

# 南方薪金宝货币市场基金 2015 年第 3 季度报告

2015 年 9 月 30 日

基金管理人：南方基金管理有限公司

基金托管人：中信银行股份有限公司

报告送出日期：2015 年 10 月 27 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。

基金托管人中信银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2015 年 10 月 21 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，投资者在做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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	南方薪金宝货币
交易代码	000687
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014 年 6 月 23 日
报告期末基金份额总额	2, 224, 471, 378. 28 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，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同期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型基金、混合型基金和债券型基金。
基金管理人	南方基金管理有限公司
基金托管人	中信银行股份有限公司

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“南方薪金宝”。

### §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7月1日—2015年9月30日）
1. 本期已实现收益	17,062,180.38
2. 本期利润	17,062,180.38
3. 期末基金资产净值	2,224,471,378.28

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。

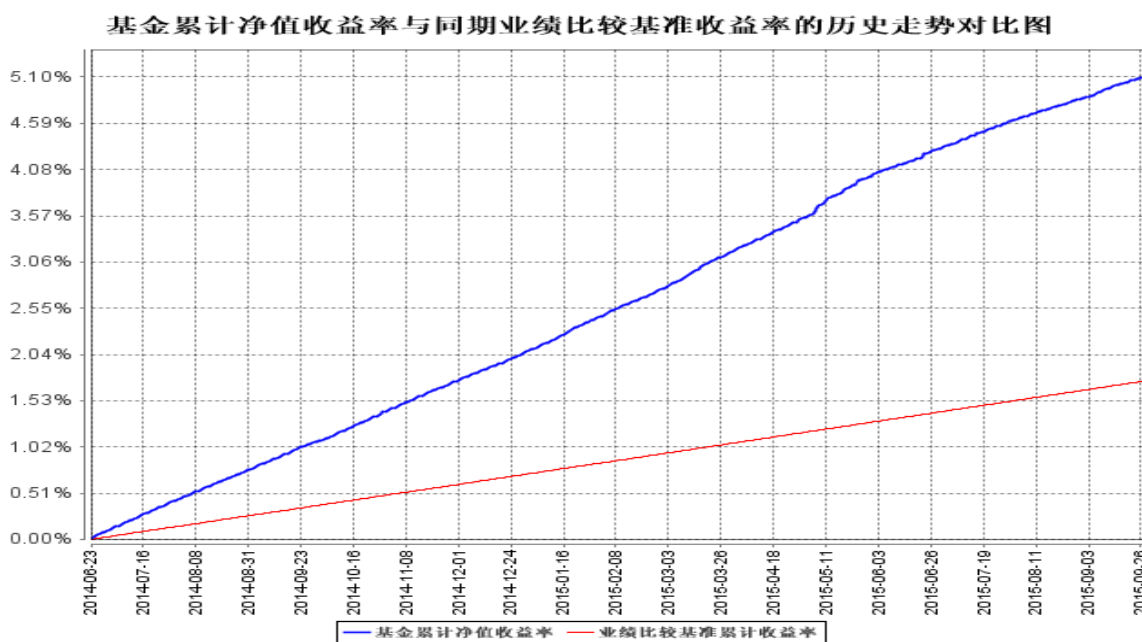
#### 3.2 基金净值表现

##### 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	0.7955%	0.0043%	0.3456%	0.0000%	0.4499%	0.0043%

注：本基金收益分配为按日结转份额。

##### 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



注：本基金建仓期为自基金合同生效之日起 6 个月，至本报告期末，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 7 月 25 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。

注：1. 对基金的首任基金经理，其“任职日期”为基金合同生效日，“离任日期”为根据公司决定确定的解聘日期；对此后的非首任基金经理，“任职日期”和“离任日期”分别指根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期。

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《南方薪金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、投资比例及投资组合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 5 次，其中 2 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，2 次是由于指数型基金接受投资者申赎后被动增减仓位所致，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

