

南方天天利货币市场基金 2017 年第 4 季度报告

2017 年 12 月 31 日

基金管理人：南方基金管理股份有限公司

基金托管人：交通银行股份有限公司

报告送出日期：2018 年 01 月 22 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 2018 年 1 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 2017 年 10 月 1 日起至 2017 年 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	南方天天利货币
基金主代码	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	83,184,996,666.20 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	南方基金管理股份有限公司
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	南方天天利货币 E
下属分级基金的交易代码	003473	003474	005194
报告期末下属分级基金的份额总额	2,353,844,086.80 份	79,867,549,443.65 份	963,603,135.75 份

注：1. 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”。

2. 自 2017 年 9 月 13 日起增加南方天天利货币市场基金 E 类。

§ 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(2017 年 10 月 01 日 - 2017 年 12 月 31 日)		
	南方天天利货币 A	南方天天利货币 B	南方天天利货币 E
1. 本期已实现收益	27,648,098.50	792,760,546.76	4,073,641.33
2. 本期利润	27,648,098.50	792,760,546.76	4,073,641.33
3. 期末基金资产净值	2,353,844,086.80	79,867,549,443.65	963,603,135.75

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日结转份额。

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	1.0725%	0.0003%	0.3456%	0.0000%	0.7269%	0.0003%

南方天天利货币 B

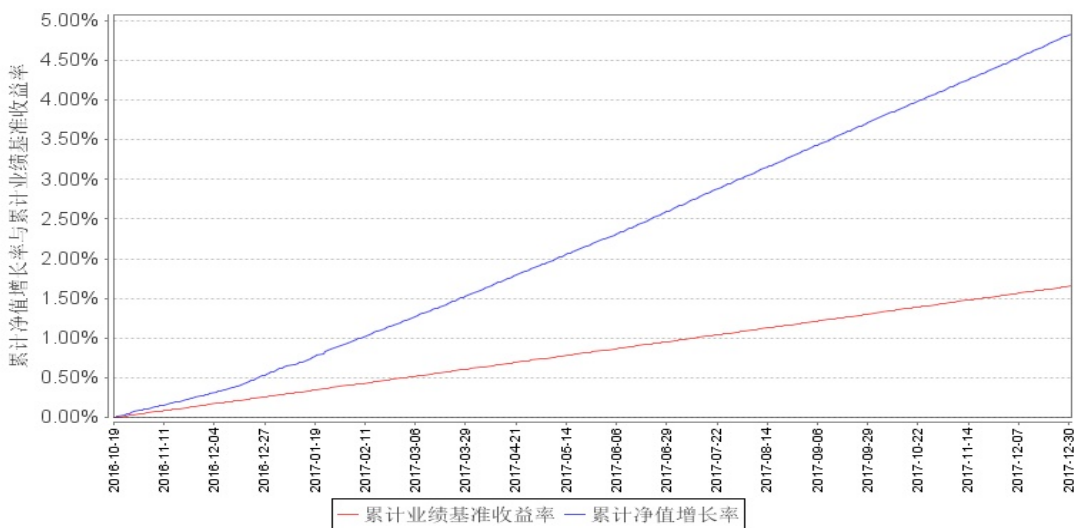
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	1.1338%	0.0003%	0.3456%	0.0000%	0.7882%	0.0003%

