

南方理财金交易型货币市场基金 2018 年第 2 季度报告

2018 年 06 月 30 日

基金管理人：南方基金管理股份有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2018 年 07 月 18 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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2018 年 7 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 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	南方理财金货币 ETF
场内简称	理财金 H
基金主代码	000816
基金运作方式	交易型开放式
基金合同生效日	2014 年 12 月 05 日
报告期末基金份额总额	3,130,096,415.31 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	中国农业银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	理财金 A	理财金 H
下属分级基金的交易代码	000816	511810
报告期末下属分级基金的份额总额	3,060,953,928.90 份	69,142,486.41 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“南方理财金”。

2、本基金 A 级份额净值为 1 元，本基金 H 级份额净值为 100 元。

§ 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 04 月 01 日 - 2018 年 06 月 30 日)	
	理财金 A	理财金 H
1. 本期已实现收益	31,904,517.93	89,456,153.99
2. 本期利润	31,904,517.93	89,456,153.99
3. 期末基金资产净值	3,060,953,928.90	6,914,248,640.81

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；

2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

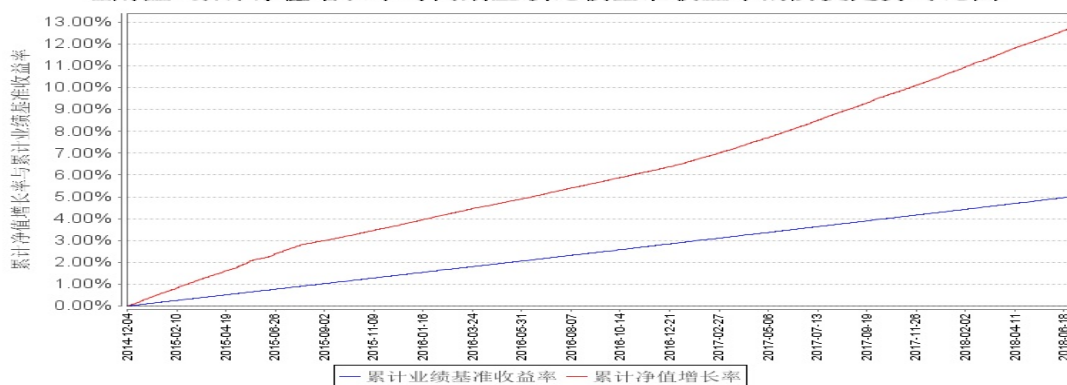
3.2 基金净值表现

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

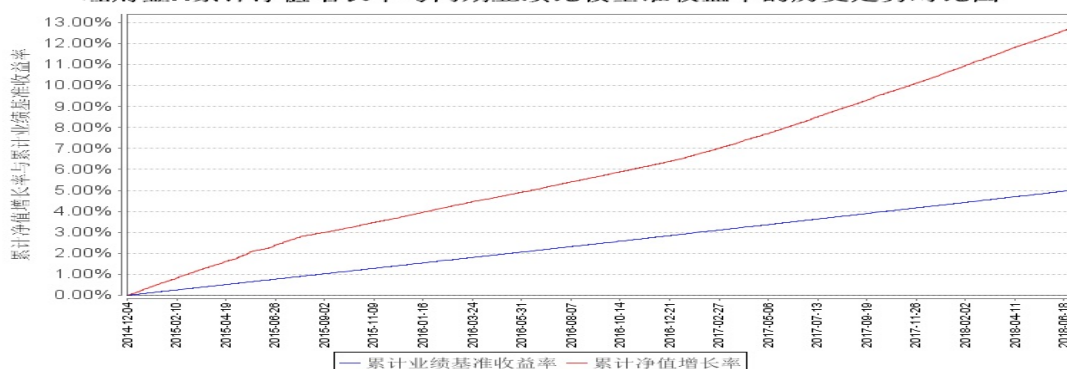
理财金 A						
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	0.9751%	0.0012%	0.3418%	0.0000%	0.6333%	0.0012%
理财金 H						
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	0.9749%	0.0011%	0.3418%	0.0000%	0.6331%	0.0011%

