

南方天天利货币市场基金 2018 年第 1 季度报告

2018 年 03 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 04 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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2018 年 4 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 2018 年 1 月 1 日起至 2018 年 3 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	92,705,838,775.02 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	6,716,878,272.36 份	82,501,529,856.52 份	3,487,430,646.14 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(2018年01月01日 - 2018年03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	50,680,978.17	982,121,693.46	31,405,494.11
2. 本期利润	50,680,978.17	982,121,693.46	31,405,494.11
3. 期末基金资产净值	6,716,878,272.36	82,501,529,856.52	3,487,430,646.14

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	1.0978%	0.0002%	0.3381%	0.0000%	0.7597%	0.0002%
-------	---------	---------	---------	---------	---------	---------

南方天天利货币 B

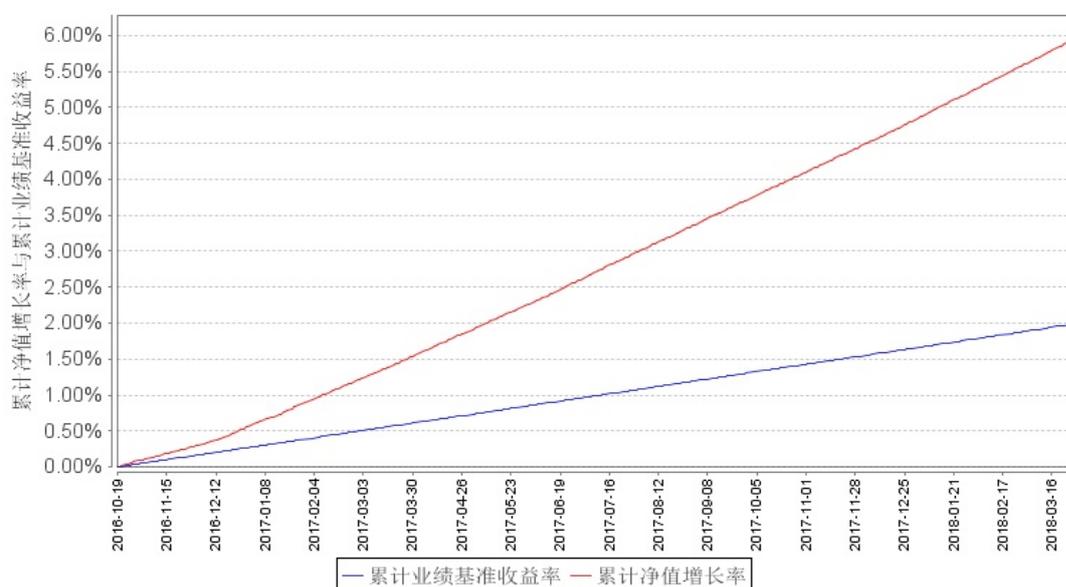
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	1.1569%	0.0002%	0.3381%	0.0000%	0.8188%	0.0002%

南方天天利货币 E

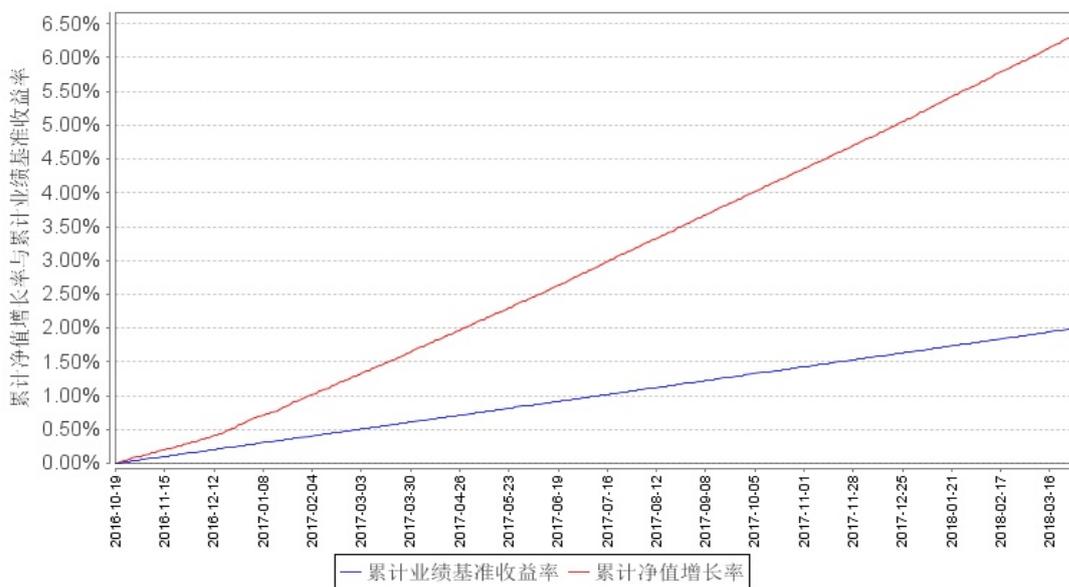
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	1.1348%	0.0002%	0.3381%	0.0000%	0.7967%	0.0002%