南方天天利货币 E

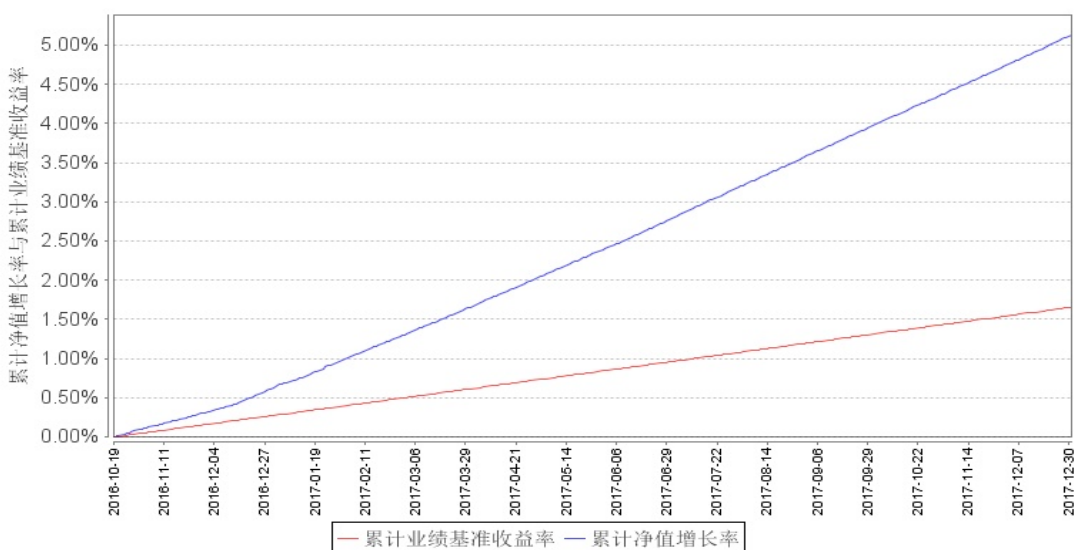
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	1.1116%	0.0003%	0.3456%	0.0000%	0.7660%	0.0003%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

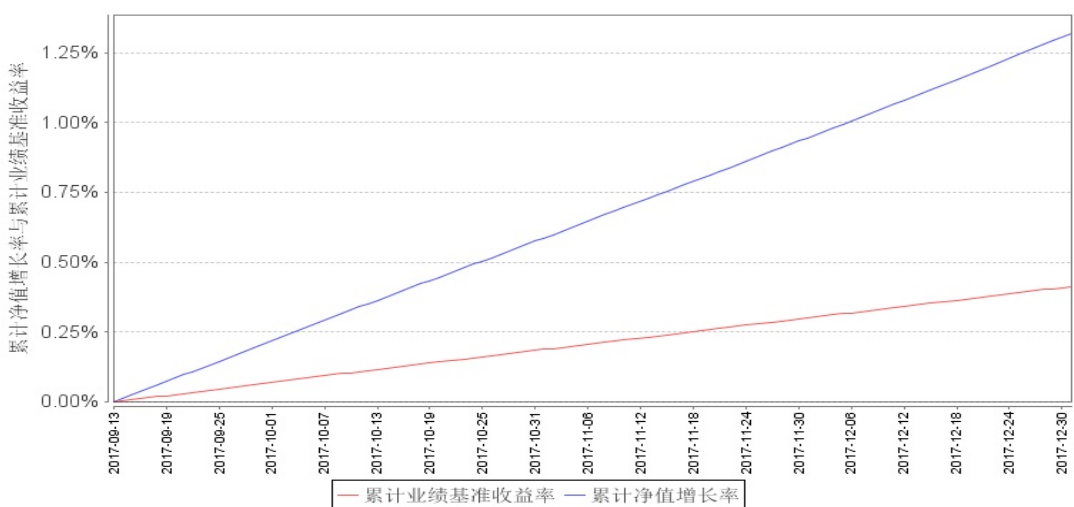
南方天天利货币A累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



南方天天利货币B累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



南方天天利货币E累计净值增长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基金合同约定。

§ 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		
蔡奕奕	本基金基金经理	2016 年 11 月 17 日		11 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；2017 年 8 月至今，任南方收益宝基金经理。
夏晨曦	本基金基金经理	2016 年 10 月 20 日		12 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，现任现金投资部总经理、固定收益投资决策委员会副主席。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；2014 年 12 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；2017 年 8 月至今，任南方天天宝基金经理。