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

理财金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



理财金H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8月26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。

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《南方理财金交易型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

二季度经济有所回落，1-5 月工业增加值累计同比增长 6.9%；1-5 月固定资产投资累计同比增长 6.1%，其中，房地产投资累计同比增长 10.2%，基建投资累计同比增长 9.4%，制造业投资累计同比增长 5.2%，投资数据较一季度显著回落，基建投资下滑是主要拖累项，地产投资中拿地支出的滞后影响依然存在，制造业投资相对平稳；1-5 月社会消费品零售总额累计同比增长 9.5%，较一季度继续回落。通胀方面，由于食品价格低迷，4、5 月 CPI 同比增长回落至 1.8%；而 PPI 受到油价上涨和基数较低的影响，4、5 月同比增幅回升至 3.4%和 4.1%。金融数据方面，M2 增速依然偏低，4、5 月同比增速仅 8.3%，信贷较去年同期有一定增长，不过由于非标收缩导致社融整体出现明显下滑。美联储 6 月议息会议再次加息 25BP，将联邦基金利率目标上调至 1.75%-2.0%，同时上调了今年的经济增速和今明两年的通胀预测，对经济前景保持乐观。欧央行维持三大利率不变，维持每月购债规模 300 亿欧元不变，同时宣布将在 12 月底结束购债，但维

持利率不变至少到 2019 年夏天。国内央行在二季度两次降准，合计净投放流动性约 1.1 万亿，且二季度美联储加息后央行并未跟随调整，货币政策转向中性偏松。二季度美元指数上涨 4.54%，人民币对美元汇率中间价贬值 3285 个基点。二季度银行间隔夜、7 天回购加权利率均值为 2.73%、3.39%，分别较上季度回升 5BP 和 18BP。

市场层面，利率债收益率震荡下行。1 年国债、1 年国开收益率分别下行 16BP、33BP。10 年国债、10 年国开收益率分别下行 27BP、39BP，利率曲线平坦化下移。同业存单利率先上后下，高点仍未突破一季度水平。货币市场利率处于下行趋势中，中枢较去年已有明显下移。在操作方面，本基金主要以中高久期持仓为主，以期提高组合静态收益并获取一定的资本利得。

经济层面，6 月中采制造业 PMI 从 51.9 回落至 51.5，进出口指数下滑是主要拖累项，随着贸易战的爆发，企业对生产活动前景的预期有所弱化。二季度工业生产加快有一定赶工效应的影响，近期环保力度再次加大，贸易前景的不确定性也明显提高，预计后期工业生产将承受一定压力。通胀方面，CPI 由于食品价格低迷，预计三季度将稳中有落，全年中枢在 2.0%左右；PPI 的基数效应逐渐消退，油价短期内进入震荡期，对 PPI 拉动有所放缓，预计三季度 PPI 也有所回落，全年中枢在 3.5%左右。

政策方面，美联储 6 月如期加息，且对经济和通胀前景较为乐观，年内再次加息 2 次的概率仍然较高。欧央行维持利率不变，将于年底退出 QE，不过到明年夏天前不会加息的表态略低于市场预期。国内方面，央行二季度两次降准，合计释放了上万亿的流动性，同时央行在季末例会中也调整了部分措辞，将保持流动性“合理稳定”改为“合理充裕”，基本明确了货币政策转向中性偏松。监管政策方面，资管新规虽然已经出台，但细则迟迟没有落地，商业银行流动性新规正式稿落地，相比于征求意见稿，在过渡期和部分指标的计算上有所放松。

