

# 南方天天利货币市场基金 2016 年第 4 季度报告

2016 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：交通银行股份有限公司

报告送出日期：2017 年 1 月 19 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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2017 年 1 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 2016 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	南方天天利货币	
交易代码	003473	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2016 年 10 月 20 日	
报告期末基金份额总额	3,141,686,769.96 份	
投资目标	在控制投资组合风险，保持流动性的前提下，力争为投资人提供稳定的收益。	
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中国人民银行公布的七天通知存款利率（税后）。	
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	交通银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	南方天天利货币 A	南方天天利货币 B
下属分级基金的交易代码	003473	003474
报告期末下属分级基金的份额总额	143,632,716.41 份	2,998,054,053.55 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“南方天天利”。

### §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10月20日—2016年12月31日）	
	南方天天利货币 A	南方天天利货币 B
1. 本期已实现收益	297,414.58	3,104,577.08
2. 本期利润	297,414.58	3,104,577.08
3. 期末基金资产净值	143,632,716.41	2,998,054,053.55

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、本基金合同生效日为 2016 年 10 月 20 日。

#### 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

南方天天利货币 A

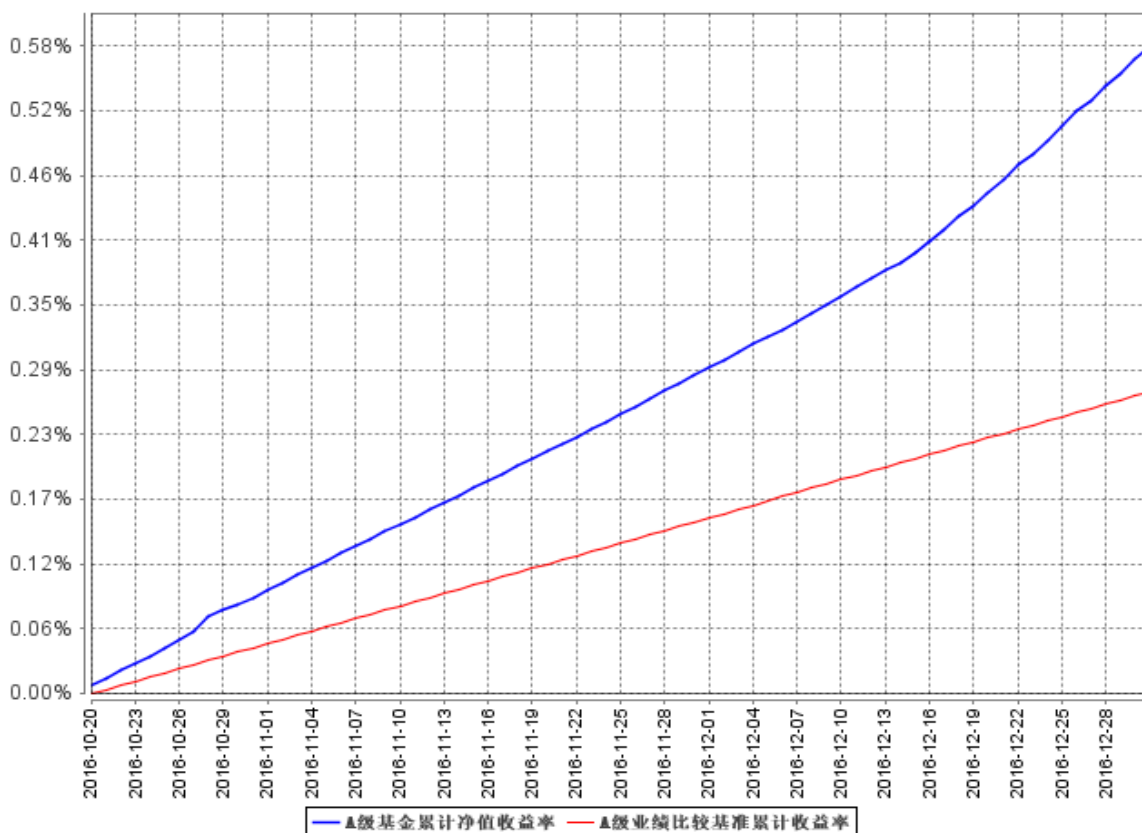
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	0.5803%	0.0022%	0.2704%	0.0000%	0.3099%	0.0022%