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

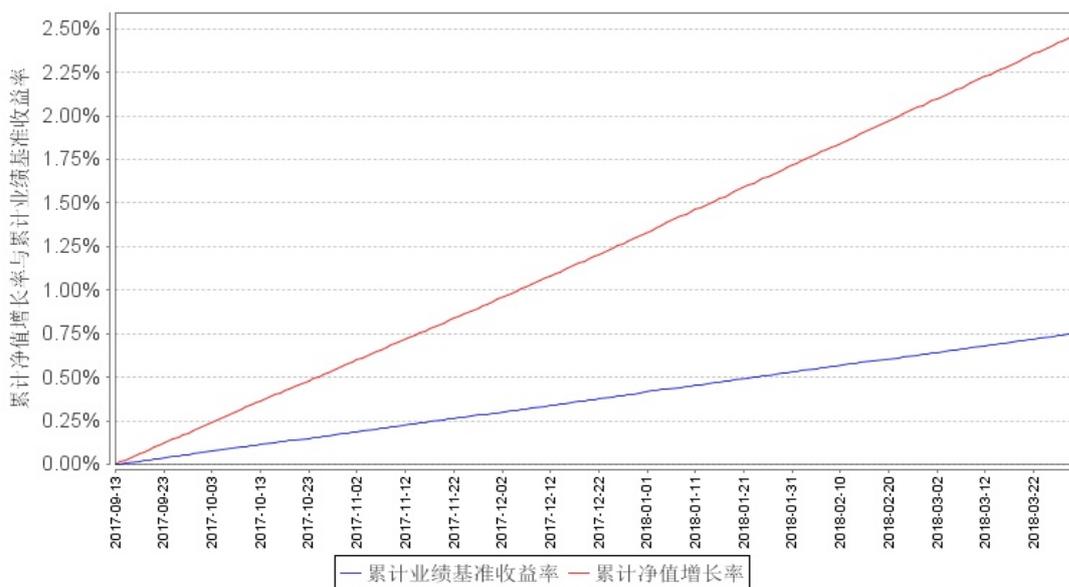
南方天天利货币A累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



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



§ 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		12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；2013年1月至2014年12月，任南方理财30天基金经理；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7月至今，任南方现金增利、南方现金通基金经理；2014年12月至今，任南方收益宝基金经理；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

一季度经济开局良好，1-2 月主要经济数据表现超过市场预期，工业增加值同比增长 7.2%；固定资产投资同比增长 7.9%，其中房地产投资同比增长 9.9%，基建投资同比增长 16.1%，制造业投资同比增长 4.3%，投资数据较去年全年数据有明显抬升，地产投资主要受到了拿地支出滞后效应的影响，而制造业和基建投资则相对平稳；社会消费品零售总额同比增长 9.7%，较上月有所回升。受春节错位和气候因素的影响，同时由于去年基数较低，2 月 CPI 同比增长 2.9%，PPI 在高基数的影响下持续回落，2 月同比增幅已回落至 3.7%。年初 M2 增速企稳回升，1 月和 2 月分别达到 8.6%和 8.8%，受非标融资收紧的影响，1-2 月表内信贷增长较高，但社融整体弱于去年。美联储 3 月议息会议加息 25BP，将联邦基金利率目标调升至 1.50%-1.75%，同时上调了经济增长的预期，但对通胀预期依然谨慎，点阵图显示今年的加息次数仍为 3 次。欧央行 3 月议息会议维持各项利率不变，对措辞做了微调，删除了有关在经济前景恶化时可能进一步扩大 QE 规模或延长 QE 期限的表述。一季度美元指数先跌后稳，美元兑人民币汇率中间价升值。美联储加息后，央行跟随上调了公开市场操作利率 5BP，7 天逆回购利率上调至 2.55%。此外，央行在春节前分别实行了“临时准备金政策”和“定向降准”，维护了银行间流动性的合理稳定。一