三季度国内经济下行压力加大，通胀进一步下行，货币政策保持相对宽松。尽管外汇占款负增长压力较大，但央行通过及时的基础货币投放进行对冲，资金面保持平稳。此外，股票市场出现大幅调整，避险情绪上升、IPO 暂停等因素使得大类资产配置发生转移，资金大规模流向固定收益资产（货币市场、债券市场），新增资金的大量流入进一步压低了货币市场利率，三季度货币市场各期限、各类属资产收益率整体下行 20-40BPs 左右。三季度本基金主要采取“低久期、高仓位”的策略，总体上认为货币市场利率处于底部区域，收益率进一步大幅下行的概率较低，不宜大幅提高久期。另一方面考虑到市场流动性充裕、融资难度较低，有利于采取杠杆策略以获取超额收益。

### 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 0.7955%，同期业绩比较基准收益率为 0.3456%。

## 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望四季度，经济增长下行压力仍然较大，政策重心仍将聚焦于稳增长。考虑到货币政策已出现了较大幅度的放松，下一阶段政策将更加注重流动性向实体经济的传导。退一步看，如果基础货币传导渠道仍然不畅，则总量政策尚不具备进一步放松的必要性。从大类资产配置的角度，结合当前收益率曲线短端利率水平、信用利差水平等因素来看，我们认为资金大规模进入固定收益资产（特别是货币市场基金）的进程已接近尾声，叠加资本市场风险偏好的逐步修复，大类资产轮动会出现变化，资金流入货币市场的进程可能出现逆转。基于以上判断，我们认为四季度货币市场利率或出现一定程度上行，货币市场基金规模的快速扩张期或将结束。因此，四季度我们将高度关注组合的流动性风险，采取相对谨慎的久期策略，灵活把握波段操作机会，同时我们仍将特别重视持仓债券的信用风险，密切关注可能出现的信用资质变化，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	1,384,516,527.96	53.83
	其中：债券	1,384,516,527.96	53.83
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	-	-
	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	1,170,506,257.71	45.51
4	其他资产	17,077,079.26	0.66
5	合计	2,572,099,864.93	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	11.68	
	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	345,998,601.00	15.55
	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：本基金合同约定：“本基金债券正回购的资金余额在每个交易日均不得超过基金资产净值的 20%”，本报告期内，本基金未发生超标情况。

### 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	97
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	101
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	59

#### 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	46.75	15.55
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	2.22	-
2	30 天(含)-60 天	17.97	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
3	60 天(含)-90 天	6.32	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	1.36	-
4	90 天(含)-180 天	20.62	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
5	180 天(含)-397 天(含)	23.20	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
	合计	114.86	15.55

#### 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	199,717,774.74	8.98
	其中：政策性金融债	199,717,774.74	8.98

4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	909,973,603.25	40.91
6	中期票据	-	-
7	同业存单	274,825,149.97	12.35
8	其他	-	-
9	合计	1,384,516,527.96	62.24
10	剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券	79,578,932.91	3.58

### 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	011533008	15 五矿 SCP008	1,000,000	100,021,309.30	4.50
2	011514006	15 中粮 SCP006	1,000,000	99,950,292.74	4.49
3	011537008	15 中建材 SCP008	1,000,000	99,894,387.84	4.49
4	111590633	15 南京银行 CD049	1,000,000	99,634,595.05	4.48
5	111591587	15 包商银行 CD018	1,000,000	96,516,273.95	4.34
6	011599543	15 陕延油 SCP002	700,000	69,867,278.63	3.14
7	130215	13 国开 15	500,000	50,077,934.00	2.25
8	041454066	14 西南水泥 CP001	500,000	50,005,353.48	2.25
9	011515003	15 中铝业 SCP003	500,000	49,988,952.62	2.25
10	011511007	15 大唐集 SCP007	500,000	49,910,037.30	2.24

### 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	6
报告期内偏离度的最高值	0.2721%
报告期内偏离度的最低值	0.1440%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.2159%

### 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

注：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	17,067,079.26
4	应收申购款	-
5	其他应收款	10,000.00
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	17,077,079.26

## §6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	1,917,697,367.35
报告期期间基金总申购份额	5,502,287,880.05
减：报告期期间基金总赎回份额	5,195,513,869.12
报告期期末基金份额总额	2,224,471,378.28

## §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

注：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、南方薪金宝货币市场基金基金合同。
- 2、南方薪金宝货币市场基金托管协议。
- 3、南方薪金宝货币市场基金 2015 年 3 季度报告原文。

### 8.2 存放地点

深圳市福田区福华一路 6 号免税商务大厦 31-33 层

### 8.3 查阅方式

网站：<http://www.nffund.com>