

南方现金增利基金 2011 年年度报告

2011 年 12 月 31 日

基金管理人：南方基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

送出日期：2012 年 3 月 26 日

§ 1 重要提示及目录

1.1 重要提示

基金管理人的董事会、董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带的法律责任。本年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2012 年 3 月 20 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书及其更新。

本报告期自 2011 年 01 月 01 日起至 12 月 31 日止。

1.2 目录

§1 重要提示及目录	2
1.1 重要提示	2
1.2 目录	3
§2 基金简介	5
2.1 基金基本情况	5
2.2 基金产品说明	5
2.3 基金管理人和基金托管人	5
2.4 信息披露方式	6
2.5 其他相关资料	6
§3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况	6
3.1 主要会计数据和财务指标	6
3.2 基金表现	7
3.3 过去三年基金的利润分配情况	11
§4 管理人报告	12
4.1 基金管理人及基金经理情况	12
4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明	13
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明	13
4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明	14
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望	14
4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况	15
4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明	16
4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明	16
§5 托管人报告	16
5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明	16
5.2 托管人对报告期内本基金投资运作合规守信、净值计算、利润分配等情况的说明	17
5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容真实、准确和完整发表意见	17
§6 审计报告	17
6.1 审计报告基本信息	17
6.2 审计报告的基本内容	17
§7 年度财务报表	18
7.1 资产负债表	18
7.2 利润表	19
7.3 所有者权益（基金净值）变动表	20
7.4 报表附注	22
§8 投资组合报告	44
8.1 期末基金资产组合情况	44
8.2 债券回购融资情况	45
8.3 基金投资组合平均剩余期限	45
8.4 期末按债券品种分类的债券投资组合	46
8.5 期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名的前十名债券投资明细	46
8.6 “影子定价”与“摊余成本法”确定的基金资产净值的偏离	46
8.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的所有资产支持证券投资明细	47
8.8 投资组合报告附注	47

§9 基金份额持有人信息	47
9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构	47
9.2 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金的情况	48
§10 开放式基金份额变动	48
§11 重大事件揭示	48
11.1 基金份额持有人大会决议	48
11.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动	48
11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼	49
11.4 基金投资策略的改变	49
11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况	49
11.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况	49
11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况	49
11.8 偏离度绝对值超过 0.5%的情况	50
11.9 其他重大事件	50
§12 备查文件目录	53
12.1 备查文件目录	53
12.2 存放地点	53
12.3 查阅方式	54

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	南方现金增利基金	
基金简称	南方现金增利货币	
基金主代码	202301	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2004 年 3 月 5 日	
基金管理人	南方基金管理有限公司	
基金托管人	中国工商银行股份有限公司	
报告期末基金份额总额	24,361,918,497.94 份	
基金合同存续期	不定期	
下属分级基金的基金简称:	南方现金增利货币 A	南方现金增利货币 B
下属分级基金的交易代码:	202301	202302
报告期末下属分级基金的份额总额	11,870,517,585.70 份	12,491,400,912.24 份

注：本基金在交易所行情系统净值揭示等其他信息披露场合下，可简称为“南方现金”。

2.2 基金产品说明

投资目标	本基金为具有高流动性、低风险和稳定收益的短期金融市场基金，在控制风险的前提下，力争为投资者提供稳定的收益。
投资策略	南方现金增利基金以“保持资产充分流动性，获取稳定收益”为资产配置目标，在战略资产配置上，主要采取利率走势预期与组合久期控制相结合的策略，在战术资产操作上，主要采取滚动投资、关键时期的时机抉择策略，并结合市场环境适时进行回购套利等操作。
业绩比较基准	本基金基准收益率=1 年期银行定期存款收益率（税后）（至 2008 年 8 月 26 日） 本基金基准收益率=同期 7 天通知存款利率（税后）（自 2008 年 8 月 27 日起）

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		南方基金管理有限公司	中国工商银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	鲍文革	赵会军
	联系电话	0755-82763888	010-66105799
	电子邮箱	manager@southernfund.com	custody@icbc.com.cn
客户服务电话		400-889-8899	95588
传真		0755-82763889	010-66105798
注册地址		深圳市福田区中心区福华一路六号免税商务大厦塔楼 31、32、33 层整层	北京市西城区复兴门内大街 55 号
办公地址		深圳市福田区中心区福华一路六	北京市西城区复兴门内大街 55 号

	号免税商务大厦塔楼 31、32、33 层整层	
邮政编码	518048	100140
法定代表人	吴万善	姜建清

2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	中国证券报、上海证券报、证券时报
登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	http://www.nffund.com
基金年度报告报告备置地点	基金管理人、基金托管人的办公地址

2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
会计师事务所	普华永道中天会计师事务所有限公司	上海市湖滨路 202 号普华永道中心 11 楼
注册登记机构	南方基金管理有限公司	深圳市福田区中心区福华一路 6 号免税商务大厦塔楼 31-33 层

§ 3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	2011 年		2010 年		2009 年	
	南方现金增利货币 A	南方现金增利货币 B	南方现金增利货币 A	南方现金增利货币 B	南方现金增利货币 A	南方现金增利货币 B
本期已实现收益	344,073,565.94	257,611,830.51	91,895,825.53	82,739,736.65	163,751,344.65	23,992,235.82
本期利润	344,073,565.94	257,611,830.51	91,895,825.53	82,739,736.65	163,751,344.65	23,992,235.82
本期净值收益率	4.0274%	4.2760%	2.1458%	2.3907%	1.7435%	1.0266%
3.1.2 期末数据和指标	2011 年末		2010 年末		2009 年末	
期末基金资产净值	11,870,517,585.70	12,491,400,912.24	5,220,195,209.84	5,354,413,377.73	3,877,973,366.08	2,507,751,726.44
期末基金	1.0000	1.0000	1.0000	1.0000	1.0000	1.0000

份额净值						
3.1.3 累计期末指标	2011 年末		2010 年末		2009 年末	
累计净值收益率	23.8889%	7.8647%	19.0927%	3.4417%	16.5316%	1.0266%

注：1. 本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益,由于货币市场基金采用摊余成本法核算,因此,公允价值变动收益为零,本期已实现收益和本期利润的金额相等。

2. 所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金表现

3.2.1 基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

南方现金增利货币 A

阶段	份额净值收益率①	份额净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	1.1905%	0.0018%	0.3815%	0.0000%	0.8090%	0.0018%
过去六个月	2.2073%	0.0025%	0.7644%	0.0000%	1.4429%	0.0025%
过去一年	4.0274%	0.0030%	1.4909%	0.0001%	2.5365%	0.0029%
过去三年	8.1332%	0.0056%	4.2581%	0.0002%	3.8751%	0.0054%
过去五年	16.0553%	0.0083%	10.5081%	0.0026%	5.5472%	0.0057%
自基金合同生效日起至 今	23.8889%	0.0068%	16.2068%	0.0021%	7.6821%	0.0047%

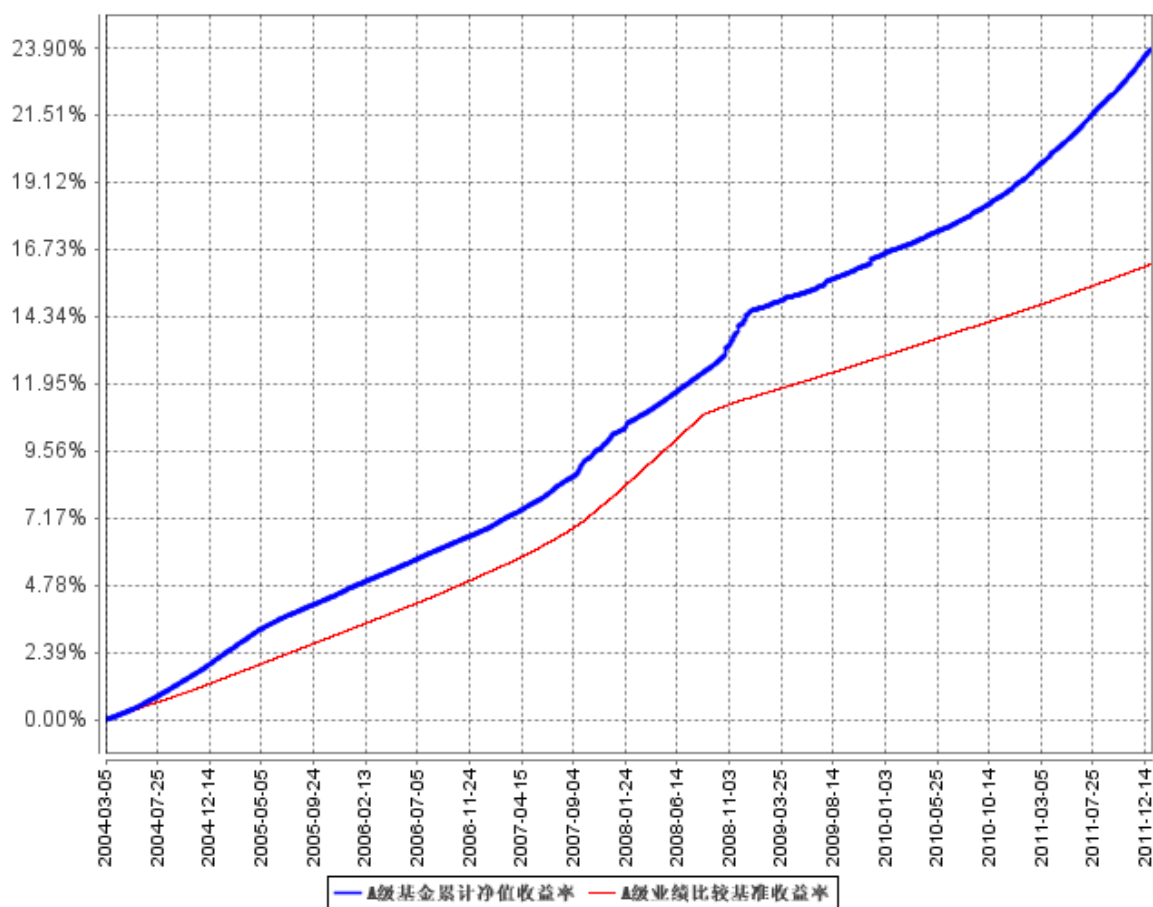
南方现金增利货币 B

阶段	份额净值收益率①	份额净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	1.2513%	0.0018%	0.3815%	0.0000%	0.8698%	0.0018%
过去六个月	2.3304%	0.0025%	0.7644%	0.0000%	1.5660%	0.0025%
过去一年	4.2760%	0.0030%	1.4909%	0.0001%	2.7851%	0.0029%
自基金合同生效日起至 今	7.8647%	0.0057%	3.5129%	0.0002%	4.3518%	0.0055%

