

南方现金增利基金 2016 年第 2 季度报告

2016 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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2016 年 7 月 21 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2016 年 7 月 18 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 2016 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	南方现金增利货币		
交易代码	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		
报告期末基金份额总额	97,767,921,172.93 份		
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）		
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		
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	南方现金增利货币 E
下属分级基金的交易代码	202301	202302	002828

报告期末下属分级基金的 份额总额	25,856,625,203.71 份	71,870,015,617.96 份	41,280,351.26 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”。

§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（2016年4月1日—2016年6月30日）		
	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 E
1. 本期已实现收益	167,717,373.88	550,023,522.28	11,996.57
2. 本期利润	167,717,373.88	550,023,522.28	11,996.57
3. 期末基金资产净值	25,856,625,203.71	71,870,015,617.96	41,280,351.26

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、本基金收益分配为按月结转份额;

3、2016年5月30日,本基金新增E类份额,自2016年6月13日开始,E类份额开始有份额余额。

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

南方现金增利货币 A

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	0.6014%	0.0006%	0.3418%	0.0000%	0.2596%	0.0006%

南方现金增利货币 B

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	0.6615%	0.0006%	0.3418%	0.0000%	0.3197%	0.0006%

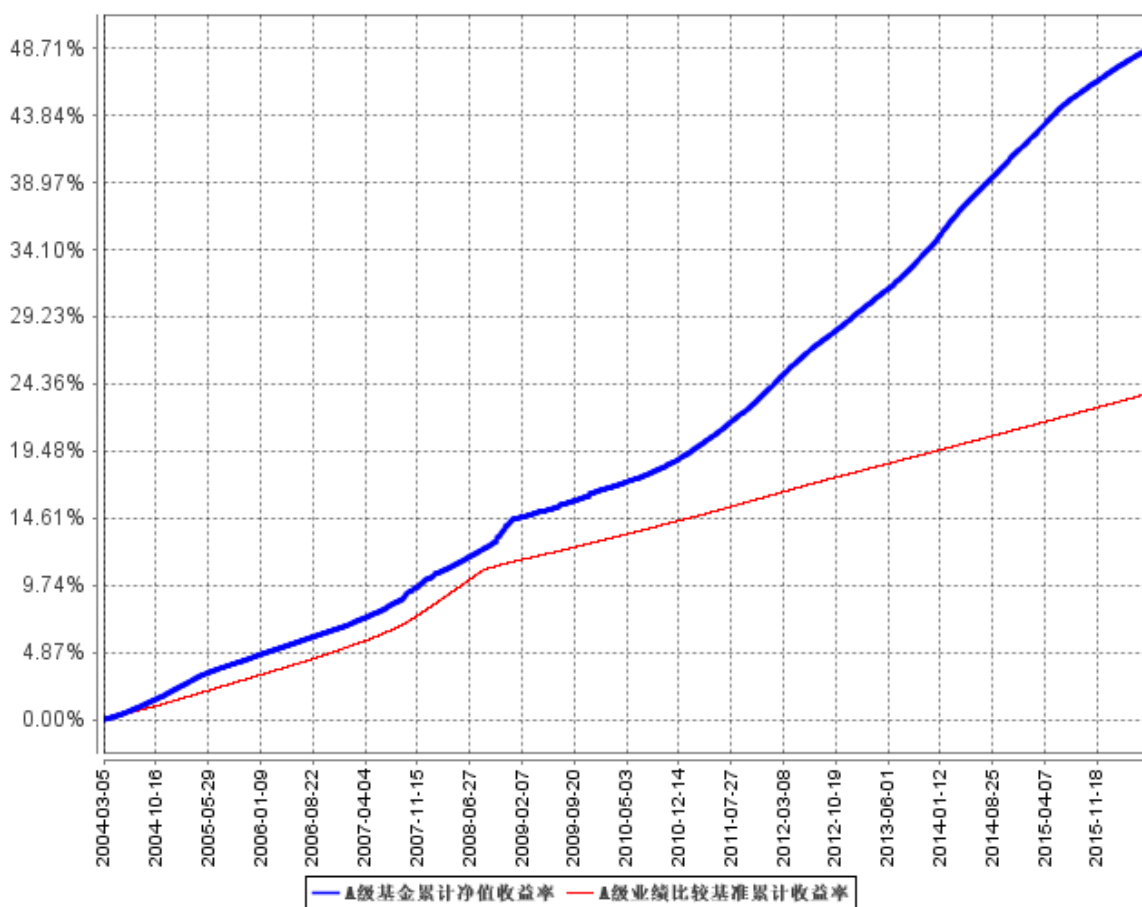
南方现金增利货币 E

阶段	净值收益率	净值收益率标准差	业绩比较基准	业绩比较基准收	①—③	②—④

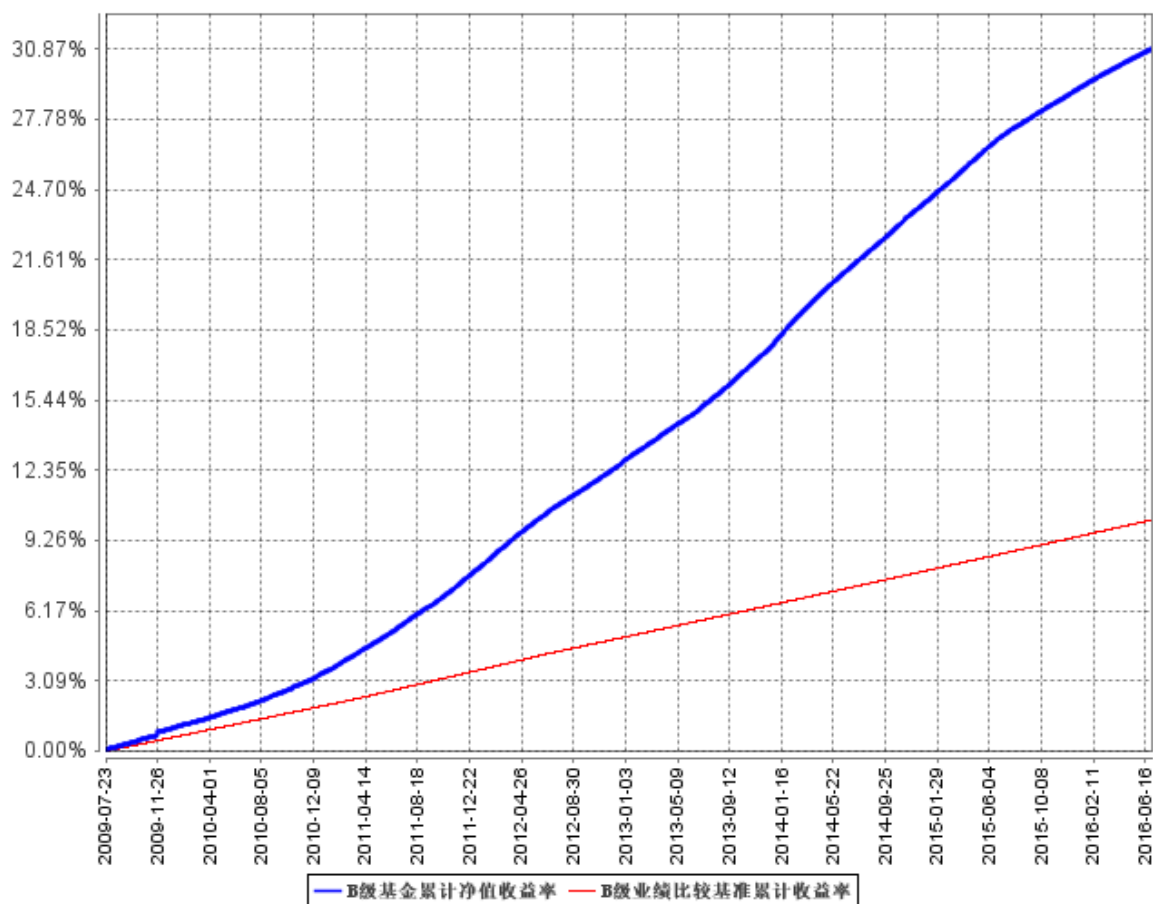
	①	准差②	准收益率③	益率标准差④		
过去三个月	0.1301%	0.0010%	0.0675%	0.0000%	0.0626%	0.0010%

