南方收益宝货币市场基金
2015 年第 2 季度报告

2015 年 6 月 30 日

基金管理人：南方基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2015 年 7 月 18 日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及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责任。

基金托管人中国建行银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2015 年 7 月 16 日复核了本报告中的财务指标、净值表现和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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2015 年 4 月 1 日起至 2015 年 6 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	南方收益宝货币
交易代码	202307
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014 年 12 月 15 日
报告期末基金份额总额	316,138,605.55 份
投资目标	在控制投资组合风险，保持流动性的前提下，力争实现超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金将采用积极管理型的投资策略，将投资组合的平均剩余期限控制在 120 天以内，在控制利率风险、尽量降低基金净值波动风险并满足流动性的前提下，提高基金收益。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为：中国人民银行公布的七天通知存款税后利率。
风险收益特征	本基金为货币市场基金，其长期平均风险和预期收益率低于股票基金、混合基金和债券型基金。
基金管理人	南方基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

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“南方收益宝货币”。

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（ 2015 年 4 月 1 日 － 2015 年 6 月 30 日 ）
1. 本期已实现收益	2,168,746.68
2. 本期利润	2,168,746.68
3. 期末基金资产净值	316,138,605.55

注：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。

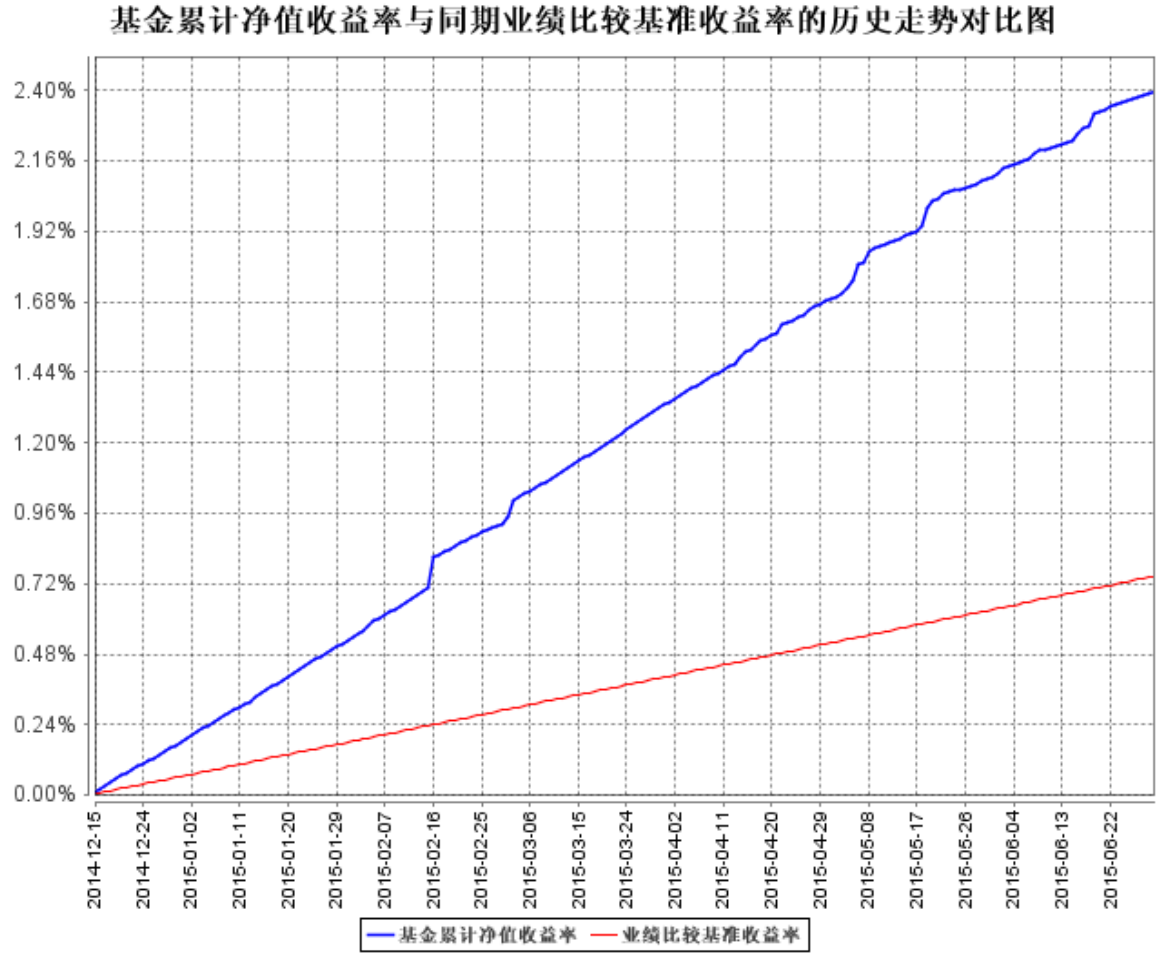
3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期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

阶段	净值收益率①	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	1.0519%	0.0097%	0.3418%	0.0000%	0.7101%	0.0097%