南方天天利货币 B

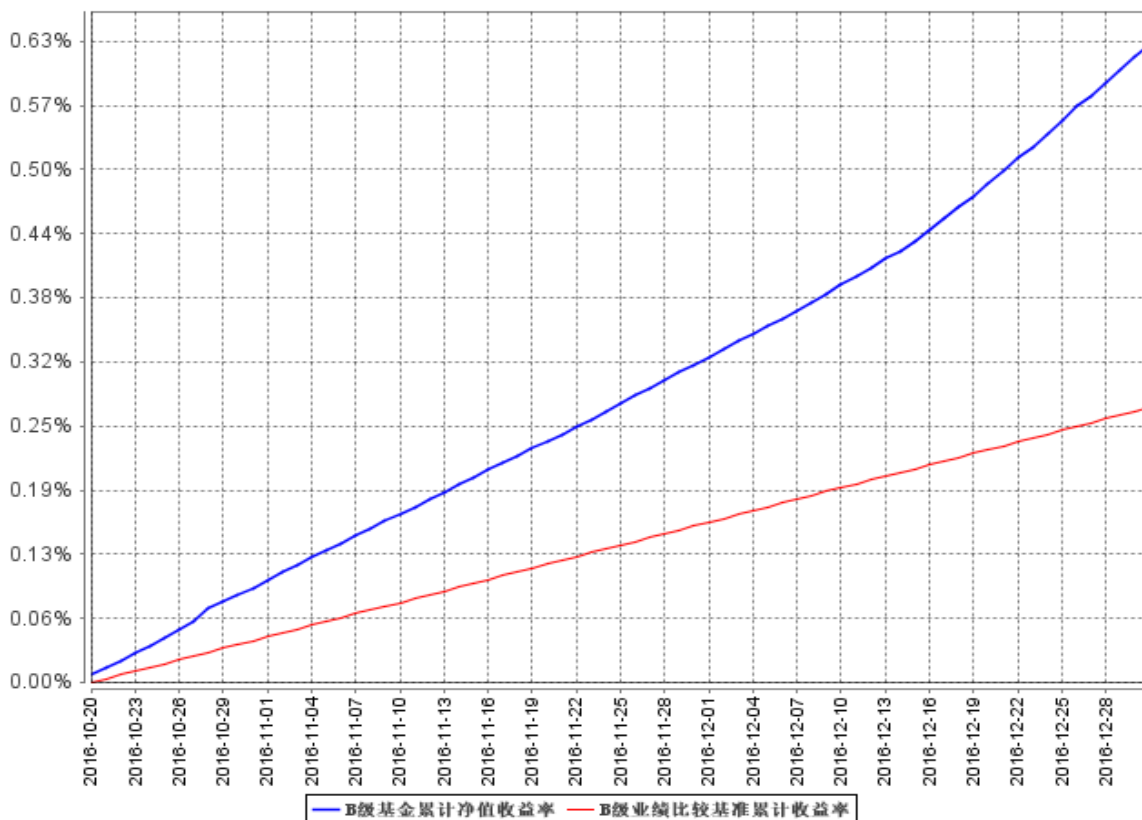
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	0.6276%	0.0022%	0.2704%	0.0000%	0.3572%	0.0022%

### 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：本基金的基金合同生效日至本报告期末不满 1 年；本基金建仓期为自基金合同生效之日起 6 个月，截至本报告期末，建仓期尚未结束。