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

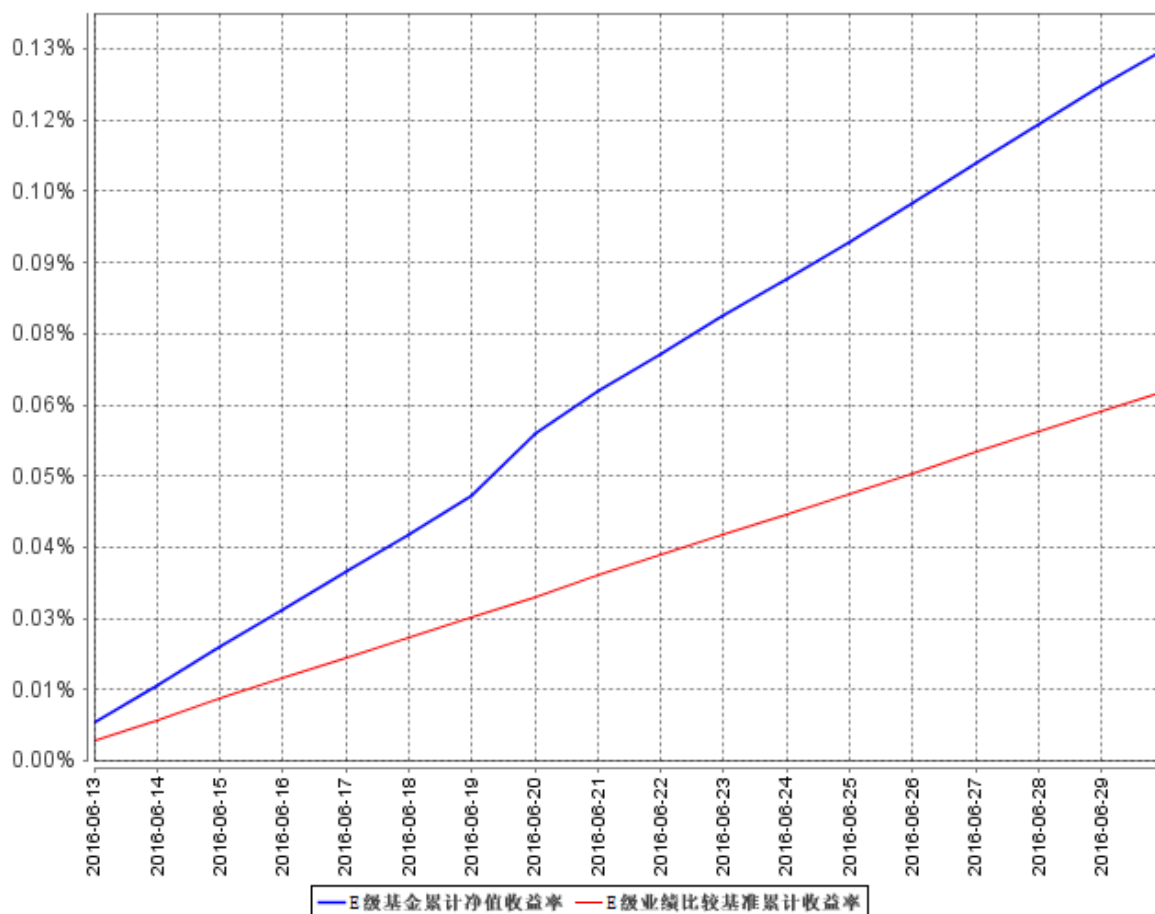
A级基金累计净值收益率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



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



E 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



§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		
韩亚庆	本基金基金经理、固定收益部总监	2008 年 11 月 11 日	-	15 年	经济学硕士，具有基金从业资格。2000 年开始从事固定收益类证券承销、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，历任固定收益部副总监、执行总监，2013 年 10 月至今，任固定收益投资决策委员会委员；2014 年 12 月至今，任固定

					收益部总监；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；2013 年 4 月至今，任南方永利基金经理；2015 年 11 月至今，任南方荣光基金经理。
夏晨曦	本基金基金经理	2014 年 7 月 25 日	-	11 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，现任固定收益部副总监。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；2016 年 2 月至今，任南方日添益货币基金经理。

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《南方现金增利基金基金合同》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 1 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。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2016 年二季度经济基本面继续探底，4 月开始新增固定资产投资完成额累计同比增速出现负增长。工业增加值月同比增速低位企稳，进出口数据继续疲弱，消费继续维持较强的增长。房地产销售增速出现放缓，带动房地产开发投资从 4 月高点回落。物价水平继续保持低位运行。金融数据方面，M2 同比增速继续放缓，M1 同比增速持续上升，表明企业准备了大量现金，去杠杆过程仍在进行中。4、5 月份社会融资规模相较一季度也出现下降。资金面方面，市场资金仍相对充裕，央行着力通过货币政策组合工具稳定市场预期并构建利率走廊。6 月份因季末因素资金面略有收紧但整体情况好于市场预期，短端资产如短融、同业存单利率略有上行但幅度有限。总体看，短融和存单收益率较上季末分别上行了 20BP 和 10BP 左右，短融收益率曲线形态略有增陡但期限利差仍处于较低水平。二季度，本组合在 4-5 月采取了相对中性的久期策略，配置较高比例的季末到期资产以应对规模的季节性波动并把握季末再投资机会。进入 6 月份后，整体再投资节奏相对平稳，基于我们对下半年市场相对乐观的判断，组合久期、仓位在季末提升至较高水平。