季度银行间隔夜、7 天回购加权利率均值为 2.68%、3.21%，分别较上季度回落 11BP 和 31BP。

市场层面，一季度收益率先上后下，最终录得较大幅度的下行。1 年国开、1 年国债收益率分别下行 47BP、67BP。3 个月和 1 年期 AAA 等级同业存单利率分别下行 111BP、53BP。一季度整体资金面呈现宽松态势。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，3 月中采制造业 PMI 从 50.3 回升至 51.5，生产、新订单、出口等分项指数均有明显抬升，随着 3 月中下旬逐步进入工业企业的开工旺季，PMI 回升符合季节性规律。年初经济数据高增长有部分短期因素的影响，预计后期将有所回落，不过上半年经济应当整体平稳。通胀方面，基数从低点回升，预计二季度 CPI 将小幅回落，PPI 则在下行后逐步企稳。预计全年 CPI 中枢 2.5%左右，难以突破 3.0%；PPI 中枢 3.5%左右，较 2017 年显著下降。

政策方面，美联储如期加息，虽然上调了经济增长预期，但对通胀的判断较为谨慎，目前市场主流的加息预期仍为 3 次。欧央行维持利率水平不变，措辞略作了调整，整体表态中性。国内方面，央行积极维护银行间流动性的合理稳定，货币政策回归实质中性。资管新规的细则可能将于 4 月出台，监管政策将逐步落地，严格的监管政策配合中性的货币政策依然是今年的主基调。

策略方面，年初经济数据虽然超预期，但影响因素的持续性可能不强，预计后期将有所回落，不过目前基本面依然平稳，尚未出现明显弱化的迹象。今年房地产和城投平台的融资环境继续收紧，投资面临一定的下行压力。外部经济的复苏依然较好，但边际改善趋缓，同时贸易纷争也让全球贸易增长面临一定不确定性。整体而言，预计全年经济稳中有落。金融严监管的影响依然在延续，但随着货币政策逐步回归到实质中性，政策对市场的冲击也得到了一定缓冲。今年权益市场波动率上升，同时伴随着贸易战等不确定事件，市场的风险偏好出现一定下移。当前货币市场利率水平的波动中枢已经出现下行，但随着监管政策逐步落地，二季度内市场仍然有较大的不确定性，市场利率预计将会出现一定波动，届时将会出现较好的投资机会。

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 1.0978%，同期业绩比较基准收益率为 0.3381%；B 级基金净值收益率为 1.1569%，同期业绩比较基准收益率为 0.3381%；E 级基金净值收益率为 1.1348%，同期业绩比较基准收益率为 0.3381%。

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	63,687,172,146.60	66.68
	其中：债券	63,687,172,146.60	66.68
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	999,552,299.33	1.05
	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	30,323,578,228.08	31.75
4	其他资产	502,445,601.52	0.53
5	合计	95,512,748,275.53	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	3.35	
	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	2,604,753,372.85	2.81
	其中：买断式回购融资	-	-

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	86
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	87
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	56

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	17.96	2.81
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
2	30 天（含）—60 天	14.20	-

	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
3	60 天（含）—90 天	40.14	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
4	90 天（含）—120 天	7.77	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
5	120 天（含）—397 天（含）	22.42	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
合计		102.49	2.81

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	29,921,192.10	0.03
2	央行票据	-	-
3	金融债券	4,972,103,933.21	5.36
	其中：政策性金融债	4,972,103,933.21	5.36
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	同业存单	58,685,147,021.29	63.30
8	其他	-	-
9	合计	63,687,172,146.60	68.70
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	2,980,305,779.31	3.21
2	111818080	18 华夏银行 CD080	21,000,000	2,054,850,088.47	2.22
3	111810130	18 兴业银行 CD130	16,000,000	1,583,904,611.00	1.71
4	111709453	17 浦发银行 CD453	15,000,000	1,489,799,272.02	1.61
5	111806063	18 交通银行 CD063	15,000,000	1,486,920,236.86	1.60
6	111809030	18 浦发银行 CD030	12,000,000	1,196,003,393.45	1.29
7	111818039	18 华夏银行 CD039	11,800,000	1,175,299,186.29	1.27
8	170207	17 国开 07	11,400,000	1,138,849,134.71	1.23
9	111806032	18 交通银行 CD032	10,000,000	996,802,501.53	1.08
10	111810055	18 兴业银行 CD055	10,000,000	995,955,060.34	1.07