## §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	2016 年 10 月 20 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、社保理事会委托产品投资决策委员会委员、固定收益投资决策委员会委员。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；2014 年 7 月至 2016 年 11 月，任南方薪金宝基金经理；2014 年 12 月至 2016 年 11 月，任南方理财金基金经理；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、南方现金通基金经理；2016 年 2 月至今，任南方日添益货币基金经理；2016 年 10 月至今，任南方天天利基金经理。
蔡奕奕	本基金基金经理	2016 年 11 月 17 日	-	10 年	女，中南大学管理科学与工程专业硕士，具有基金从业资格。曾先后就职于万家基金、银河基金、融通基金，历任交易员、研究员、基金经理助理；2011 年 10 月至 2015 年 3 月，任融通易支付货币基金经理；2012 年 3 月至 2015 年 3 月，任融通四季添利债券基金经理；2012 年 11 月至 2015 年 3 月，任融通岁岁添利债券基金经理；2014 年 8 月至 2015 年 3 月，任融通月月添利定开债券基金经理。2015 年 4 月加入南方基金；2016 年 8 月至今，任南方薪金宝、南方理财金、南方日添益基金经理；2016 年 11 月至今，任南方天天利基金经理。

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》等有关法律法规、中国证监会和《南方天天利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，未出现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% 的情况。

## 4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

四季度债券市场和货币市场利率出现了大幅调整，调整的原因与基本面和政策面均有一定关系。基本上，经济数据整体有所企稳，10-11 月工业增加值稳定在 6.2 左右，固定资产投资累计增速稳定在 8.3，基建增速小幅下滑，商品房销售增速回落，房地产投资同比增速低位回暖，制造业投资增速低位反弹。11 月金融数据明显超预期，其中 M2 同比增速 11.4%，新增人民币贷款 0.79 万亿，社会融资规模 1.74 万亿。9-11 月通胀水平上行，其中 11 月 CPI 同比 2.3，符合预期，PPI 同比 3.3%，高于预期。海外方面，美联储 12 月加息，符合市场预期，但议息会议上美联储预期明年加息 3 次，高于市场之前预期的 2 次。受此影响，四季度美元指数大幅上升，人民币兑美元汇率中间价明显贬值。政策面上，央行受制于汇率问题无降息降准操作，7 天逆回购操作利率仍保持 2.25% 不变，但重启 14 天和 28 天逆回购，以期达到降低金融市场杠杆率的目的。

的。

市场层面，四季度全球通胀预期上升且受制于金融去杠杆和人民币贬值压力，货币政策转向实质性偏紧，叠加年末 MPA 考核因素等影响，债市出现剧烈调整。其中 1 年期同业存单的收益率较三季末上行了超过 150bp，10 年期国债收益率同样上涨约 50bp。短期限的非银行金融机构回购利率一度上行至 10%。组合操作上，我们提前预判了资金面可能出现的紧张状况，提前降低了组合久期，提高了基金流动性，因此较成功地应对了本次市场波动。

经济增长方面，12 月中采 PMI 整体依然较强，整体反映出经济在需求端稳定、供给端出现收缩的叠加影响下，生产资料价格继续上涨，补库存小周期仍然延续。明年经济的主要拖累来自于房地产，主要依靠基建进行对冲。但由于财政支出增速及赤字约束制约了基建增速能达到的高度，因此基建能否完全对冲地产、汽车的下滑仍有疑问。通胀方面，预计明年原油升至 55-60 美元一线，对 PPI 和 CPI 的贡献转正。农业供给侧改革是明年工作重点，粮食价格可能企稳回升。全年来看，明年 PPI 进一步向 CPI 传导，但食品价格仍弱于季节性。预计全年 CPI 均值 2.4%，较 16 年有所上升。预计 17 年 PPI 均值 4.4%。其中一季度达到 5%-6%。