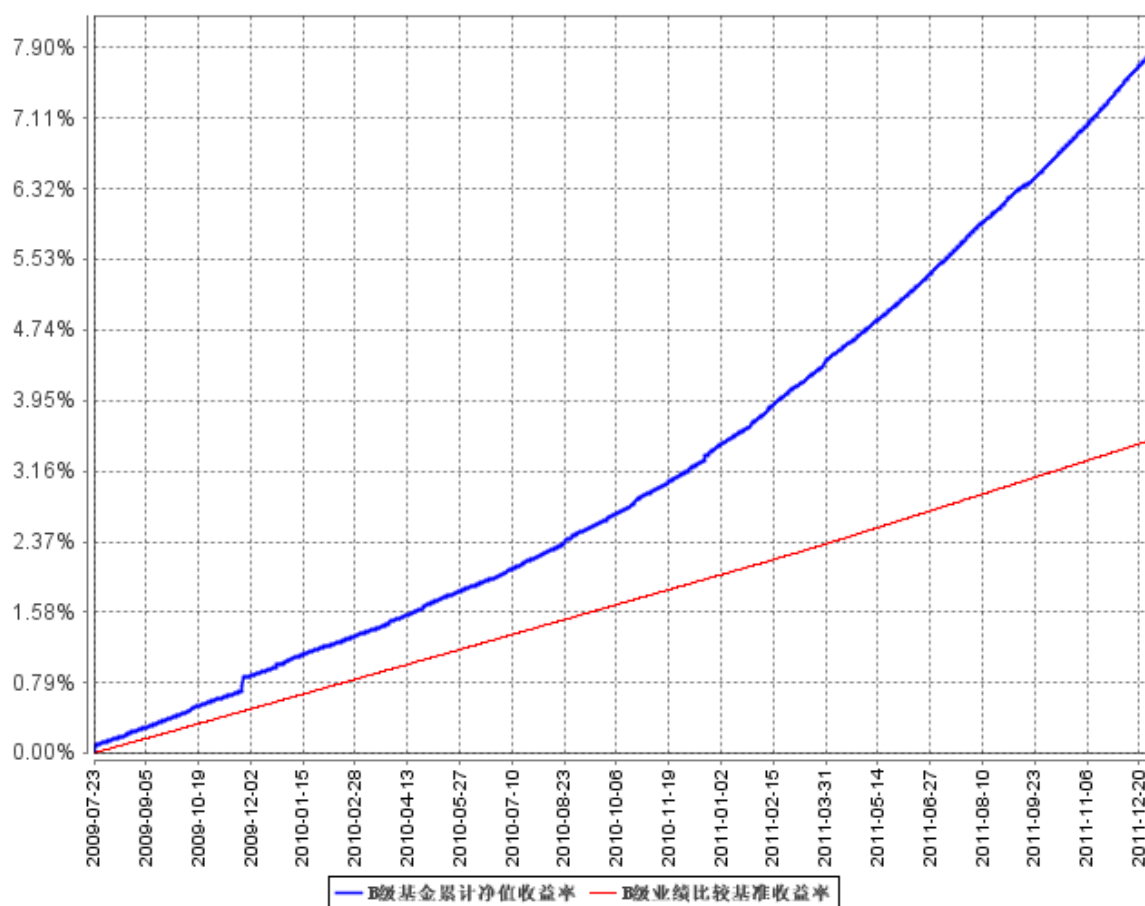
注：本基金收益分配为按月结转份额。

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

A级基金累计净值收益率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



B级基金累计净值收益率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

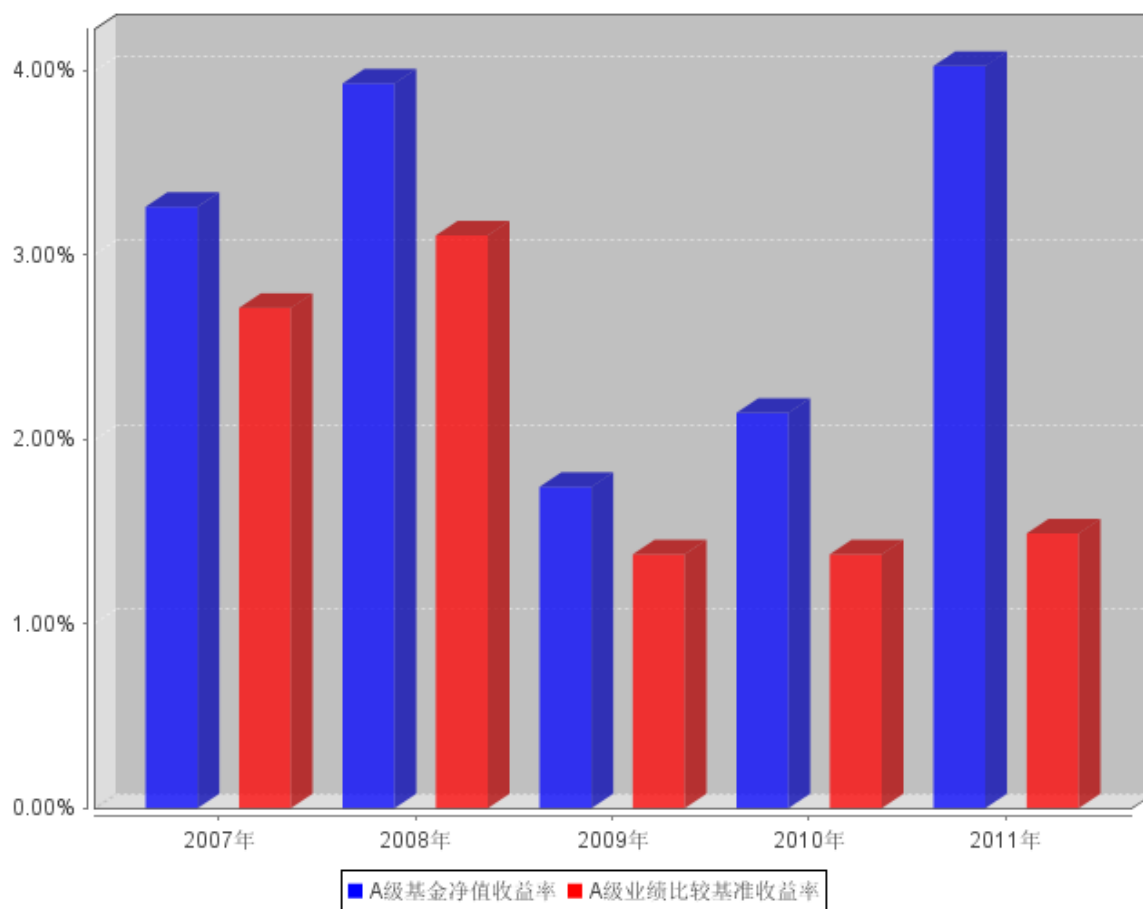


注：本基金基准收益率=1 年期银行定期存款收益率（税后）（至 2008 年 8 月 26 日）

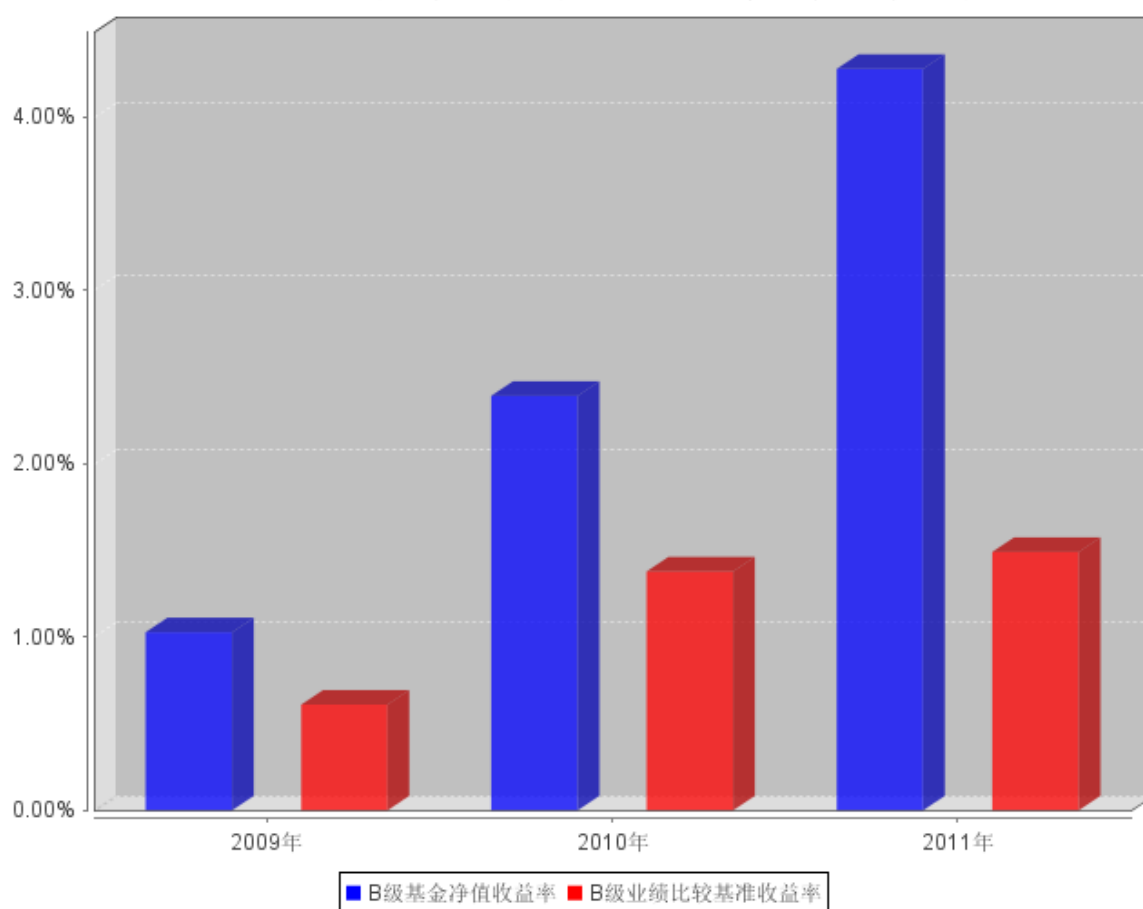
本基金基准收益率=同期 7 天通知存款利率（税后）（自 2008 年 8 月 27 日起）

3.2.3 过去五年基金每年净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

A级过去五年基金每年净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的对比图



B级过去五年基金每年净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的对比图



3.3 过去三年基金的利润分配情况

单位：人民币元

南方现金增利货币 A					
年度	已按再投资形式 转实收基金	直接通过应付 赎回款转出金额	应付利润 本年变动	年度利润 分配合计	备注
2011年	283,029,332.47	45,544,398.61	15,499,834.86	344,073,565.94	注：本期分红 十二次
2010年	74,897,365.12	12,357,706.26	4,640,754.15	91,895,825.53	注：本期分红 十二次
2009年	184,874,849.23	27,683,198.26	-48,806,702.84	163,751,344.65	注：本期分红 十二次
合计	542,801,546.82	85,585,303.13	-28,666,113.83	599,720,736.12	
南方现金增利货币 B					
年度	已按再投资形式 转实收基金	直接通过应付 赎回款转出金额	应付利润 本年变动	年度利润 分配合计	备注
2011年	222,657,814.01	20,509,271.64	14,444,744.86	257,611,830.51	注：本期分红 十二次
2010年	72,374,365.98	6,202,416.55	4,162,954.12	82,739,736.65	注：本期分红 十二次

2009年	21,389,966.70	414,245.99	2,188,023.13	23,992,235.82	注：本期分红五次
合计	316,422,146.69	27,125,934.18	20,795,722.11	364,343,802.98	

§ 4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

南方基金管理有限公司是经中国证监会证监基字[1998]4 号文批准，由南方证券有限公司、厦门国际信托投资公司、广西信托投资公司共同发起设立。2000 年，经中国证监会证监基金字[2000]78 号文批准进行了增资扩股，注册资本达到 1 亿元人民币。2005 年，经中国证监会证监基金字[2005]201 号文批准进行增资扩股，注册资本达 1.5 亿元人民币。2010 年，经证监许可[2010]1073 号文核准深圳机场（集团）有限公司将其持有的 30%股权转让给深圳市投资控股有限公司。目前股权结构：华泰证券股份有限公司 45%、深圳市投资控股有限公司 30%、厦门国际信托有限公司 15%及兴业证券股份有限公司 10%。