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同日反向交易成交较少的单边交易量均未超过该证券当日成交量的 5%。

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

四季度经济数据整体表现有所弱化，10-11 月工业增加值同比增速下降至 6.2%、6.1%，固定资产投资累计同比增速回落至 7.2%，基建仍保持相对高增长，商品房销售增速继续回落，房地产投资同比增速下滑，制造业投资增速保持低位。10-11 月金融数据略超预期，但其中 10 月 M2 同比增速降至 8.8%。10-11 月通胀水平平稳，工业品价格同比增速受到高基数影响开始回落，其中 11 月 CPI 同比增速 1.7%，PPI 同比增速 5.8%。

美联储 12 月会议宣布加息 25BP，将联邦基金利率目标调升至 1.25%-1.5%，由于此前市场对加息预期已经非常充分，叠加美联储的政策声明并没有预期中的鹰派，加息靴子落地后反而导致美元下跌。从目前公布的点阵图上看，2018 年预计加息 3 次，2019 年为 2 次，整体路径和之前没有明显变化。欧央行议息会议维持利率决议不变，但是上调了 2017-2019 年的经济增长和通货膨胀预期。三季度美元指数先涨后跌，人民币兑美元汇率中间价升值。美联储加息后，央行跟随上调了公开市场操作利率 5BP，7 天、14 天、28 天逆回购利率分别上调至 2.50%、2.65%、2.80%，1 年期的 MLF 利率也从 3.20%上调至 3.25%。同时，央行于 12 月底宣布建立“临时准备金动用安排”，维护春节期间的流动性稳定。

市场层面，四季度收益率大幅上行。1 年国开、1 年国债收益率分别上行 32BP、72BP。10 年

国开、10 年国债收益率分别上行 27BP、63BP，利率曲线平坦化上移。受到年末考核因素和央行稳健中性的货币政策影响，非银机构的融资利率出现了大幅飙升。以 AAA 评级全国股份制银行同业存单为代表的货币市场利率也出现了大幅上行，3 个月和 6 个月品种分别上行 87BP 和 55BP，至 5.26%和 5.13%。在操作方面，本基金主要以中低久期持仓为主，以期在提高组合静态收益和保持资产高流动性之间取得较好的平衡。

经济层面，12 月中采制造业 PMI 有所回落，但回落幅度较小。生产和新订单指数均有所回落，但新出口订单指数大幅上升，创下年内次高值，反映外需情况依然较好。综合来看，经济依然保持着较强的韧性。通胀方面，预计 12 月 CPI 稳定在 1.8%左右，PPI 下降至 4.8%左右。我们判断，明年 CPI 中枢上升至 2.5%左右，但难以达到 3.0%的高度；明年 PPI 中枢回落至 3.0%左右，较今年显著下降。

政策层面，美联储加息靴子落地，欧央行明年开始削减月度购债规模。海外央行依然处于货币政策边际收紧的通道中，但人民币汇率表现较好，央行货币政策受到的压力较小。四季度央行跟随美联储上调了公开市场利率，同时建立了“临时准备金动用安排”，维护春节期间的流动性稳定，继续维持不松不紧的政策态度。但监管政策依然严格，四季度相继发布了资管新规和流动性新规的征求意见稿，监管对市场依然存在较大影响。

货币市场方面，央行稳健中性的货币政策短期内难言放松，预计一季度的关键时点仍出现资金利率上行的情况。对非银机构而言，融资成本会持续偏高，有利于实现金融去杠杆的目的。对银行机构而言，同业负债总规模将受监管约束有所下降，负债久期逐步拉长的同时也会导致负债成本的提升。此外，在当前紧信用的背景下，企业融资环境恶化，需要严防信用风险，加强对于持仓债券的跟踪和梳理。

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 1.0725%，同期业绩比较基准收益率为 0.3456%；B 级基金净值收益率为 1.1338%，同期业绩比较基准收益率为 0.3456%；E 级基金净值收益率为 1.1116%，同期业绩比较基准收益率为 0.3456%。