政策方面，人民币贬值预期仍将进一步发酵，再叠加春节前传统的资金紧张，预计短期内流动性将持续紧张。除了人民币贬值压力外，控制资产泡沫、控制金融杠杆和通胀水平抬升也将制约货币政策空间。预计货币政策实质性偏紧。整体来看，一季度的债券收益率将呈震荡上行态势，波动性将会增加。金融机构去杠杆仍未结束，货币市场利率将继续维持高位。同时，信用利差仍处于历史低位，后市仍有较大的调整空间。

#### 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 0.5803%，同期业绩比较基准收益率为 0.2704%；B 级基金净值收益率为 0.6276%，同期业绩比较基准收益率为 0.2704%。

#### 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	1,271,459,650.03	40.47
	其中：债券	1,271,459,650.03	40.47
	资产支持证券	-	-

2	买入返售金融资产	977,711,466.59	31.12
	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	886,615,512.58	28.22
4	其他资产	6,115,933.40	0.19
5	合计	3,141,902,562.60	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	4.00	
	其中：买断式回购融资	-	
序号	项目	金额（元）	占基金资产净值的比例（%）
2	报告期末债券回购融资余额	-	-
	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	45
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	102
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	0

### 报告期内投资组合平均剩余期限超过 120 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 120 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	63.88	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-



2	30 天(含)-60 天	0.32	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
3	60 天(含)-90 天	26.80	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
4	90 天(含)-120 天	4.39	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
5	120 天(含)-397 天(含)	4.44	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
	合计	99.83	-

#### 5.4 报告期内投资组合平均剩余存续期超过 240 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存续期未超过 240 天。

#### 5.5 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	1,999,626.60	0.06
2	央行票据	-	-
3	金融债券	160,094,849.76	5.10
	其中：政策性金融债	160,094,849.76	5.10
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	110,084,315.15	3.50
6	中期票据	-	-
7	同业存单	999,280,858.52	31.81
8	其他	-	-
9	合计	1,271,459,650.03	40.47
10	剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券	-	-

#### 5.6 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	111620156	16 广发银行 CD156	4,000,000	395,896,626.74	12.60
2	111617236	16 光大 CD236	2,000,000	198,120,529.12	6.31
3	111611476	16 平安 CD476	1,500,000	148,461,235.03	4.73

4	011698091	16 龙源电 力 SCP010	900,000	90,095,354.25	2.87
5	160204	16 国开 04	600,000	59,979,522.94	1.91
6	160201	16 国开 01	500,000	49,988,123.06	1.59
7	111695558	16 德阳银 行 CD063	500,000	49,856,839.50	1.59
8	111682722	16 苏州银 行 CD146	500,000	49,440,336.60	1.57
9	111682668	16 广州农 村商业银 行 CD179	500,000	48,908,882.54	1.56
10	140424	14 农发 24	300,000	30,130,178.81	0.96

### 5.7 “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	0.0089%
报告期内偏离度的最低值	-0.1183%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0234%

#### 报告期内负偏离度的绝对值达到 0.25%情况说明

注：本报告期内本货币市场基金负偏离度的绝对值未达到 0.25%。

#### 报告期内正偏离度的绝对值达到 0.5%情况说明

注：本报告期内本货币市场基金正偏离度的绝对值未达到 0.5%。

### 5.8 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。

### 5.9 投资组合报告附注

#### 5.9.1

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。

#### 5.9.2

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。

### 5.9.3 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	6,115,933.40
4	应收申购款	-
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	6,115,933.40

## §6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	南方天天利货币 A	南方天天利货币 B
基金合同生效日（ 2016 年 10 月 20 日 ）基金 份额总额	55,957,587.96	200,010,555.55
报告期期初基金份额总额	-	-
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份 额	145,871,957.71	2,945,616,132.18
基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份 额	58,196,829.26	147,572,634.18
报告期期末基金份额总额	143,632,716.41	2,998,054,053.55

## §7 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、南方天天利货币市场基金基金合同
- 2、南方天天利货币市场基金托管协议
- 3、南方天天利货币市场基金 2016 年 4 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>