截至报告期末，公司管理资产规模达 1,700 多亿元，管理 2 只封闭式基金——基金开元、基金天元；30 只开放式基金——南方稳健成长基金、南方宝元债券型基金、南方避险增值基金、南方现金增利基金、南方积极配置基金、南方高增长基金、南方多利增强债券型基金、南方稳健成长贰号基金、南方绩优成长基金、南方成份精选基金、南方隆元产业主题基金、南方全球精选配置基金（QDII 基金）、南方盛元红利股票型基金、南方优选价值股票型基金、南方恒元保本混合型基金、南方沪深 300 指数基金、南方中证 500 指数基金、深证成份交易型开放式指数基金、南方深证成份交易型开放式指数基金联接基金、南方策略优化股票型基金、中证南方小康产业交易型开放式指数基金、中证南方小康产业交易型开放式指数基金联接基金、南方广利回报债券型基金、南方金砖四国指数基金（QDII 基金）、南方优选成长混合型基金、南方中证 50 债券指数基金、南方保本混合型基金、上证 380 交易型开放式指数基金、南方上证 380 交易型开放式指数基金联接基金和南方中国中小盘基金（QDII 基金）；以及多个全国社保、企业年金和专户理财投资组合。

4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理（助理）期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
韩亚庆	本基金基金经理、固	2008 年 11 月 11 日	-	11	经济学硕士，具有基金从业资格。2000 年开始从事固定收益

	定收益部 副总监				类证券承销、研究与投资管理，曾任职于国家开发银行资金局、全国社会保障基金理事会投资部。2008 年加入南方基金，2010 年 5 月至今，担任固定收益部副总监；2008 年 11 月至今，任南方现金基金经理；2010 年 11 月至今，任南方广利基金经理。
刘朝阳	本基金基金经理	2011 年 10 月 17 日	-	4	北京大学光华管理学院金融硕士学位，2007 年 7 月加入南方基金，具有基金从业资格，历任南方基金公司固定收益研究员、债券交易员及固定收益部宏观策略高级研究员。2011 年 5 月至今，任南方 50 债基金经理；2011 年 10 月至今，任南方现金基金经理。

注：1. 此处的任职日期和离任日期均指公司作出决定之日。

2. 证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金销售管理办法》和《证券投资基金信息披露管理办法》等有关法律法规及各项实施准则、《南方现金增利基金基金合同》和其他有关法律法规的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金持有人谋求最大利益。本报告期内，基金运作整体合法合规，没有损害基金持有人利益。基金的投资范围、投资比例及投资组合符合有关法律法规及基金合同的规定。

4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内，本基金管理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，完善相应制度及流程，通过系统和人工等各种方式在各业务环节严格控制交易公平执行，公平对待旗下管理的所有基金和投资组合。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

注：本基金管理人没有管理与本基金投资风格相似的其他投资组合。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本基金于本报告期内不存在异常交易行为。

4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2011 年，经济和通胀的组合经历了从上半年的“类滞胀”到下半年的“双降”，货币政策相应经历了前三个季度“逐步加码紧缩力度”到四季度的“恢复至稳健和预调微调”。前三季度随着准备金率六次上调，甚至扩大存款准备金率的征收范围，银行间资金面的日益趋于紧张，7 日回购利率季度均值从一季度的 3.62% 一路攀升至第三季度的 4.45%。受到资金面和信用风险担忧的双重冲击，短期融资券收益率创出历史新高，以 1 年 AAA 短融为例，9 月平均收益率高达 5.82%，与 1 年央票的平均利差达到了 190bp 的历史新高，投资价值显著。四季度，随着货币政策的逐步转向，货币市场的收益率趋势性下降。本基金在上半年季度，充分利用资金面的紧张，加强对于银行间质押式逆回购和以 shibor 为基准的浮息债和中短期存款的投资，合理控制信用债仓位和久期，取得了稳定的投资收益。三季度以来，随着短期融资券收益率日益攀升，投资价值日益明显，我们逐步加大了对于中长期存款和短期融资券的融资，拉长基金久期。全年来看，虽然基金在三季度承受了短期的市场波动，但一直致力于将更多资金配置在具有相对优势的货币市场产品上，积极调整类属配置结构，为四季度的资本利得和静态收益打下了坚实的基础。全年，本基金依然坚持“稳健有序、积极主动”的投资风格，给基金投资者特别是长期持有本基金的投资者带来了较好回报。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期 A 级基金净值收益率为 4.0274%，同期业绩比较基准收益率为 1.4909%。B 级基金净值收益率为 4.2760%，同期业绩比较基准收益率为 1.4909%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望 2012 年，随着经济和通胀双降，整体货币政策将趋于放松。但我们认为通胀中枢抬升的观点仍然适用，通胀低点高于往年，并且 09 年大量放贷的经验教训仍历历在目。因此，2012 年货币政策放松的节奏将会表现为较为谨慎和缓慢。12 年外汇占款规模可能趋势性下降。资金流入的减少使得国内资金的供给需有所增加，法定准备金率还将下调，资金利率缓幅趋于下降。综合上面的分析，我们认为 12 年货币市场的收益率整体趋于下降，但绝对收益率仍或较大幅度高于 06 年和 09 年。同时，可提前支取且不损失利息的银行存款不再计入 30% 的定期存款比例限制中，货币基金将能更加充分分享同业资金的高利率水平，有效抬升基金的静态收益。因此，运作良好的货币基金全年收益仍有望战胜 1 年定存，是流动资金和闲置资金良好的投资渠道。

11 年货币基金是为数不多为投资者获取了较好正收益的品种，吸引资金的持续流入，四季度末整体规模较三季度末增长超 130%。12 年货币市场收益率仍然具备较好吸引力的情况下，货币市场基金仍有望进一步扩大规模，对流动性管理提出了更高的要求。我们将更加紧密跟踪货币政策的变动和大类资产的表现，加强对于基金流动性风险的管理。

在今后的运作中，本基金将以控制流动性风险为核心，以久期管理和类属管理为重点，把握好市场趋势并获取各类产品阶段性的高收益，争取全年为投资者获取合理回报。

4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况

本报告期内，本基金管理人坚持一切从规范运作、防范风险、保护基金持有人利益出发，依照公司内部控制的整体要求，继续致力于内控机制的完善，加强内部风险的控制与防范，确保各项法规和管理制度的落实，保证基金合同得到严格履行。公司监察稽核部门按照规定的权限和程序，通过实时监控、现场检查、重点抽查和人员询问等方法，独立地开展基金运作和公司管理的合规性稽核，发现问题及时提出改进建议并督促业务部门进行整改，同时定期向董事会和公司管理层出具监察稽核报告。

本报告期内，本基金管理人内部监察稽核主要工作如下：

（1）进一步完善公司各项内部管理制度

本年度监察稽核部加强公司各项内部管理制度的制订、修订工作，对公司各业务部门的内部控制制度提出修改意见和建议，并关注制度的健全性和有效性，进一步完善了公司内控制度，达到更好地防范风险的目的。

（2）内部审计和开展 SAS70 国际专项认证工作

按照证监会的要求对公司投资、研究、交易、信息技术、基金会计、注册登记、人力资源、基金销售等主要业务进行定期稽核工作。同时，对投资研究、信息技术、基金直销、后台运营等相关业务开展了专项稽核工作，检查业务开展的合规性和制度执行的有效性等。经过一年多的努力，SAS70 项目圆满完成，普华永道会计师事务所于 2011 年 3 月 15 日出具了无保留意见的 SAS70 内部控制报告。

（3）采取事前防范、事中控制和事后监督等三阶段工作，加强了对日常投资运作的管理和监控，保证投资遵循既定的投资决策程序与业务流程，基金投资组合及个股投资符合比例控制的要求，严格执行分级授权制度，保证基金投资独立、公平。

（4）继续做好反商业贿赂工作，从源头上控制销售风险

本年度，我公司积极开展反商业贿赂工作，对公司旗下基金的代销、直销业务进行自查，此项工作有利于更好地控制销售风险。

（5）对各业务部门进行了相关法律法规培训和职业道德培训

本年度，我公司采取外聘专家和内部专业人士相结合的方式，对各业务部门进行了相关法律法规

培训和职业道德培训，进一步提高了我司从业人员的合规素质和职业道德修养。

(6) 全面参与新产品设计、新业务拓展工作，负责日常合同审查，监督客户投诉处理。积极参与证监会新规定出台前的讨论并提出修改建议。

(7) 信息披露和投资者关系管理工作

完成各基金及公司的各项信息披露工作，保证所披露信息的真实性、准确性和完整性；重视媒体监督和投资者关系管理工作。

通过以上工作的开展，在本报告期内本基金运作过程中未发生禁止性关联交易、内幕交易，也不存在本基金管理人管理的各基金之间的违规交叉交易，基金运作整体合法合规。在今后的工作中，本基金管理人承诺将坚持诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，不断提高内部监察稽核工作的科学性和有效性，努力防范各种风险，为基金持有人谋求最大利益。

4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

根据中国证监会相关规定和基金合同约定，本基金管理人应严格按照新准则、中国证监会相关规定和基金合同关于估值的约定，对基金所持有的投资品种进行估值。本基金托管人根据法律法规要求履行估值及净值计算的复核责任。会计师事务所对估值调整导致基金资产净值的变化在 0.25% 以上时对所采用的相关估值模型、假设及参数的适当性发表审核意见并出具报告。定价服务机构按照商业合同约定提供定价服务。其中，本基金管理人为了确保估值工作的合规开展，建立了负责估值工作决策和执行的专门机构，组成人员包括督察长、数量化投资部总监、监察稽核总监及基金会计负责人等。其中，超过三分之二以上的人员具有 10 年以上的基金从业经验，且具有风控、合规、会计方面的专业经验。同时，根据基金管理公司制订的相关制度，负责估值工作决策和执行的机构成员中不包括基金经理。本报告期内，参与估值流程各方之间无重大利益冲突。

4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

根据本基金合同约定，本基金的收益分配采取“每日分配、按月支付”的方式，即根据每日基金收益公告，以每万份基金单位收益为基准，为投资者每日计算当日收益并分配，每月集中以红利再投资方式支付收益。本报告期内应分配收益 601,685,396.45 元，实际分配收益 601,685,396.45 元。

§ 5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

2011 年，本基金托管人在对南方现金增利基金的托管过程中，严格遵守《证券投资基金法》、《货币市场基金管理暂行规定》、《货币市场基金信息披露特别规定》及其他有关法律法规和基金合同的有

关规定，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作合规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

2011 年，南方现金增利基金基金的管理人——南方基金管理有限公司在南方现金增利基金的投资运作、每万份基金净收益和 7 日年化收益率、基金利润分配、基金费用开支等问题上，严格遵循《证券投资基金法》、《货币市场基金管理暂行规定》、《货币市场基金信息披露特别规定》等有关法律法规。

5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人依法对南方基金管理有限公司编制和披露的南方现金增利基金 2011 年年度报告中财务指标、利润分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容进行了核查，以上内容真实、准确和完整。

§ 6 审计报告

6.1 审计报告基本信息

财务报表是否经过审计	是
审计意见类型	标准无保留意见
审计报告编号	普华永道中天审字(2012)第 20522 号

6.2 审计报告的基本内容

审计报告标题	审计报告
审计报告收件人	南方现金增利基金全体基金份额持有人：
引言段	我们审计了后附的南方现金增利基金的财务报表，包括 2011 年 12 月 31 日的资产负债表、2011 年度的利润表和所有者权益（基金净值）变动表以及财务报表附注。
管理层对财务报表的责任段	一、管理层对财务报表的责任 编制和公允列报财务报表是南方现金增利基金的基金管理人南方基金管理有限公司 管理层的责任。这种责任包括： (1) 按照企业会计准则和中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）发布的有关规定及允许的基金行业实务操作编制财务报表，并使其实现公允反映； (2) 设计、执行和维护必要的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误导致的重大错报。
注册会计师的责任段	二、注册会计师的责任 我们的责任是在执行审计工作的基础上对财务报表发表审计意见。我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。