4.5 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（人民币元）	占基金总资产的比例（%）
1	固定收益投资	44,993,968,012.50	52.75
	其中：债券	44,993,968,012.50	52.75
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	1,180,437,250.66	1.38
	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	38,803,187,008.11	45.49
4	其他资产	314,375,402.43	0.37
5	合计	85,291,967,673.70	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值比例（%）	
1	报告期内债券回购融资余额	3.54	
	其中：买断式回购融资	-	
序号	项目	金额（元）	占基金资产净值比例（%）
2	报告期末债券回购融资余额	2,090,236,609.87	2.51
	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	79
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	93
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	67

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	17.12	2.51
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-

2	30 天（含）—60 天	14.61	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
3	60 天（含）—90 天	49.08	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
4	90 天（含）—120 天	1.55	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
5	120 天（含）—397 天（含）	19.80	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
合计		102.15	2.51

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	1,097,123,669.62	1.32
2	央行票据	-	-
3	金融债券	3,154,816,319.90	3.79
	其中：政策性金融债	3,154,816,319.90	3.79
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	同业存单	40,742,028,022.98	48.98
8	其他	-	-
9	合计	44,993,968,012.50	54.09
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	111715421	17 民生银行 CD421	30,000,000	2,945,181,415.46	3.54
2	111709483	17 浦发银行 CD483	17,000,000	1,685,251,492.21	2.03
3	111789440	17 宁波银行 CD225	16,000,000	1,588,849,736.07	1.91
4	111709484	17 浦发银行 CD484	16,000,000	1,567,538,572.27	1.88
5	111718471	17 华夏银行 CD471	15,000,000	1,486,993,539.64	1.79
6	111709453	17 浦发银行 CD453	15,000,000	1,471,612,456.54	1.77
7	111715457	17 民生银行 CD457	12,000,000	1,189,592,443.50	1.43
8	170207	17 国开 07	10,000,000	998,017,379.89	1.20
9	111709442	17 浦发银行 CD442	10,000,000	994,324,126.57	1.20

10	111710635	17 兴业银行 CD635	10,000,000	991,326,600.42	1.19
----	-----------	---------------	------------	----------------	------

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	0.0284%
报告期内偏离度的最低值	-0.0731%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0267%

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 报告期末按摊余成本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 基金计价方法说明

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 声明本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否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。如是，还应对相关证券的投资决策程序做出说明

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（人民币元）
1	存出保证金	18.59
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	314,250,671.42
4	应收申购款	124,712.42
5	其他应收款	-
6	其他	-
7	合计	314,375,402.43

§ 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	南方天天利货币 E
报告期期初基金份额总额	2,536,782,984.24	59,807,225,899.82	28,879,516.94
报告期期间基金总申购份额	3,642,698,422.22	49,801,786,996.51	2,065,930,562.77
减：报告期期间基金总赎回份额	3,825,637,319.66	29,741,463,452.68	1,131,206,943.96
报告期期间基金拆分变动份额 (份额减少以“-”填列)	-	-	-
报告期期末基金份额总额	2,353,844,086.80	79,867,549,443.65	963,603,135.75