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	0.0990%
报告期内偏离度的最低值	0.0111%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0319%

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	-
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	254,879,610.42
4	应收申购款	247,565,991.10
5	其他应收款	-
6	其他	-
7	合计	502,445,601.52

§ 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	2,353,844,086.80	79,867,549,443.65	963,603,135.75
报告期期间基金总申购份额	11,947,839,543.16	51,917,736,572.81	9,334,671,105.15
减：报告期期间基金总赎回份额	7,584,805,357.60	49,283,756,159.94	6,810,843,594.76
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	6,716,878,272.36	82,501,529,856.52	3,487,430,646.14

§ 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	2018-01-02	22.69	22.69	0%
2	红利发放	2018-01-03	5.8	5.8	0%
3	红利发放	2018-01-04	5.77	5.77	0%
4	红利发放	2018-01-05	5.68	5.68	0%
5	红利发放	2018-01-08	16.9	16.9	0%
6	红利发放	2018-01-09	5.64	5.64	0%
7	红利发放	2018-01-10	5.69	5.69	0%
8	红利发放	2018-01-11	5.62	5.62	0%
9	红利发放	2018-01-12	5.53	5.53	0%
10	红利发放	2018-01-15	16.76	16.76	0%
11	红利发放	2018-01-16	5.57	5.57	0%
12	红利发放	2018-01-17	5.53	5.53	0%
13	红利发放	2018-01-18	5.5	5.5	0%
14	红利发放	2018-01-19	5.47	5.47	0%
15	红利发放	2018-01-22	16.45	16.45	0%
16	红利发放	2018-01-23	5.57	5.57	0%
17	红利发放	2018-01-24	5.56	5.56	0%
18	红利发放	2018-01-25	5.58	5.58	0%
19	红利发放	2018-01-26	5.54	5.54	0%

20	红利发放	2018-01-29	16.76	16.76	0%
21	红利发放	2018-01-30	5.59	5.59	0%
22	红利发放	2018-01-31	5.6	5.6	0%
23	红利发放	2018-02-01	5.57	5.57	0%
24	红利发放	2018-02-02	5.57	5.57	0%
25	红利发放	2018-02-05	16.86	16.86	0%
26	红利发放	2018-02-06	5.66	5.66	0%
27	红利发放	2018-02-07	5.64	5.64	0%
28	红利发放	2018-02-08	5.62	5.62	0%
29	红利发放	2018-02-09	5.59	5.59	0%
30	红利发放	2018-02-12	16.68	16.68	0%
31	红利发放	2018-02-13	5.58	5.58	0%
32	红利发放	2018-02-14	5.57	5.57	0%
33	红利发放	2018-02-22	44.82	44.82	0%
34	红利发放	2018-02-23	5.6	5.6	0%
35	红利发放	2018-02-26	16.56	16.56	0%
36	红利发放	2018-02-27	5.55	5.55	0%
37	红利发放	2018-02-28	5.51	5.51	0%
38	红利发放	2018-03-01	5.51	5.51	0%
39	红利发放	2018-03-02	5.5	5.5	0%
40	红利发放	2018-03-05	16.7	16.7	0%
41	红利发放	2018-03-06	5.56	5.56	0%
42	红利发放	2018-03-07	5.56	5.56	0%
43	红利发放	2018-03-08	5.53	5.53	0%
44	红利发放	2018-03-09	5.65	5.65	0%
45	红利发放	2018-03-12	16.7	16.7	0%
46	红利发放	2018-03-13	5.62	5.62	0%
47	红利发放	2018-03-14	5.64	5.64	0%
48	红利发放	2018-03-15	5.68	5.68	0%
49	红利发放	2018-03-16	5.69	5.69	0%
50	红利发放	2018-03-19	17.07	17.07	0%
51	红利发放	2018-03-20	5.71	5.71	0%
52	红利发放	2018-03-21	5.8	5.8	0%
53	红利发放	2018-03-22	5.57	5.57	0%
54	红利发放	2018-03-23	5.61	5.61	0%
55	红利发放	2018-03-26	16.33	16.33	0%
56	红利发放	2018-03-27	5.43	5.43	0%
57	红利发放	2018-03-28	5.4	5.4	0%
58	红利发放	2018-03-28	5.4	5.4	0%
59	红利发放	2018-03-29	5.48	5.48	0%
60	红利发放	2018-03-30	5.61	5.61	0%
合计			513.93	513.93	

§ 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 2018 年 1 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>