	中国注册会计师审计准则要求我们遵守中国注册会计师职业道德守则，计划和执行审计工作以对财务报表是否不存在重大错报获取合理保证。 审计工作涉及实施审计程序，以获取有关财务报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于注册会计师的判断，包括对由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时，注册会计师考虑与财务报表编制和公允列报相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。审计工作还包括评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计的合理性，以及评价财务报表的总体列报。 我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。
审计意见段	三、审计意见 我们认为，上述南方现金增利基金的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则和在财务报表附注中所列示的中国证监会发布的有关规定及允许的基金行业实务操作编制，公允反映了南方现金增利基金 2011 年 12 月 31 日的财务状况以及 2011 年度的经营成果和基金净值变动情况。
注册会计师的姓名	薛竞、徐振晨
会计师事务所的名称	普华永道中天会计师事务所有限公司
会计师事务所的地址	中国上海市
审计报告日期	2012 年 3 月 21 日

§ 7 年度财务报表

7.1 资产负债表

会计主体：南方现金增利基金

报告截止日：2011 年 12 月 31 日

单位：人民币元

资 产	附注号	本期末 2011 年 12 月 31 日	上年度末 2010 年 12 月 31 日
资 产：			
银行存款	7.4.7.1	11,605,662,131.43	2,106,919,176.39
结算备付金		-	3,014,090.91
存出保证金		250,000.00	250,000.00
交易性金融资产	7.4.7.2	10,750,408,186.51	5,918,918,273.28
其中：股票投资		-	-
基金投资		-	-
债券投资		10,750,408,186.51	5,858,918,273.28
资产支持证券投资		-	60,000,000.00

衍生金融资产	7.4.7.3	-	-
买入返售金融资产	7.4.7.4	2,375,357,443.04	2,489,425,694.13
应收证券清算款		-	-
应收利息	7.4.7.5	248,830,134.96	75,024,739.19
应收股利		-	-
应收申购款		330,303.52	295,113.21
递延所得税资产		-	-
其他资产	7.4.7.6	-	30,000.00
资产总计		24,980,838,199.46	10,593,877,087.11
负债和所有者权益	附注号	本期末 2011 年 12 月 31 日	上年度末 2010 年 12 月 31 日
负 债:			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债	7.4.7.3	-	-
卖出回购金融资产款		562,848,035.72	-
应付证券清算款		-	-
应付赎回款		47,538.60	324,857.01
应付管理人报酬		6,150,199.25	2,449,101.87
应付托管费		1,863,696.75	742,152.09
应付销售服务费		2,665,957.17	1,126,202.29
应付交易费用	7.4.7.7	152,329.39	74,685.68
应交税费		-	-
应付利息		258,684.70	-
应付利润		44,006,117.60	14,061,537.88
递延所得税负债		-	-
其他负债	7.4.7.8	927,142.34	489,962.72
负债合计		618,919,701.52	19,268,499.54
所有者权益:			
实收基金	7.4.7.9	24,361,918,497.94	10,574,608,587.57
未分配利润	7.4.7.10	-	-
所有者权益合计		24,361,918,497.94	10,574,608,587.57
负债和所有者权益总计		24,980,838,199.46	10,593,877,087.11

注：报告截止日 2011 年 12 月 31 日，基金份额净值 1.0000 元，基金份额总额 24,361,918,497.94 份，其中 A 级基金份额总额 11,870,517,585.70 份，B 级基金份额总额 12,491,400,912.24 份。

7.2 利润表

会计主体：南方现金增利基金

本报告期：2011 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项 目	附注号	本期 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2010 年 1 月 1 日至 2010 年 12 月 31 日
一、收入		703,457,103.48	225,860,186.81
1.利息收入		684,054,331.76	198,922,713.18
其中：存款利息收入	7.4.7.11	236,520,707.01	49,127,432.77
债券利息收入		325,272,206.62	132,862,936.72
资产支持证券利息收入		614,983.62	2,026,674.50
买入返售金融资产收入		121,646,434.51	14,905,669.19
其他利息收入		-	-
2.投资收益（损失以“-”填列）		19,377,771.72	26,937,473.63
其中：股票投资收益	7.4.7.12	-	-
基金投资收益		-	-
债券投资收益	7.4.7.13	19,165,343.92	26,937,473.63
资产支持证券投资收益	7.4.7.14	212,427.80	-
衍生工具收益	7.4.7.15	-	-
股利收益		-	-
3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	7.4.7.16	-	-
4.汇兑收益（损失以“-”号填列）		-	-
5.其他收入（损失以“-”号填列）	7.4.7.17	25,000.00	-
减：二、费用		101,771,707.03	51,224,624.63
1. 管理人报酬	7.4.10.2.1	47,904,557.14	25,888,214.74
2. 托管费	7.4.10.2.2	14,516,532.46	7,844,913.61
3. 销售服务费	7.4.10.2.3	21,870,840.98	11,075,551.34
4. 交易费用	7.4.7.18	-	-
5. 利息支出		16,880,740.16	5,879,089.23
其中：卖出回购金融资产支出		16,880,740.16	5,879,089.23
6. 其他费用	7.4.7.19	599,036.29	536,855.71
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		601,685,396.45	174,635,562.18
减：所得税费用		-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		601,685,396.45	174,635,562.18

7.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：南方现金增利基金

本报告期：2011 年 1 月 1 日 至 2011 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项目	本期 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	10,574,608,587.57	-	10,574,608,587.57
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	601,685,396.45	601,685,396.45
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以“-”号填列）	13,787,309,910.37	-	13,787,309,910.37
其中：1. 基金申购款	89,747,509,392.48	-	89,747,509,392.48
2. 基金赎回款	-75,960,199,482.11	-	-75,960,199,482.11
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以“-”号填列）	-	-601,685,396.45	-601,685,396.45
五、期末所有者权益（基金净值）	24,361,918,497.94	-	24,361,918,497.94
项目	上年度可比期间 2010 年 1 月 1 日至 2010 年 12 月 31 日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	6,385,725,092.52	-	6,385,725,092.52
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	174,635,562.18	174,635,562.18
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以“-”号填列）	4,188,883,495.05	-	4,188,883,495.05
其中：1. 基金申购款	44,899,309,600.25	-	44,899,309,600.25
2. 基金赎回款	-40,710,426,105.20	-	-40,710,426,105.20
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以“-”号填列）	-	-174,635,562.18	-174,635,562.18
五、期末所有者权益（基金净值）	10,574,608,587.57	-	10,574,608,587.57

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 7.1 至 7.4 财务报表由下列负责人签署：

高良玉

鲍文革

鲍文革

基金管理公司负责人

主管会计工作负责人

会计机构负责人

7.4 报表附注

7.4.1 基金基本情况

南方现金增利基金(以下简称“本基金”)经中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)证监基金字[2004]第 2 号《关于同意南方现金增利基金设立的批复》核准,由南方基金管理有限公司依照《证券投资基金管理暂行办法》及其实施细则、《开放式证券投资基金试点办法》等有关规定和《南方现金增利基金基金契约》(后更名为《南方现金增利基金基金合同》)发起,并于 2004 年 3 月 5 日募集成立。本基金为契约型开放式,存续期限不定,首次设立募集不包括认购资金利息共募集人民币 8,048,110,308.00 元,业经普华永道中天会计师事务所有限公司普华永道验字(2004)第 35 号验资报告予以验证。本基金的基金管理人为南方基金管理有限公司,基金托管人为中国工商银行股份有限公司。

根据《关于南方现金增利基金实施基金份额分级的公告》,自 2009 年 7 月 22 日起,本基金将基金份额分为 A 级和 B 级,不同级别的基金份额适用不同费率的销售服务费;并根据投资者首次申购的最低金额是否不低于 1,000 万元进行不同级别基金份额的判断和处理。本基金两级基金份额单独设置基金代码,并单独公布每万份基金净收益和 7 日年化收益率。投资者可自行选择申购的基金份额等级,不同基金份额等级之间可以互相转换。

根据《货币市场基金管理暂行规定》和《南方现金增利基金基金合同》的有关规定,本基金的投资范围为现金,一年以内(含一年)的银行定期存款、大额存单,剩余期限在 397 天以内(含 397 天)的债券,期限在一年以内(含一年)的债券回购,期限在一年以内(含一年)的中央银行票据以及中国证监会、中国人民银行认可的其他具有良好流动性的货币市场工具。根据《关于调整南方现金增利基金业绩比较基准及旗下部分基金持续销售费相关表述的公告》,本基金的业绩比较基准自 2008 年 8 月 27 日起由“税后一年期银行定期存款收益率”变更为“税后同期七天通知存款利率”。

本财务报表由本基金的基金管理人南方基金管理有限公司于 2012 年 3 月 21 日批准报出。

7.4.2 会计报表的编制基础

本基金的财务报表按照财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则—基本准则》和 38 项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释以及其他相关规定(以下合称“企业会计准则”)、中国证监会公告[2010]5 号《证券投资基金信息披露 XBRL 模板第 3 号<年度报告和半年度报告>》、中国证券业协会于 2007 年 5 月 15 日颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》、《南方现金增利基金基金合同》和在财务报表附注 7.4.4 所列示的中国证监会发布的有关规定及允许的基金行业实务操作编制。

7.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金 2011 年度财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本基金 2011 年 12 月 31 日的财务状况以及 2011 年度的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

7.4.4 重要会计政策和会计估计

7.4.4.1 会计年度

本基金会计年度为公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

7.4.4.2 记账本位币

本基金的记账本位币为人民币。

7.4.4.3 金融资产和金融负债的分类

(1) 金融资产的分类

金融资产于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、应收款项、可供出售金融资产及持有至到期投资。金融资产的分类取决于本基金对金融资产的持有意图和持有能力。本基金现无金融资产分类为可供出售金融资产及持有至到期投资。

本基金持有的债券投资和资产支持证券投资分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。以公允价值计量且其公允价值变动计入损益的金融资产在资产负债表中以交易性金融资产列示。

本基金持有的其他金融资产分类为应收款项，包括银行存款、买入返售金融资产和各类应收款项等。应收款项是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产。

(2) 金融负债的分类

金融负债于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债及其他金融负债。本基金目前暂无金融负债分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。本基金持有的其他金融负债包括卖出回购金融资产款和各类应付款项等。

7.4.4.4 金融资产和金融负债的初始确认、后续计量和终止确认

金融资产或金融负债于本基金成为金融工具合同的一方时，于交易日按公允价值在资产负债表内确认。对于取得债券投资支付的价款中包含债券起息日或上次除息日至购买日止的利息，单独确认为应收项目。应收款项和其他金融负债的相关交易费用计入初始确认金额。

债券投资和资产支持证券投资采用实际利率法，以摊余成本进行后续计量，即债券投资和资产支持证券投资按票面利率或商定利率每日计提应收利息，按实际利率法在其剩余期限内摊销其买入时的溢价或折价；同时于每一计价日计算影子价格，以避免债券投资和资产支持证券投资的摊余成本与公允价值的差异导致基金资产净值发生重大偏离。应收款项和其他金融负债采用实际利率法，以摊余成本进行后续计量。

当收取某项金融资产现金流量的合同权利已终止或该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬已转移时，终止确认该金融资产。终止确认的金融资产的成本按移动加权平均法于交易日结转。

7.4.4.5 金融资产和金融负债的估值原则

为了避免摊余成本与公允价值的差异导致基金资产净值发生重大偏离，从而对基金持有人的利益产生稀释或不公平的结果，基金管理人于每一计价日采用债券投资的公允价值计算影子价格。当基金资产净值与影子价格的偏离达到或超过基金资产净值的 0.25% 时，基金管理人应根据风险控制的需要调整组合，使基金资产净值更能公允地反映基金资产价值。