展望三季度，我们认为受英国脱欧等事件影响，全球经济不确定性进一步加大，复苏力度仍显疲弱，就国内来看，经济基本面仍面临一定的下行压力。物价水平继续低位运行。货币政策不具备主动收紧的条件。同时考虑到人民币相对一篮子货币的贬值压力不大，我们认为整体流动性状况仍将表现得比较平稳，不排除经济下行压力进一步加大的情况下货币政策再次转为中性偏宽松的可能性。进一步看，目前货币基金可投资品种与货币市场基准利率的利差水平仍高于历史均值位置，存在进一步压缩的空间。因此我们对三季度货币市场利率的下行持较乐观态度，短端收益率曲线将呈现陡峭化下行的走势。基于以上判断，本组合在做好流动性管理的前提下，将保持高久期、高仓位的投资策略，以把握市场机会，获取超额回报。

4.5 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 0.6014%，同期业绩比较基准收益率为 0.3418%。B 级基金净值收益率为 0.6615%，同期业绩比较基准收益率为 0.3418%。E 级基金净值收益率为 0.1301%，同期业绩比较基准收益率为 0.0675%。

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	42,522,840,364.53	39.53
	其中：债券	42,522,840,364.53	39.53
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	11,436,201,697.09	10.63
	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	52,669,831,495.36	48.96
4	其他资产	948,430,710.79	0.88
5	合计	107,577,304,267.77	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	4.70	
	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	9,253,592,376.00	9.46
	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	117
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	117
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	71

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。

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	20.90	9.87
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	0.78	-
2	30 天(含)-60 天	6.73	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	0.64	-
3	60 天(含)-90 天	24.20	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	0.40	-
4	90 天(含)-180 天	33.09	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	0.15	-
5	180 天(含)-397 天(含)	24.15	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
	合计	109.06	9.87

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	3,231,297,116.36	3.31
2	央行票据	-	-
3	金融债券	4,404,127,959.04	4.50
	其中：政策性金融债	4,404,127,959.04	4.50
4	企业债券	120,685,095.14	0.12
5	企业短期融资券	4,610,361,238.73	4.72
6	中期票据	100,772,737.24	0.10
7	同业存单	30,055,596,218.02	30.74

8	其他	-	-
9	合计	42,522,840,364.53	43.49
10	剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券	1,931,919,176.10	1.98

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	111609237	16 浦发 CD237	38,000,000	3,744,009,906.17	3.83
2	111608212	16 中信 CD212	22,000,000	2,167,582,529.90	2.22
3	150416	15 农发 16	17,200,000	1,720,176,192.16	1.76
4	020122	16 贴债 24	16,000,000	1,594,499,960.25	1.63
5	111611106	16 平安 CD106	15,000,000	1,490,152,869.42	1.52
6	111608215	16 中信 CD215	13,000,000	1,280,738,003.45	1.31
7	111619024	16 恒丰银行 CD024	12,000,000	1,185,845,826.02	1.21
8	111692816	16 徽商银行 CD042	10,000,000	999,575,650.66	1.02
9	020121	16 贴债 23	10,000,000	996,915,287.95	1.02
10	111610345	16 兴业 CD345	10,000,000	977,868,137.83	1.00

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	-
报告期内偏离度的最高值	0.0151%
报告期内偏离度的最低值	-0.0271%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0115%

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。

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	445,688,477.74
4	应收申购款	501,057,413.05
5	其他应收款	1,684,820.00
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	948,430,710.79

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	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 E
报告期期初基金份额总额	29,498,535,875.87	80,873,667,256.70	-
报告期期间基金总申购份额	13,689,636,529.73	45,988,095,068.20	58,604,386.81
报告期期间基金总赎回份额	17,331,547,201.89	54,991,746,706.94	17,324,035.55
报告期期末基金份额总额	25,856,625,203.71	71,870,015,617.96	41,280,351.26

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额（份）	交易金额（元）	适用费率
1	申赎	2016年5月18日	68,120,631.56	68,130,897.08	0.00%
2	红利再投	2016年4月18日	169,472.32	169,472.32	0.00%
3	红利再投	2016年5月16日	138,835.28	138,835.28	0.00%
4	红利再投	2016年6月16日	1.95	1.95	0.00%
合计			68,428,941.11	68,439,206.63	

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

- 1、南方现金增利基金基金合同。
- 2、南方现金增利基金托管协议。
- 3、南方现金增利基金 2016 年 2 季度报告原文。

8.2 存放地点

深圳市福田区福田街道福华一路六号免税商务大厦 31-33 层

8.3 查阅方式

网站：<http://www.nffund.com>