债市策略方面，二季度进入旺季后基本面表现平稳，量价指标均有明显回暖。不过，基本面的风险也逐渐显现，融资环境大幅收紧，贸易战局势反复，地产和平台的监管继续收紧，这些因素都对经济增长造成了偏长期的影响，短期内难以逆转。因此，基本面下行的压力仍未缓解，预计下半年经济将弱于上半年。随着去杠杆带来的基本面风险提升，叠加外部局势的不稳定，货币政策已经出现了明显的转向，但资管新规细则仍未落地，债券市场配置力量依然偏弱，且主要集中在高等级和中短端。利率债方面，二季度在基本面和政策面的利好推动下，收益率继续震荡下行，不过配置力量的相对缺失导致交易情绪偏重，期限利差有明显压缩，短期行情或有反复。中长期来看，利率下行的基础依然存在，需要等待短端的进一步下行打开长端下行的空间。信用债方面，二季度信用违约事件频发，融资环境的收紧和资管新规的落地对低等级信用债造成了较大的冲击，高等级显著优于低等级，信用利差走扩的压力较大。下半年需要密切关注民营企业、城投平台等

在本轮紧信用环境中受冲击最明显的领域，加强对持仓债券的跟踪和梳理，严防信用风险。

操作方面，本基金将保持中高久期，重点配置高等级债券和同业存单，密切关注市场流动性和基金规模状况，确保基金平稳安全运作。

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 0.9751%，同期业绩比较基准收益率为 0.3418%。H 级基金净值收益率为 0.9749%，同期业绩比较基准收益率为 0.3418%。

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	7,447,204,440.99	71.32
	其中：债券	7,447,204,440.99	71.32
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	828,922,683.39	7.94
	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	2,091,788,096.20	20.03
4	其他资产	74,433,675.60	0.71
	合计	10,442,348,896.18	100.00

注：-

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	2.96	
	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	217,999,691.00	2.19
	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	80
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	82
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	41

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	21.45	4.62
	其中: 剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
2	30 天(含) — 60 天	8.18	-
	其中: 剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
3	60 天(含) — 90 天	57.52	-
	其中: 剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
4	90 天(含) — 120 天	2.01	-
	其中: 剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
5	120 天(含) — 397 天(含)	15.18	-
	其中: 剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
	合计	104.34	4.62

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	469,189,253.98	4.70
2	央行票据	-	-
3	金融债券	120,100,055.46	1.20

	其中：政策性金融债	120,100,055.46	1.20
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	1,192,257,027.52	11.95
6	中期票据	-	-
7	同业存单	5,665,658,104.03	56.80
8	其他	-	-
9	合计	7,447,204,440.99	74.66
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	111806075	18 交通银行 CD075	5,000,000	494,829,190.61	4.96
2	111803112	18 农业银行 CD112	4,000,000	397,101,761.83	3.98
3	111810263	18 兴业银行 CD263	4,000,000	396,791,164.83	3.98
4	111815262	18 民生银行 CD262	4,000,000	396,762,144.25	3.98
5	111821130	18 渤海银行 CD130	3,000,000	299,652,838.05	3.00
6	111809172	18 浦发银行 CD172	3,000,000	297,592,819.08	2.98
7	111807132	18 招商银行 CD132	3,000,000	297,422,453.47	2.98
8	111805048	18 建设银行 CD048	3,000,000	297,138,713.77	2.98
9	020233	18 贴债 16	2,800,000	279,670,765.39	2.80
10	111815270	18 民生银行 CD270	2,400,000	237,885,998.25	2.38

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	0.1506%
报告期内偏离度的最低值	0.0296%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0696%

报告期内负偏离度的绝对值达到 0.25% 情况说明

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

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

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除 18 兴业银行 CD263（111810263）以外，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。

根据 2018 年 5 月 4 日中国银行保险监督管理委员会执行处罚信息公开表（银保监银罚决字（2018）1 号），对兴业银行股份有限公司重大关联交易未按规定审查审批且未向监管部门报告、非真实转让信贷资产等十二项违规事实罚款 5870 万元。

基金管理人对上述证券的投资决策程序符合相关法律法规和公司制度的要求。

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	284.22
2	应收证券清算款	39,980,273.97
3	应收利息	27,034,834.02
4	应收申购款	7,418,283.39
5	其他应收款	-
6	其他	-
	合计	74,433,675.60