计算影子价格时按如下原则确定债券投资和资产支持证券投资的公允价值：

(1) 存在活跃市场的金融工具按其估值日的市场交易价格确定公允价值；估值日无交易，但最近交易日后经济环境未发生重大变化且证券发行机构未发生影响证券价格的重大事件的，按最近交易日的市场交易价格确定公允价值。

(2) 存在活跃市场的金融工具，如估值日无交易且最近交易日后经济环境发生了重大变化，参考类似投资品种的现行市价及重大变化等因素，调整最近交易市价以确定公允价值。

(3) 当金融工具不存在活跃市场，采用市场参与者普遍认同且被以往市场实际交易价格验证具有可靠性的估值技术确定公允价值。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。采用估值技术时，尽可能最大程度使用市场参数，减少使用与本基金特定相关的参数。

7.4.4.6 金融资产和金融负债的抵销

本基金持有的资产和承担的负债基本为金融资产和金融负债。当本基金依法有权抵销债权债务且交易双方准备按净额结算时，金融资产与金融负债按抵销后的净额在资产负债表中列示。

7.4.4.7 实收基金

实收基金为对外发行基金份额所募集的总金额。每份基金份额面值为 1.00 元。由于申购和赎回引起的实收基金变动分别于基金申购确认日及基金赎回确认日认列。上述申购和赎回分别包括基金转换和不同级别基金份额调整所引起的转入基金的实收基金增加和转出基金的实收基金减少。

7.4.4.8 损益平准金

不适用。

7.4.4.9 收入/(损失)的确认和计量

债券投资在持有期间按实际利率计算确定的金额扣除在适用情况下由发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额确认为利息收入。资产支持证券在持有期间按证券票面价值与预期收益率计算并确认利息收入；对于持有期间收到的款项，根据资产支持证券的预计收益率区分属于资产支持证券投资本金部分和投资收益部分，将本金部分冲减资产支持证券投资成本，并将投资收益部分确认为利息收入。

债券投资于处置时，其公允价值与摊余成本之间的差额确认为投资收益。

应收款项在持有期间确认的利息收入按实际利率法计算，实际利率法与直线法差异较小的则按直线法计算。

7.4.4.10 费用的确认和计量

本基金的管理人报酬、托管费和销售服务费在费用涵盖期间按基金合同约定的费率和计算方法逐日确认。

其他金融负债在持有期间确认的利息支出按实际利率法计算，实际利率法与直线法差异较小的则按直线法计算。

7.4.4.11 基金的收益分配政策

本基金每一级别基金份额享有同等分配权。申购的基金份额不享有申请当日的分红权益，而赎回的基金份额享有申请当日的分红权益。本基金以份额面值 1.00 元固定份额净值交易方式，每日计算当日收益并全部分配结转至应付收益科目，每月以红利再投资方式集中支付累计收益。

7.4.4.12 分部报告

本基金以内部组织结构、管理要求、内部报告制度为依据确定经营分部，以经营分部为基础确定报告分部并披露分部信息。

经营分部是指本基金内同时满足下列条件的组成部分：（1）该组成部分能够在日常活动中产生收入、发生费用；（2）本基金的基金管理人能够定期评价该组成部分的经营成果，以决定向其配置资源、评价其业绩；（3）本基金能够取得该组成部分的财务状况、经营成果和现金流量等有关会计信息。如果两个或多个经营分部具有相似的经济特征，并且满足一定条件的，则合并为一个经营分部。

本基金目前以一个单一的经营分部运作，不需要进行分部报告的披露。

7.4.4.13 其他重要的会计政策和会计估计

根据本基金的估值原则和中国证监会允许的基金行业估值实务操作，本基金计算影子价格过程中确定债券投资和资产支持证券投资的公允价值时采用的估值方法及其关键假设如下：

在银行间同业市场交易的债券品种，根据中国证监会证监会计字[2007]21 号《关于证券投资基金执行〈企业会计准则〉估值业务及份额净值计价有关事项的通知》采用估值技术确定公允价值。本基金持有的银行间同业市场债券按现金流量折现法估值，具体估值模型、参数及结果由中央国债登记结算有限责任公司独立提供。在深圳证券交易所交易的资产支持证券品种，参照中国证券业协会证券投资基金估值工作小组关于固定收益品种的估值处理标准，鉴于其交易不活跃及未来现金流量难以合理预计，按成本确定公允价值。

7.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

7.4.5.1 会计政策变更的说明

无。

7.4.5.2 会计估计变更的说明

无。

7.4.5.3 差错更正的说明

无。

7.4.6 税项

根据财政部、国家税务总局财税[2002]128号《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、财税[2004]78号《关于证券投资基金税收政策的通知》、财税[2008]1号《关于企业所得税若干优惠政策的通知》及其他相关税务法规和实务操作，主要税项列示如下：

(a) 以发行基金方式募集资金不属于营业税征收范围，不征收营业税。

(b) 基金买卖债券的差价收入暂免征营业税和企业所得税。

(c) 对基金取得的企业债券利息收入，由发行债券的企业在向基金派发利息时代扣代缴 20% 的个人所得税，暂不征收企业所得税。

7.4.7 重要财务报表项目的说明

7.4.7.1 银行存款

单位：人民币元

项目	本期末 2011 年 12 月 31 日	上年度末 2010 年 12 月 31 日
活期存款	5,662,131.43	6,919,176.39
定期存款	11,600,000,000.00	2,100,000,000.00
其中：存款期限 1 个月以内	1,800,000,000.00	1,500,000,000.00
存款期限 1-3 个月	900,000,000.00	600,000,000.00
存款期限 3 个月-1 年	8,900,000,000.00	-
其他存款	-	-
合计：	11,605,662,131.43	2,106,919,176.39

注：1. 定期存款的存款期限指定期存款的票面存期。

2. 本基金报告期内提前支取部分定期存款，根据约定，原定期存款利率不变，提前支取未造成利息损失（2010 年度：同）。

7.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目		本期末 2011 年 12 月 31 日			
		摊余成本	影子定价	偏离金额	偏离度
债券	交易所市场	-	-	-	-
	银行间市场	10,750,408,186.51	10,803,330,500.00	52,922,313.49	0.2172%
	合计	10,750,408,186.51	10,803,330,500.00	52,922,313.49	0.2172%
项目		上年度末 2010 年 12 月 31 日			
		摊余成本	影子定价	偏离金额	偏离度
债券	交易所市场	-	-	-	-
	银行间市场	5,858,918,273.28	5,882,950,500.00	24,032,226.72	0.2273%
	合计	5,858,918,273.28	5,882,950,500.00	24,032,226.72	0.2273%
资产支持证券		60,000,000.00	60,000,000.00	-	-
合计		5,918,918,273.28	5,942,950,500.00	24,032,226.72	0.2273%

注：1. 偏离金额=影子定价-摊余成本；

2. 偏离度=偏离金额/摊余成本法确定的基金资产净值。

7.4.7.3 衍生金融资产/负债

注：无余额。

7.4.7.4 买入返售金融资产

7.4.7.4.1 各项买入返售金融资产期末余额

单位：人民币元

项目	本期末 2011 年 12 月 31 日	
	账面余额	其中：买断式逆回购
买入返售证券_银行间	2,375,357,443.04	-
合计	2,375,357,443.04	-
项目	上年度末 2010 年 12 月 31 日	
	账面余额	其中：买断式逆回购

	账面余额	其中：买断式逆回购
买入返售证券_银行间	2,489,425,694.13	-
合计	2,489,425,694.13	-

7.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

注：无余额。

7.4.7.5 应收利息

单位：人民币元

项目	本期末 2011 年 12 月 31 日	上年度末 2010 年 12 月 31 日
应收活期存款利息	41,560.62	12,590.40
应收定期存款利息	90,892,504.39	2,681,166.66
应收其他存款利息	-	-
应收结算备付金利息	-	1,054.90
应收债券利息	155,100,137.43	67,703,163.73
应收买入返售证券利息	2,795,932.52	4,392,036.92
应收申购款利息	-	-
应收资产支持证券利息	-	234,726.58
合计	248,830,134.96	75,024,739.19

7.4.7.6 其他资产

单位：人民币元

项目	本期末 2011 年 12 月 31 日	上年度末 2010 年 12 月 31 日
其他应收款	-	30,000.00
待摊费用	-	-
合计	-	30,000.00

7.4.7.7 应付交易费用

单位：人民币元

项目	本期末 2011 年 12 月 31 日	上年度末 2010 年 12 月 31 日
交易所市场应付交易费用	-	-
银行间市场应付交易费用	152,329.39	74,685.68
合计	152,329.39	74,685.68

7.4.7.8 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2011 年 12 月 31 日	上年度末 2010 年 12 月 31 日
应付券商交易单元保证金	250,000.00	250,000.00
应付赎回费补差费	259.92	2,906.06
其他	224,882.42	29,556.66
预提费用	452,000.00	207,500.00
合计	927,142.34	489,962.72

7.4.7.9 实收基金

金额单位：人民币元

南方现金增利货币 A		
项目	本期 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	5,220,195,209.84	5,220,195,209.84
本期申购	57,877,885,419.85	57,877,885,419.85
本期赎回(以“-”号填列)	-51,227,563,043.99	-51,227,563,043.99
本期末	11,870,517,585.70	11,870,517,585.70

南方现金增利货币 B		
项目	本期 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	5,354,413,377.73	5,354,413,377.73
本期申购	31,869,623,972.63	31,869,623,972.63
本期赎回(以“-”号填列)	-24,732,636,438.12	-24,732,636,438.12
本期末	12,491,400,912.24	12,491,400,912.24

注：申购含红利再投、转换入、级别调整入份额；赎回含转换出、级别调整出份额。

7.4.7.10 未分配利润

单位：人民币元

南方现金增利货币 A			
项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	-	-	-
本期利润	344,073,565.94	-	344,073,565.94
本期基金份额交易产生的变动数	-	-	-
其中：基金申购款	-	-	-

基金赎回款	-	-	-
本期已分配利润	-344,073,565.94	-	-344,073,565.94
本期末	-	-	-

南方现金增利货币 B			
项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	-	-	-
本期利润	257,611,830.51	-	257,611,830.51
本期基金份额交易产生的变动数	-	-	-
其中：基金申购款	-	-	-
基金赎回款	-	-	-
本期已分配利润	-257,611,830.51	-	-257,611,830.51
本期末	-	-	-

7.4.7.11 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2010 年 1 月 1 日至 2010 年 12 月 31 日
活期存款利息收入	342,959.86	468,609.06
定期存款利息收入	235,883,588.87	48,400,444.81
其他存款利息收入	-	-
结算备付金利息收入	23,895.80	87,479.36
其他	270,262.48	170,899.54
合计	236,520,707.01	49,127,432.77

7.4.7.12 股票投资收益

注：不适用。

7.4.7.13 债券投资收益

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年 12月31日	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年 12月31日
卖出债券（债转股及债券到期兑付）成交总额	17,513,185,590.28	13,348,926,119.02
减：卖出债券（债转股及债券到期兑付）成本总额	17,262,645,101.83	13,199,065,316.42
减：应收利息总额	231,375,144.53	122,923,328.97
债券投资收益	19,165,343.92	26,937,473.63

7.4.7.14 资产支持证券投资收益

单位：人民币元

项目	本期 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2010 年 1 月 1 日至 2010 年 12 月 31 日
卖出资产支持证券（到期兑付）成交总额	61,062,138.00	-
减：资产支持证券（到期兑付）成本总额	60,000,000.00	-
减：应收利息总额	849,710.20	-
资产支持证券投资收益	212,427.80	-

7.4.7.15 衍生工具收益

注：不适用。

7.4.7.16 公允价值变动收益

注：不适用。

7.4.7.17 其他收入

单位：人民币元

项目	本期 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2010 年 1 月 1 日至 2010 年 12 月 31 日
基金赎回费收入	-	-
债券兑付手续费收入	25,000.00	-
合计	25,000.00	-