注：本基金收益分配为按日结转份额。

3.2.2 自基金转型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



注：1、本基金转型日期为 2014 年 12 月 15 日。截至报告期末，本基金转型后基金合同生效未满一年。

2、本基金建仓期为自基金合同生效之日起 6 个月，建仓期结束时各项资产配置比例符合合同约定。

§4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
夏晨曦	本基金基金经理	2014 年 12 月 15 日	-	10 年	香港科技大学理学硕士，具有基金从业资格。2005 年 5 月加入南方基金，曾担任金融工程研究员、固定收益研究员、风险控制员等职务，现任固定收益部总监助理。2008 年 5 月至 2012 年 7 月，任固定收益部投资经理，负责社保、专户及年金组合的投资管理；2012 年 7 月至 2015 年 1 月，任南方润元基金经理；2012 年 8 月至今，任南方理财 14 天基金经理；2012 年 10 月至今，任南方理财 60 天基金经理；2013 年 1 月至今，任南方收益宝基金经理；2014 年 7 月至今，任南方现金增利基金经理；2014 年 7 月至今，任南方现金通基金经理；2014 年 7 月至今，任南方薪金宝基金经理；2014 年 12 月至今，任南方理财金基金经理。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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》等有关法律法规、中国证监会和《南方收益宝货币市场基金基金合同》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，为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内，基金运作整体合法合规，没有损害基金份额持有人利益。基金的投资范围、投资比例符合有关法律法规及基金合同的规定。

4.3 公平交易专项说明

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 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。本报告期内基金管理人管理的所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的 5%的交易次数为 4 次，其中 3 次是由于指数型基金根据标的指数成份股结构被动调仓所致，1 次是由于投资组合的投资策略需要，相关投资组合经理已提供决策依据并留存记录备查。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

二季度，得益于货币政策的实质性宽松，货币市场利率出现了大幅下行，1 年期政策性银行金融债和 1 年期 AAA 短融分别下行超过 100bps，货币政策放松的逻辑在于经济基本面疲弱、通胀低位运行以及相对稳定的汇率预期。本基金二季度操作相对积极，重点提高了债券资产的久期、仓位，旨在获取资本利得收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期基金净值收益率为 1.0519%%，同期业绩比较基准收益率为 0.3418%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望三季度，我们认为资金面将总体平稳，但边际上可能会有所收缩。我们的逻辑在于，经济增长仍显疲态、通胀仍低位运行的状态下，仍需要宽松的货币环境以稳定经济基本面。但我们同时看到，前期货币政策已经出现了大幅放松，但投放的流动性并未能有效进入实体经济，而是大量堆积在银行间市场，并一定程度上造成了资产价格泡沫。特别是股市近期的大幅波动或许会使得政策出现一定调整，可能的路径是强化定向工具，弱化总量工具，更加注重资金向实体经济的引导。同时考虑到未来财政政策将进一步发力，总体上我们认为货币市场利率中枢可能小幅上行，7 天回购运行区间 2.5%-3%。基于以上判断，本基金将适度降低组合久期，适度维持一定的杠杆水平。此外，我们将特别重视持仓债券的信用风险，避免债券资产违约情况出现。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	固定收益投资	185,189,700.11	54.61
	其中：债券	185,189,700.11	54.61
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	94,724,302.09	27.94
	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	54,618,520.48	16.11
4	其他资产	4,550,116.98	1.34
5	合计	339,082,639.66	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

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	7.85	
	其中：买断式回购融资	0.00	
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	12,569,793.71	3.98
	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%。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 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	52
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	114

报告期内投资组合平均剩余期限最低值	52

报告期内投资组合平均剩余期限超过 180 天情况说明

注：本基金合同约定：“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 120 天”，本报告期内，本基金未发生超标情况。

5.3.2 报告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	49.03	7.15
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
2	30 天(含)-60 天	33.53	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
3	60 天(含)-90 天	13.73	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
4	90 天(含)-180 天	-	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
5	180 天(含)-397 天（含）	9.52	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
合计		105.82	7.15

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	摊余成本（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	20,069,897.82	6.35
	其中：政策性金融债	20,069,897.82	6.35
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	165,119,802.29	52.23
6	中期票据	-	-
7	其他	-	-
8	合计	185,189,700.11	58.58

9	剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券	-	-

5.5 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排序的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量（张）	摊余成本(元)	占基金资产净值比例（%）
1	011537006	15 中建材 SCP006	200,000	20,008,945.16	6.33
2	071502005	15 国泰君安 CP005	200,000	19,997,233.12	6.33
3	041554008	15 河钢 CP001	100,000	10,047,162.38	3.18
4	150411	15 农发 11	100,000	10,041,901.61	3.18
5	110221	11 国开 21	100,000	10,027,996.21	3.17
6	011591002	15 京能投 SCP002	100,000	10,016,729.78	3.17
7	071511004	15 国信证券 CP004	100,000	10,016,190.08	3.17
8	071525003	15 国都证券 CP003	100,000	10,013,680.26	3.17
9	071504004	15 广发 CP004	100,000	10,011,960.20	3.17
10	071501005	15 招商 CP005	100,000	10,009,758.89	3.17

5.6 “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	39
报告期内偏离度的最高值	0.4036%
报告期内偏离度的最低值	0.0963%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.2694%

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1

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。

5.8.2

本报告期内本基金未持有剩余期限小于 397 天但剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券。

5.8.3

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。

5.8.4 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	2,115,577.85
4	应收申购款	2,434,539.13
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	4,550,116.98

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	192,336,080.34
报告期期间基金总申购份额	566,880,478.12
减:报告期期间基金总赎回份额	443,077,952.91
报告期期末基金份额总额	316,138,605.55

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内，基金管理人不存在申购、赎回或买卖本基金的情况。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、南方收益宝货币市场基金基金合同。

2、南方收益宝货币市场基金托管协议。

3、南方收益宝货币市场基金 2015 年第 2 季度报告原文。

8.2 存放地点

深圳市福田中心区福华一路 6 号免税商务大厦 31-33 层

8.3 查阅方式

网站：http://www.nffund.com