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	理财金 A	理财金 H
报告期期初基金份额总额	2,866,132,044.34	94,088,653.52
报告期期间基金总申购份额	2,022,926,799.83	61,031,905.54
减：报告期期间基金总赎回份额	1,828,104,915.27	85,978,072.65
报告期期末基金份额总额	3,060,953,928.90	69,142,486.41

§ 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	分红	2018-04-02	41	4100	0
2	分红	2018-04-03	12	1200	0
3	分红	2018-04-04	12	1200	0
4	分红	2018-04-09	64	6400	0
5	分红	2018-04-10	14	1400	0
6	分红	2018-04-11	15	1500	0
7	分红	2018-04-12	12	1200	0
8	分红	2018-04-13	12	1200	0
9	分红	2018-04-16	34	3400	0
10	分红	2018-04-17	11	1100	0
11	分红	2018-04-18	12	1200	0
12	分红	2018-04-19	11	1100	0
13	分红	2018-04-20	12	1200	0
14	分红	2018-04-23	35	3500	0
15	分红	2018-04-24	12	1200	0
16	分红	2018-04-25	12	1200	0
17	分红	2018-04-26	12	1200	0
18	分红	2018-04-27	12	1200	0
19	分红	2018-05-02	62	6200	0
20	分红	2018-05-03	12	1200	0
21	分红	2018-05-04	15	1500	0
22	分红	2018-05-07	35	3500	0
23	分红	2018-05-08	12	1200	0
24	分红	2018-05-09	11	1100	0
25	分红	2018-05-10	11	1100	0
26	分红	2018-05-11	11	1100	0
27	分红	2018-05-14	33	3300	0
28	分红	2018-05-15	11	1100	0
29	分红	2018-05-16	11	1100	0
30	分红	2018-05-17	11	1100	0
31	分红	2018-05-18	11	1100	0
32	分红	2018-05-21	34	3400	0
33	分红	2018-05-22	11	1100	0
34	分红	2018-05-23	11	1100	0
35	分红	2018-05-24	11	1100	0
36	分红	2018-05-25	11	1100	0
37	分红	2018-05-28	33	3300	0
38	分红	2018-05-29	14	1400	0
39	分红	2018-05-30	11	1100	0
40	分红	2018-05-31	12	1200	0
41	分红	2018-06-01	11	1100	0
42	分红	2018-06-04	36	3600	0

43	分红	2018-06-05	16	1600	0
44	分红	2018-06-06	12	1200	0
45	分红	2018-06-07	12	1200	0
46	分红	2018-06-08	12	1200	0
47	分红	2018-06-11	35	3500	0
48	分红	2018-06-12	13	1300	0
49	分红	2018-06-13	11	1100	0
50	分红	2018-06-14	11	1100	0
51	分红	2018-06-15	12	1200	0
52	分红	2018-06-19	47	4700	0
53	分红	2018-06-20	11	1100	0
54	分红	2018-06-21	11	1100	0
55	分红	2018-06-22	12	1200	0
56	分红	2018-06-25	35	3500	0
57	分红	2018-06-26	12	1200	0
58	分红	2018-06-27	20	2000	0
59	分红	2018-06-28	12	1200	0
60	分红	2018-06-29	13	1300	0
合计			1,093.00	109,300.00	

注：本基金管理人投资于本基金 H 级（理财金 H）。

§ 8 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过 20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比(%)
机构	1	20180626-20180630	2,083,272,376.58	-	-	2,103,691,262.58	67.21
个人	-	-	-	-	-	-	-
产品特有风险							
本基金存在持有基金份额超过 20%的基金份额持有人，在特定赎回比例及市场条件下，若基金管理人未能以合理价格及时变现基金资产，将会导致流动性风险和基金净值波动风险。							

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、南方理财金交易型货币市场基金基金合同。
- 2、南方理财金交易型货币市场基金托管协议。
- 3、南方理财金交易型货币市场基金 2018 年 2 季度报告原文。

9.2 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。

9.3 查阅方式

网站：<http://www.nffund.com>