7.4.7.18 交易费用

注：不适用。

7.4.7.19 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2010 年 1 月 1 日至 2010 年 12 月 31 日
审计费用	143,000.00	103,000.00
信息披露费	300,000.00	300,000.00

其他	1,750.00	2,216.00
银行汇划费	131,786.29	113,639.71
账户维护费	22,500.00	18,000.00
合计	599,036.29	536,855.71

7.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

7.4.8.1 或有事项

无。

7.4.8.2 资产负债表日后事项

本基金于资产负债表日后的收益分配事项如下：

	宣告日	分配收益所属期间
2012 年度		
—第 1 号收益支付公告	2012/01/12	2011/12/16-2012/01/15
—第 2 号收益支付公告	2012/02/15	2012/01/16-2012/02/15
—第 3 号收益支付公告	2012/03/15	2012/02/16-2012/03/15

7.4.9 关联方关系

关联方名称	与本基金的关系
南方基金管理有限公司（“南方基金”）	基金管理人、注册登记机构、基金销售机构
中国工商银行股份有限公司（“中国工商银行”）	基金托管人、基金代销机构
华泰证券股份有限公司（“华泰证券”）	基金管理人的股东、基金代销机构
兴业证券股份有限公司（“兴业证券”）	基金管理人的股东、基金代销机构
厦门国际信托有限公司	基金管理人的股东
深圳市投资控股有限公司(i)	基金管理人的股东(2010 年 9 月 10 日起)
深圳市机场(集团)有限公司(i)	基金管理人的原股东(2010 年 9 月 10 日前)
华泰联合证券有限责任公司（“华泰联合证券”）	基金管理人的股东华泰证券的控股子公司、基金代销机构
广东省南方基金慈善基金会（“南方基金会”）	基金管理人发起的慈善基金会

注：(i) 根据基金管理人南方基金 2009 年第一次临时股东会会议决议以及中国证监会证监许可[2010]1073 号《关于核准南方基金管理有限公司变更股权的批复》核准，深圳市投资控股有限公司受让深圳市机场(集团)有限公司持有的南方基金 30%的股权，南方基金于 2010 年 9 月 10 日完成了工商登记变更手续。

7.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

7.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易**7.4.10.1.1 股票交易**

注：无。

7.4.10.1.2 权证交易

注：无。

7.4.10.1.3 应支付关联方的佣金

注：无。

7.4.10.2 关联方报酬**7.4.10.2.1 基金管理费**

单位：人民币元

项目	本期 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2010 年 1 月 1 日至 2010 年 12 月 31 日
当期发生的基金应支付的管理费	47,904,557.14	25,888,214.74
其中：支付销售机构的客户维护费	8,698,539.68	4,660,870.66

注：支付基金管理人南方基金公司的管理人报酬按前一日基金资产净值 0.33% 的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

日管理人报酬 = 前一日基金资产净值 × 0.33% / 当年天数。

7.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2010 年 1 月 1 日至 2010 年 12 月 31 日
当期发生的基金应支付的托管费	14,516,532.46	7,844,913.61

注：支付基金托管人中国工商银行的托管费按前一日基金资产净值 0.1% 的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

日托管费 = 前一日基金资产净值 × 0.1% / 当年天数。

7.4.10.2.3 销售服务费

单位：人民币元

获得销售服务费的各关联方名称	本期 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日
----------------	--

	当期发生的基金应支付的销售服务费		
	南方现金增利货币 A	南方现金增利货币 B	合计
中国工商银行	8,936,439.36	35,763.37	8,972,202.73
南方基金	1,862,432.75	443,364.35	2,305,797.10
华泰证券	246,197.45	551.39	246,748.84
兴业证券	143,310.04	1,132.98	144,443.02
华泰联合证券	61,277.26	167.14	61,444.40
合计	11,249,656.86	480,979.23	11,730,636.09
获得销售服务费的 各关联方名称	上年度可比期间 2010 年 1 月 1 日至 2010 年 12 月 31 日		
	当期发生的基金应支付的销售服务费		
	南方现金增利货币 A	南方现金增利货币 B	合计
	南方现金增利货币 A	南方现金增利货币 B	合计
中国工商银行	5,550,782.13	20,788.26	5,571,570.39
南方基金	1,107,373.80	261,110.72	1,368,484.52
华泰证券	77,148.87	-	77,148.87
兴业证券	100,687.69	779.50	101,467.19
华泰联合证券	73,286.75	223.66	73,510.41
合计	6,909,279.24	282,902.14	7,192,181.38

注：支付基金销售机构的销售服务费按前一日基金资产净值的约定年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付给南方基金，再由南方基金计算并支付给各基金销售机构。A 级基金份额和 B 级基金份额约定的销售服务费年费率分别为 0.25% 和 0.01%。销售服务费的计算公式为：

日销售服务费 = 前一日 A/B 级基金资产净值 × 约定年费率 / 当年天数。

7.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

单位：人民币元

本期 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日						
银行间市场交易的各关联方名称	债券交易金额		基金逆回购		基金正回购	
	基金买入	基金卖出	交易金额	利息收入	交易金额	利息支出
中国工商银行	841,016,717.45	506,279,419.27	444,000,000.00	296,158.52	1,725,096,000.00	108,869.53
华泰联合证券	40,073,791.26	-	-	-	-	-
上年度可比期间 2010 年 1 月 1 日至 2010 年 12 月 31 日						
银行间市	债券交易金额		基金逆回购		基金正回购	

场交易的 各关联方 名称	基金买入	基金卖出	交易金额	利息收入	交易金额	利息支出
中国工商银行	141,307,994.38	301,771,945.47	-	-	2,957,000,000.00	146,269.29
华泰联合证券	40,012,591.78	-	348,600,000.00	86,740.61	-	-
华泰证券	20,040,000.00	20,083,242.19	-	-	-	-

7.4.10.4 各关联方投资本基金的情况

7.4.10.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

份额单位：份

项目	本期 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日		
	南方现金增利货币 A	南方现金增利货币 B	合计
基金合同生效日(2004 年 3 月 5 日) 持有的基金份额	-	-	-
期初持有的基金份额	-	-	-
期间申购/买入总份额	-	-	-
期间因拆分变动份额	-	-	-
减：期间赎回/卖出总份额	-	-	-
期末持有的基金份额	-	-	-
期末持有的基金份额 占基金总份额比例	-	-	-

项目	上年度可比期间 2010 年 1 月 1 日至 2010 年 12 月 31 日		
	南方现金增利货币 A	南方现金增利货币 B	合计
基金合同生效日(2004 年 3 月 5 日) 持有的基金份额	-	-	-
期初持有的基金份额	8,132,856.94	-	8,132,856.94
期间申购/买入总份额	58,660.27	-	58,660.27
期间因拆分变动份额	-	-	-
减：期间赎回/卖出总份额	8,191,517.21	-	8,191,517.21
期末持有的基金份额	-	-	-
期末持有的基金份额 占基金总份额比例	-	-	-

7.4.10.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

南方现金增利货币 A

份额单位：份

关联方名称	本期末 2011 年 12 月 31 日		上年度末 2010 年 12 月 31 日	
	持有的 基金份额	持有的基金份额 占 A 级基金总份额 的比例	持有的 基金份额	持有的基金份额 占基金总份额的 比例
南方基金会	8,000,000.00	0.07%	-	-

南方现金增利货币 B

份额单位：份

关联方名称	本期末 2011 年 12 月 31 日		上年度末 2010 年 12 月 31 日	
	持有的 基金份额	持有的基金份额 占 B 级基金总份额 的比例	持有的 基金份额	持有的基金份额 占基金总份额的 比例
兴业证券	200,000,000.00	1.60%	-	-

7.4.10.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日		上年度可比期间 2010 年 1 月 1 日至 2010 年 12 月 31 日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国工商银行—活期存款	5,662,131.43	342,959.86	6,919,176.39	468,609.06

注：本基金的活期银行存款由基金托管人中国工商银行保管，按银行同业利率计息。

7.4.10.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

金额单位：人民币元

本期 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日					
关联方名称	证券代码	证券名称	发行方式	基金在承销期内买入	
				数量（单位：张）	总金额
华泰证券	1181346	11 武水务 CP01	新债分销	600,000	60,000,000.00
华泰证券	1181320	11 葛洲坝 CP01	新债分销	200,000	20,000,000.00
上年度可比期间 2010 年 1 月 1 日至 2010 年 12 月 31 日					
关联方名称	证券代码	证券名称	发行方式	基金在承销期内买入	
				数量（单位：张）	总金额
华泰证券	1081440	10 营口港	新债分销	500,000	50,000,000.00

		CP02			
--	--	------	--	--	--

7.4.10.7 其他关联交易事项的说明

无。

7.4.11 利润分配情况

7.4.11.1 利润分配情况——货币市场基金

金额单位：人民币元

南方现金增利货币A

已按再投资形式转实收基金	直接通过应付赎回款转出金额	应付利润本年变动	本期利润分配合计	备注
283,029,332.47	45,544,398.61	15,499,834.86	344,073,565.94	-

南方现金增利货币B

已按再投资形式转实收基金	直接通过应付赎回款转出金额	应付利润本年变动	本期利润分配合计	备注
222,657,814.01	20,509,271.64	14,444,744.86	257,611,830.51	-

7.4.12 期末（2011年12月31日）本基金持有的流通受限证券

7.4.12.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

注：无。

7.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

注：无。

7.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

7.4.12.3.1 银行间市场债券正回购

截至本报告期末 2011 年 12 月 31 日止，本基金从事银行间市场债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额 562,848,035.72 元，是以如下债券作为抵押：

金额单位：人民币元

债券代码	债券名称	回购到期日	期末估值单价	数量（张）	期末估值总额
0980147	09 中航工债浮	2012 年 1 月 4 日	102.18	1,200,000	122,616,000.00
1181336	11 赣粤 CP01	2012 年 1 月 4 日	100.52	800,000	80,416,000.00
1181015	11 鲁高速 CP01	2012 年 1 月 4 日	100.70	500,000	50,350,000.00
1181105	11 荣盛 CP01	2012 年 1 月 4 日	100.43	500,000	50,215,000.00
1181103	11 苏国泰 CP01	2012 年 1 月 4 日	100.37	400,000	40,148,000.00

1181212	11 三花 CP01	2012 年 1 月 4 日	100.03	340,000	34,010,200.00
1181339	11 三花 CP02	2012 年 1 月 4 日	100.38	300,000	30,114,000.00
1181364	11 沈化工 CP01	2012 年 1 月 4 日	100.34	300,000	30,102,000.00
1181218	11 三金集 CP01	2012 年 1 月 4 日	100.01	300,000	30,003,000.00
1181279	11 北营钢 CP01	2012 年 1 月 4 日	99.90	300,000	29,970,000.00
1181221	11 有研院 CP01	2012 年 1 月 4 日	99.86	300,000	29,958,000.00
1181379	11 横店 CP01	2012 年 1 月 4 日	100.67	240,000	24,160,800.00
1181283	11 大唐集 CP01	2012 年 1 月 4 日	100.32	240,000	24,076,800.00
1181309	11 晋能源 CP01	2012 年 1 月 4 日	100.05	150,000	15,007,500.00
合计				5,870,000	591,147,300.00

7.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

无。

7.4.13 金融工具风险及管理

7.4.13.1 风险管理政策和组织架构

本基金投资于各类货币市场工具，属于低风险合理稳定收益品种。本基金的基金管理人从事风险管理的主要目标是争取将以上风险控制在限定的范围之内，使本基金在风险和收益之间取得最佳的平衡以实现“低风险、高流动性和持续稳定收益”的风险收益目标。