§ 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

单位：份

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	红利发放	2017-10-09	12,525.27	12,525.27	0.00%
2	红利发放	2017-10-10	1,263.30	1,263.30	0.00%
3	红利发放	2017-10-11	1,255.34	1,255.34	0.00%
4	红利发放	2017-10-12	1,243.24	1,243.24	0.00%
5	红利发放	2017-10-13	1,215.46	1,215.46	0.00%
6	申购确认	2017-10-13	10,000,000.00	10,000,000.00	0.00%
7	红利发放	2017-10-16	7,190.06	7,190.06	0.00%
8	红利发放	2017-10-17	2,397.40	2,397.40	0.00%
9	红利发放	2017-10-18	2,378.45	2,378.45	0.00%
10	红利发放	2017-10-19	2,389.31	2,389.31	0.00%
11	红利发放	2017-10-20	2,393.83	2,393.83	0.00%
12	红利发放	2017-10-23	7,172.37	7,172.37	0.00%
13	红利发放	2017-10-24	2,400.24	2,400.24	0.00%
14	红利发放	2017-10-25	2,405.87	2,405.87	0.00%
15	红利发放	2017-10-26	2,407.72	2,407.72	0.00%
16	红利发放	2017-10-27	2,410.44	2,410.44	0.00%
17	红利发放	2017-10-30	7,191.37	7,191.37	0.00%
18	红利发放	2017-10-31	2,413.00	2,413.00	0.00%
19	红利发放	2017-11-01	2,374.19	2,374.19	0.00%
20	红利发放	2017-11-02	2,413.19	2,413.19	0.00%
21	红利发放	2017-11-03	2,413.82	2,413.82	0.00%
22	红利发放	2017-11-06	7,255.35	7,255.35	0.00%
23	红利发放	2017-11-07	2,589.89	2,589.89	0.00%
24	赎回确认	2017-11-07	-20,100,000.00	-20,100,000.00	0.00%

25	红利发放	2017-11-08	5.22	5.22	0.00%
26	红利发放	2017-11-09	5.23	5.23	0.00%
27	红利发放	2017-11-10	5.21	5.21	0.00%
28	红利发放	2017-11-13	15.59	15.59	0.00%
29	红利发放	2017-11-14	5.17	5.17	0.00%
30	红利发放	2017-11-15	5.18	5.18	0.00%
31	红利发放	2017-11-16	5.17	5.17	0.00%
32	红利发放	2017-11-17	5.21	5.21	0.00%
33	红利发放	2017-11-20	15.67	15.67	0.00%
34	红利发放	2017-11-21	5.27	5.27	0.00%
35	红利发放	2017-11-22	5.25	5.25	0.00%
36	红利发放	2017-11-23	5.28	5.28	0.00%
37	红利发放	2017-11-24	5.24	5.24	0.00%
38	红利发放	2017-11-27	15.74	15.74	0.00%
39	红利发放	2017-11-28	5.26	5.26	0.00%
40	红利发放	2017-11-29	5.28	5.28	0.00%
41	红利发放	2017-11-30	5.29	5.29	0.00%
42	红利发放	2017-12-01	5.26	5.26	0.00%
43	红利发放	2017-12-04	15.88	15.88	0.00%
44	红利发放	2017-12-05	5.33	5.33	0.00%
45	红利发放	2017-12-06	5.42	5.42	0.00%
46	红利发放	2017-12-07	5.44	5.44	0.00%
47	红利发放	2017-12-08	5.48	5.48	0.00%
48	红利发放	2017-12-11	16.34	16.34	0.00%
49	红利发放	2017-12-12	5.25	5.25	0.00%
50	红利发放	2017-12-13	5.28	5.28	0.00%
51	红利发放	2017-12-14	5.24	5.24	0.00%
52	红利发放	2017-12-15	5.40	5.40	0.00%
53	红利发放	2017-12-18	16.19	16.19	0.00%
54	红利发放	2017-12-19	5.43	5.43	0.00%
55	红利发放	2017-12-20	5.40	5.40	0.00%
56	红利发放	2017-12-21	5.47	5.47	0.00%
57	红利发放	2017-12-22	5.53	5.53	0.00%
58	红利发放	2017-12-25	16.71	16.71	0.00%
59	红利发放	2017-12-26	5.63	5.63	0.00%
60	红利发放	2017-12-27	5.26	5.26	0.00%
61	红利发放	2017-12-28	5.68	5.68	0.00%
62	红利发放	2017-12-29	5.42	5.42	0.00%
合计			-10,022,023.59	-10,022,023.59	

§ 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 2017 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>