本基金的基金管理人奉行全面风险管理体系的建设，建立了以风险控制委员会为核心的、由督察长、风险控制委员会、监察稽核部、风险管理部和相关业务部门构成的四级风险管理架构体系。本基金的基金管理人在董事会下设立风险管理委员会，负责制定风险管理的宏观政策，审议通过风险控制的总体措施等；在管理层层面设立风险控制委员会，讨论和制定公司日常经营过程中风险防范和控制措施；在业务操作层面风险管理职责主要由监察稽核部和风险管理部负责，协调并与各部门合作完成运作风险管理以及进行投资风险分析与绩效评估。监察稽核部和风险管理部对公司总经理负责。

本基金的基金管理人对于金融工具的风险管理方法主要是通过定性分析和定量分析的方法去估测各种风险产生的可能损失。从定性分析的角度出发，判断风险损失的严重程度和出现同类风险损失的频度。而从定量分析的角度出发，根据本基金的投资目标，结合基金资产所运用金融工具特征通过特定的风险量化指标、模型，日常的量化报告，确定风险损失的限度和相应置信程度，及时可靠地对各种风险进行监督、检查和评估，并通过相应决策，将风险控制在可承受的范围内。

7.4.13.2 信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合同责任，或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息等情况，导致基金资产损失和收益变化的风险。

本基金的基金管理人在交易前对交易对手的资信状况进行了充分的评估。本基金的活期银行存款存放在本基金的托管行中国工商银行，定期银行存款存放在上海浦东发展银行股份有限公司、上海银行股份有限公司、兴业银行股份有限公司、深圳发展银行股份有限公司、中信银行股份有限公司、广发银行股份有限公司、中国民生银行股份有限公司以及北京银行股份有限公司，与银行存款相关的信用风险不重大。本基金的基金管理人建立了信用风险管理流程，不投资于短期信用评级在 A-1 级以下或长期信用评级在 AAA 级以下的债券。本基金在银行间同业市场进行交易前均对交易对手进行信用评估并对证券交割方式进行限制以控制相应的信用风险；在交易所进行的交易均以中国证券登记结算有限责任公司为交易对手完成证券交收和款项清算，违约风险可能性很小。

本基金的基金管理人建立了信用风险管理流程，通过对投资品种信用等级评估来控制证券发行人的信用风险。信用等级评估以内部信用评级为主，外部信用评级为辅。内部债券信用评级主要考察发行人的经营风险、财务风险和流动性风险，以及信用产品的条款和担保人的情况等。此外，本基金的基金管理人根据信用产品的内部评级，通过单只信用产品投资占基金资产净值的比例及占发行量的比例进行控制，通过分散化投资以分散信用风险。于 2011 年 12 月 31 日，本基金持有的信用类债券占基金资产净值的比例为 32.21%（2010 年 12 月 31 日：41.83%。）

7.4.13.3 流动性风险

流动性风险是指基金所持金融工具变现的难易程度。本基金的流动性风险一方面来自于基金份额持有人可随时要求赎回其持有的基金份额，另一方面来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难或因投资集中而无法在市场出现剧烈波动的情况下以合理的价格变现。

针对兑付赎回资金的流动性风险，本基金的基金管理人每日对本基金的申购赎回情况进行严密监控并预测流动性需求，保持基金投资组合中的可用现金头寸与之相匹配。本基金的基金管理人在基金合同中设计了巨额赎回条款，约定在非常情况下赎回申请的处理方式，控制因开放申购赎回模式带来的流动性风险，有效保障基金持有人利益。

针对投资品种变现的流动性风险，本基金的基金管理人主要通过限制、跟踪和控制基金投资交易的不活跃品种(企业债或短期融资券)来实现。本基金投资于一家公司发行的短期企业债券的比例不超过基金资产净值的 10%，且本基金与由本基金的基金管理人管理的其他基金共同持有一家公司的发行的证券不得超过该证券的 10%。本基金投资组合的平均剩余期限在每个交易日均不得超过 180 天，且能够通过出售所持有的银行间同业市场交易债券应对流动性需求。此外本基金还可通过卖出回购金融资产方式借入短期资金应对流动性需求，正回购上限一般不超过基金持有的债券投资的公允价值以及基金资产净值的 20%。

除卖出回购金融资产款余额计息外，本基金所持有的全部金融负债的合同约定到期日均为一个月以内且不计息，可赎回基金份额净值(所有者权益)无固定到期日且不计息，因此账面余额即为未折现的合约到期现金流量。

7.4.13.4 市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险，包括利率风险、外汇风险和其他价格风险。

7.4.13.4.1 利率风险

利率风险是指金融工具的公允价值或现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。利率敏感性金融工具均面临由于市场利率上升而导致公允价值下降的风险，其中浮动利率类金融工具还面临每个付息期间结束根据市场利率重新定价时对于未来现金流影响的风险。

本基金主要投资于银行间及交易所市场交易的固定收益品种，此外还持有银行存款、结算备付金、买入返售金融资产等利率敏感性资产，因此存在相应的利率风险。本基金的基金管理人每日通过“影子定价”对本基金面临的市场风险进行监控，定期对本基金面临的利率敏感性缺口进行监控，并通过调整投资组合的久期等方法对上述利率风险进行管理。

7.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末 2011 年 12 月 31 日	6 个月以内	6 个月-1 年	1-5 年	不计息	合计
资产					

银行存款	7,205,662,131.43	4,400,000,000.00	-	-	11,605,662,131.43
存出保证金	-	-	-	250,000.00	250,000.00
交易性金融资产	5,861,807,882.44	4,888,600,304.07	-	-	10,750,408,186.51
买入返售金融资产	2,375,357,443.04	-	-	-	2,375,357,443.04
应收利息	-	-	-	248,830,134.96	248,830,134.96
应收申购款	73,957.84	-	-	256,345.68	330,303.52
资产总计	15,442,901,414.75	9,288,600,304.07	-	249,336,480.64	24,980,838,199.46
负债					
卖出回购金融资产款	562,848,035.72	-	-	-	562,848,035.72
应付赎回款	-	-	-	47,538.60	47,538.60
应付管理人报酬	-	-	-	6,150,199.25	6,150,199.25
应付托管费	-	-	-	1,863,696.75	1,863,696.75
应付销售服务费	-	-	-	2,665,957.17	2,665,957.17
应付交易费用	-	-	-	152,329.39	152,329.39
应付利息	-	-	-	258,684.70	258,684.70
应付利润	-	-	-	44,006,117.60	44,006,117.60
其他负债	-	-	-	927,142.34	927,142.34
负债总计	562,848,035.72	-	-	56,071,665.80	618,919,701.52
利率敏感度缺口	14,880,053,379.03	9,288,600,304.07	-	193,264,814.84	24,361,918,497.94
上年度末 2010 年 12 月 31 日	6 个月以内	6 个月-1 年	1-5 年	不计息	合计
资产					
银行存款	2,106,919,176.39	-	-	-	2,106,919,176.39
结算备付金	3,014,090.91	-	-	-	3,014,090.91
存出保证金	-	-	-	250,000.00	250,000.00
交易性金融资产	4,281,475,222.33	1,637,443,050.95	-	-	5,918,918,273.28
买入返售金融资产	2,489,425,694.13	-	-	-	2,489,425,694.13
应收利息	-	-	-	75,024,739.19	75,024,739.19
应收申购款	-	-	-	295,113.21	295,113.21
其他资产	-	-	-	30,000.00	30,000.00
资产总计	8,880,834,183.76	1,637,443,050.95	-	75,599,852.40	10,593,877,087.11
负债					
应付赎回款	-	-	-	324,857.01	324,857.01
应付管理人报酬	-	-	-	2,449,101.87	2,449,101.87
应付托管费	-	-	-	742,152.09	742,152.09
应付销售服务费	-	-	-	1,126,202.29	1,126,202.29
应付交易费用	-	-	-	74,685.68	74,685.68
应付利润	-	-	-	14,061,537.88	14,061,537.88
其他负债	-	-	-	489,962.72	489,962.72
负债总计	-	-	-	19,268,499.54	19,268,499.54
利率敏感度缺口	8,880,834,183.76	1,637,443,050.95	-	56,331,352.86	10,574,608,587.57

注：表中所示为本基金资产及负债的摊余成本，并按照合约规定的利率重新定价日或到期日孰早者予

以分类。

7.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

假设	除市场利率以外的其他市场变量保持不变		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额（单位：人民币万元）	
		本期末（2011年12月31日）	上年度末（2010年12月31日）
	市场利率下降 25 个基点	增加约 3,645	增加约 555
	市场利率上升 25 个基点	减少约 3,607	减少约 527

7.4.13.4.2 外汇风险

外汇风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。本基金的所有资产及负债以人民币计价，因此无重大外汇风险。

7.4.13.4.3 其他价格风险

其他价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金主要投资于银行间同业市场交易的固定收益品种，因此无重大其他价格风险。

7.4.14 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

(1) 公允价值

(a) 不以公允价值计量的金融工具

不以公允价值计量的金融资产和负债主要包括应收款项和其他金融负债，其账面价值与公允价值相差很小。

(b) 以公允价值计量的金融工具

(i) 金融工具公允价值计量的方法

根据在公允价值计量中对计量整体具有重大意义的最低层级的输入值，公允价值层级可分为：

第一层级：相同资产或负债在活跃市场上（未经调整）的报价。

第二层级：直接（比如取自价格）或间接（比如根据价格推算的）可观察到的、除第一层级中的市场

报价以外的资产或负债的输入值。

第三层级：以可观察到的市场数据以外的变量为基础确定的资产或负债的输入值(不可观察输入值)。

(ii) 各层次金融工具公允价值

于 2011 年 12 月 31 日，本基金持有的以公允价值计量的金融工具中属于第二层级的余额为 10,750,408,186.51 元，无属于第一层级和第三层级的余额(2010 年 12 月 31 日：第二层级 5,918,918,273.28 元，无第一层级和第三层级)。

(iii) 公允价值所属层次间的重大变动

本基金本期及上年度可比期间持有的以公允价值计量的金融工具的公允价值所属层级未发生重大变动。

(iv) 第三层次公允价值余额和本期变动金额

无。

(2) 除公允价值外，截至资产负债表日本基金无需要说明的其他重要事项。

§ 8 投资组合报告

8.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例 (%)
1	固定收益投资	10,750,408,186.51	43.03
	其中：债券	10,750,408,186.51	43.03
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	2,375,357,443.04	9.51
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	11,605,662,131.43	46.46
4	其他各项资产	249,410,438.48	1.00
5	合计	24,980,838,199.46	100.00

8.2 债券回购融资情况

金额单位:人民币元

序号	项目	占基金资产净值的比例 (%)	
1	报告期内债券回购融资余额	2.99	
	其中:买断式回购融资	-	
序号	项目	金额	占基金资产净值的比例 (%)
2	报告期末债券回购融资余额	562,848,035.72	2.31
	其中:买断式回购融资	-	-

注:报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每个交易日融资余额占资产净值比例的简单平均值。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的 20% 的说明

注:在本报告期内本货币市场基金债券正回购的资金余额未超过资产净值的 20%。

8.3 基金投资组合平均剩余期限

8.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	147
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	178
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	74

报告期内投资组合平均剩余期限超过 180 天情况说明

注:本报告期内本货币市场基金投资组合平均剩余期限未超过 180 天。

8.3.2 期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例 (%)	各期限负债占基金资产净值的比例 (%)
1	30 天以内	23.44	2.31
	其中:剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	3.12	-
2	30 天(含)—60 天	6.92	-
	其中:剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	2.19	-
3	60 天(含)—90 天	6.44	-
	其中:剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	3.44	-
4	90 天(含)—180 天	28.48	-
	其中:剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	0.46	-

5	180 天(含)—397 天(含)	36.24	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	0.41	-
合计		101.52	2.31

8.4 期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

序号	债券品种	摊余成本	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	198,635,264.16	0.82
2	央行票据	343,882,003.37	1.41
3	金融债券	2,561,322,256.54	10.51
	其中：政策性金融债	2,360,460,160.66	9.69
4	企业债券	683,379,983.67	2.81
5	企业短期融资券	6,933,148,739.61	28.46
6	中期票据	30,039,939.16	0.12
7	其他	-	-
8	合计	10,750,408,186.51	44.13
9	剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券	2,344,548,893.55	9.62

8.5 期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名的前十名债券投资明细

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本	占基金资产净值比例(%)
1	100236	10 国开 36	4,800,000	478,599,964.16	1.96
2	110245	11 国开 45	3,500,000	349,413,921.63	1.43
3	1181375	11 中铝业 CP03	3,100,000	309,628,173.78	1.27
4	041173001	11 中冶 CP003	2,700,000	270,013,227.54	1.11
5	068007	06 首都机场债	2,700,000	264,119,237.23	1.08
6	110217	11 国开 17	2,500,000	248,909,419.59	1.02
7	110227	11 国开 27	2,200,000	215,768,676.11	0.89
8	071304	07 华夏 02 浮	2,000,000	200,862,095.88	0.82
9	1101018	11 央行票据 18	2,000,000	198,431,244.39	0.81
10	041152001	11 国电集 CP004	1,800,000	181,521,046.03	0.75

8.6 “影子定价”与“摊余成本法”确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在 0.25(含)-0.5%间的次数	137

报告期内偏离度的最高值	0.3997%
报告期内偏离度的最低值	-0.2829%
报告期内每个交易日偏离度的绝对值的简单平均值	0.2347%

8.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

注：本基金本报告期末未持有资产支持证券。

8.8 投资组合报告附注

8.8.1 本基金采用“摊余成本法”计价，即计价对象以买入成本列示，按票面利率或商定利率并考虑其买入时的溢价与折价，在其剩余期限内平均摊销，每日计提收益。

8.8.2 本报告期内本基金持有剩余期限小于 397 天但剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券，但不存在该类浮动利率债券的摊余成本超过当日基金资产净值的 20% 的情况。

8.8.3 本基金投资的前十名证券的发行主体本期没有出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

8.8.4 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	250,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	248,830,134.96
4	应收申购款	330,303.52
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	249,410,438.48

§ 9 基金份额持有人信息

9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

份额级别	持有人户数(户)	户均持有的基金份额	持有人结构			
			机构投资者		个人投资者	
			持有份额	占总份额比例	持有份额	占总份额比例
南方现金增利货币 A	192,896	61,538.43	1,126,117,024.05	9.49%	10,744,400,561.65	90.51%

南方现金增利货币 B	274	45,589,054.42	11,408,296,587.12	91.33%	1,083,104,325.12	8.67%
合计	193,170	126,116.47	12,534,413,611.17	51.45%	11,827,504,886.77	48.55%

注：机构/个人投资者持有份额占总份额比例的计算中，对下属分级基金，比例的分母采用各自级别的份额，对合计数，比例的分母采用下属分级基金份额的合计数（即期末基金份额总额）。

9.2 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金的情况

项目	份额级别	持有份额总数（份）	占基金总份额比例
基金管理公司所有从业人员持有本开放式基金	南方现金增利货币 A	7,675,124.46	0.06%
	南方现金增利货币 B	—	—
	合计	7,675,124.46	0.03%

注：分级基金管理人的从业人员持有基金占基金总份额比例的计算中，对下属分级基金，比例的分母采用各自级别的份额，对合计数，比例的分母采用下属分级基金份额的合计数（即期末基金份额总额）。

§ 10 开放式基金份额变动

单位：份

	南方现金增利货币 A	南方现金增利货币 B
基金合同生效日（2004 年 3 月 5 日）基金份额总额	8,049,850,114.32	—
本报告期期初基金份额总额	5,220,195,209.84	5,354,413,377.73
本报告期基金总申购份额	57,877,885,419.85	31,869,623,972.63
减：本报告期基金总赎回份额	51,227,563,043.99	24,732,636,438.12
本报告期基金拆分变动份额	—	—
本报告期期末基金份额总额	11,870,517,585.70	12,491,400,912.24

§ 11 重大事件揭示

11.1 基金份额持有人大会决议

本报告期内无基金份额持有人大会决议。

11.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

本报告期内，基金托管人的专门基金托管部门未发生重大人事变动。2011 年 8 月 16 日，基金管

理人发布公告，聘任朱运东为公司副总经理。

11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期内，无涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼。

11.4 基金投资策略的改变

本报告期内本基金投资策略未改变。

11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本基金本报告期内未更换会计师事务所，本报告期应支付给普华永道中天会计师事务所有限公司审计费用 143,000.00 元，该审计机构已提供审计服务的连续年限为 8 年。

11.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

本报告期内，基金管理人、基金托管人及其高级管理人员未受监管部门稽查或处罚。

11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

11.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
银河证券	2	-	-	-	-	-

11.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位：人民币元

券商名称	债券交易		债券回购交易		权证交易	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例	成交金额	占当期权证成交总额的比例
银河证券	-	-	2,703,000,000.00	100.00%	-	-

注：1、本期无租用证券公司交易单元的变更情况。

2、交易单元的选择标准和程序 根据中国证监会《关于完善证券投资基金交易席位制度有关问题的通知》（证监基金字[2007]48号）的有关规定，我公司制定了租用证券公司交易单元的选择标准和程序：

A：选择标准

- a、公司经营行为规范，财务状况和经营状况良好；
- b、公司具有较强的研究能力，能及时、全面地为基金提供高质量的宏观经济研究、行业研究及市场走向、个股分析报告和专门研究报告；
- c、公司内部管理规范，能满足基金操作的保密要求；
- d、建立了广泛的信息网络，能及时提供准确的信息资讯服务。

B：选择流程 公司研究部门定期对券商服务质量从以下几方面进行量化评比，并根据评比的结果选择交易单元：

- a、服务的主动性。主要针对证券公司承接调研课题的态度、协助安排上市公司调研、以及就有关专题提供研究报告和讲座；
- b、研究报告的质量。主要是指证券公司所提供研究报告是否详实，投资建议是否准确；
- c、资讯提供的及时性及便利性。主要是指证券公司提供资讯的时效性、及时性以及提供资讯的渠道是否便利、提供的资讯是否充足全面。

11.8 偏离度绝对值超过 0.5%的情况

注：无。

11.9 其他重大事件

序号	公告事项	法定披露方式	法定披露日期
1	南方基金关于旗下基金 2011 年度最后一个市场交易日基金资产净值和基金份额净值的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2011 年 12 月 31 日
2	南方现金增利基金元旦节前暂停申购及转换转入业务的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2011 年 12 月 26 日
3	南方基金关于旗下部分基金增加中信万通证券为代销机构并开通定投及转换业务的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2011 年 12 月 22 日
4	南方基金关于旗下南方稳健等 21 只开放式证券投资基金增加顺德农村商业银行代销机构的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2011 年 12 月 8 日
5	南方基金管理有限公司关于旗下南方稳健等 21 只开放式证券投资基金增加徽商银行代	中国证券报、上海证券报、证券时报	2011 年 12 月 2 日

	销机构的公告		
6	南方基金管理有限公司关于旗下南方稳健等 21 只开放式证券投资基金增加大连银行为代销机构的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2011 年 11 月 14 日
7	南方基金关于旗下南方稳健等 21 只开放式证券投资基金增加河北银行为代销机构的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2011 年 11 月 14 日
8	南方现金增利基金恢复大额申购业务的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2011 年 10 月 31 日
9	南方基金关于旗下南方稳健等 21 只开放式证券投资基金增加广州银行为代销机构的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2011 年 10 月 21 日
10	南方基金关于南方现金增利基金增聘基金经理的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2011 年 10 月 18 日
11	南方现金增利基金国庆节前暂停申购及转换转入业务的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2011 年 9 月 26 日
12	南方现金增利基金中秋节前暂停申购及转换转入业务的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2011 年 9 月 5 日
13	南方基金关于开展农行卡网上直销费率优惠的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2011 年 9 月 2 日
14	南方基金关于开展工行卡网上直销费率优惠的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2011 年 9 月 2 日
15	南方现金增利基金调整大额申购限额的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2011 年 9 月 2 日
16	南方基金关于旗下基金在国都证券推出基金定期定额投资业务的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2011 年 8 月 19 日
17	南方基金关于旗下基金获配 11 武水务 CP01 (1181346) 公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2011 年 8 月 6 日
18	南方基金关于旗下部分基金在长江证券推出基金定期定额投资业务的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2011 年 8 月 6 日
19	南方现金增利基金调整大额申购限额的公告	中国证券报、上海证券报	2011 年 7 月 18 日

		报、证券时报	
20	南方基金关于旗下基金获配 11 葛洲坝 CP01 (1181320) 公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2011 年 7 月 15 日
21	南方现金增利基金调整大额申购限额的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2011 年 6 月 24 日
22	南方基金关于旗下部分开放式证券投资基金增加代销机构的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2011 年 6 月 22 日
23	南方基金关于旗下部分开放式证券投资基金增加渤海银行为代销机构的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2011 年 6 月 22 日
24	南方基金关于旗下部分开放式证券投资基金增加乌鲁木齐市商业银行为代销机构的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2011 年 6 月 21 日
25	南方基金关于旗下部分开放式证券投资基金增加哈尔滨银行为代销机构的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2011 年 6 月 21 日
26	南方基金关于开通网上直销赎回转认/申购业务的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2011 年 6 月 15 日
27	南方现金增利基金端午节前暂停申购、转换转入及调整大额申购限额业务的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2011 年 5 月 30 日
28	南方基金关于暂停中国银行广东省分行银行卡网上直销业务的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2011 年 5 月 26 日
29	南方基金关于旗下部分开放式证券投资基金增加东莞农村商业银行作为代销机构的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2011 年 5 月 25 日
30	南方基金关于旗下部分开放式证券投资基金增加代销机构的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2011 年 5 月 11 日
31	南方基金关于旗下基金在部分代销渠道推出基金定期定额投资业务的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2011 年 5 月 11 日
32	南方现金增利基金五一节前暂停申购及转换转入业务的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2011 年 4 月 26 日
33	关于公司旗下基金持有停牌股票恢复使用收盘价估值的提示性公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2011 年 4 月 21 日

34	南方现金增利基金清明节前暂停申购、转换转入业务及调整大额申购限额的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2011 年 3 月 25 日
35	南方基金关于旗下部分开放式证券投资基金增加重庆银行为代销机构的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2011 年 3 月 21 日
36	南方基金关于旗下基金在天相投顾推出基金定期定额投资业务的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2011 年 3 月 15 日
37	南方基金关于提请投资者及时更新已过期身份证件或者身份证明文件的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2011 年 3 月 11 日
38	南方基金关于旗下部分基金参加温州银行网上银行基金申购费率优惠活动的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2011 年 1 月 31 日
39	南方基金管理有限公司关于开通基金电话交易的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2011 年 1 月 28 日
40	南方现金增利基金春节前暂停申购及转换转入业务的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2011 年 1 月 28 日
41	南方基金关于旗下部分基金在浙商证券推出基金定期定额投资业务的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2011 年 1 月 14 日
42	南方基金关于旗下部分开放式证券投资基金增加深圳农村商业银行作为代销机构的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2011 年 1 月 12 日

§ 12 备查文件目录

12.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准设立南方现金增利基金的文件。
- 2、南方现金增利基金基金合同。
- 3、南方现金增利基金托管协议。
- 4、中国证监会批准设立南方基金管理有限公司的文件。
- 5、报告期内在选定报刊上披露的各项公告。

12.2 存放地点

深圳市福田区福华一路 6 号免税商务大厦 31-33 楼

12.3 查阅方式

网站: <http://www.nffund.com>