

# 南方现金增利基金 2018 年第 4 季度报 告

2018 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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2019 年 1 月 12 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 2019 年 1 月 11 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 2018 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	南方现金增利货币			
基金主代码	202301			
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	65,630,885,183.92 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	南方基金管理股份有限公司			
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	南方现金增利货币 F
下属分级基金	202301	202302	002828	002829

的交易代码				
报告期末下属 分级基金的份 额总额	15,803,100,583. 22 份	48,178,499,413. 09 份	1,620,755,113.8 5 份	28,530,073.76 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（2018 年 10 月 1 日—2018 年 12 月 31 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	南方现金增利 货币 F
1.本期已实现收 益	119,649,441.78	434,506,122.32	20,405,754.22	292,306.15
2.本期利润	119,649,441.78	434,506,122.32	20,405,754.22	292,306.15
3.期末基金资产 净值	15,803,100,583. 22	48,178,499,413. 09	1,620,755,113.8 5	28,530,073.76

注：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，所以，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。

#### 3.2 基金净值表现

##### 3.2.1 本报告期基金份额净值增长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	0.6959%	0.0009%	0.3456%	0.0000%	0.3503%	0.0009%

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	0.7568%	0.0009%	0.3456%	0.0000%	0.4112%	0.0009%
-------	---------	---------	---------	---------	---------	---------

南方现金增利货币 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	0.6955%	0.0009%	0.3456%	0.0000%	0.3499%	0.0009%

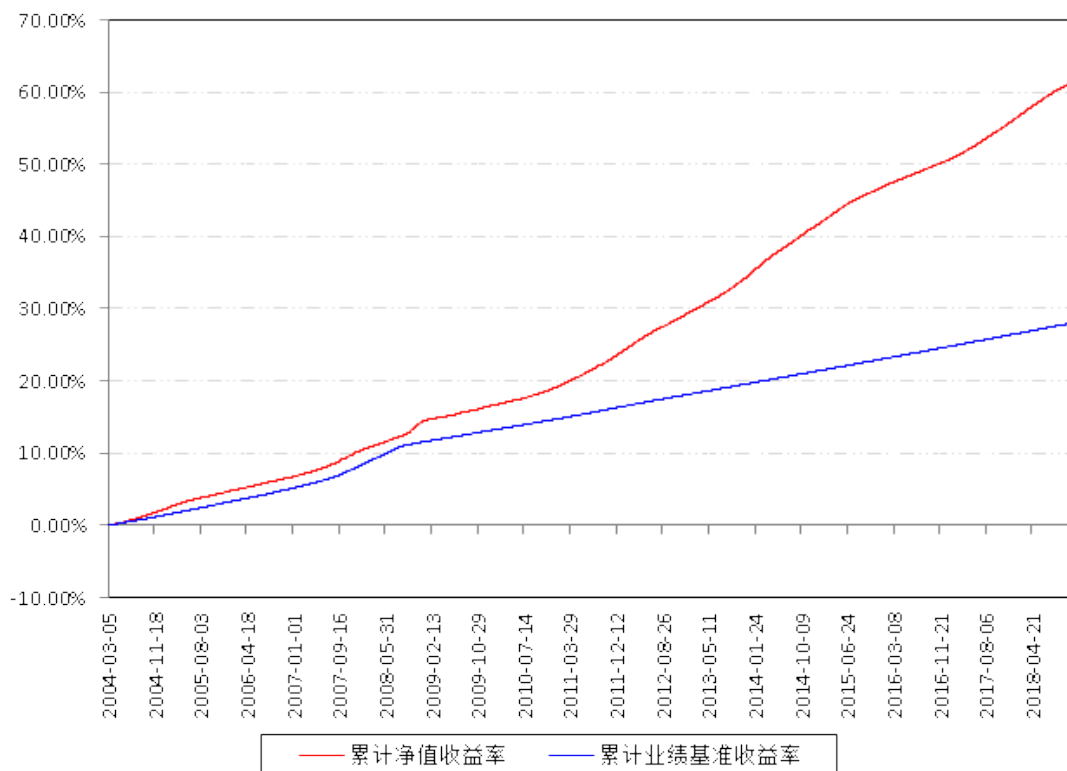
南方现金增利货币 F

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	0.6946%	0.0009%	0.3456%	0.0000%	0.3490%	0.0009%

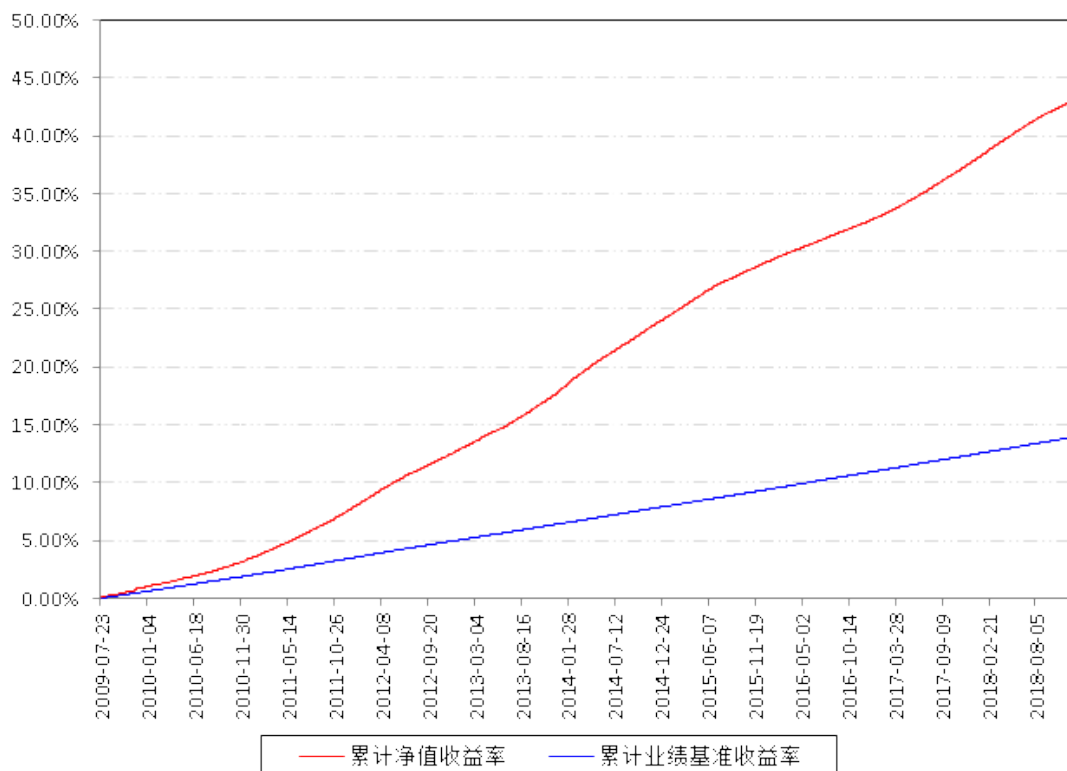
注：本基金收益分配为按月结转份额。

### 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

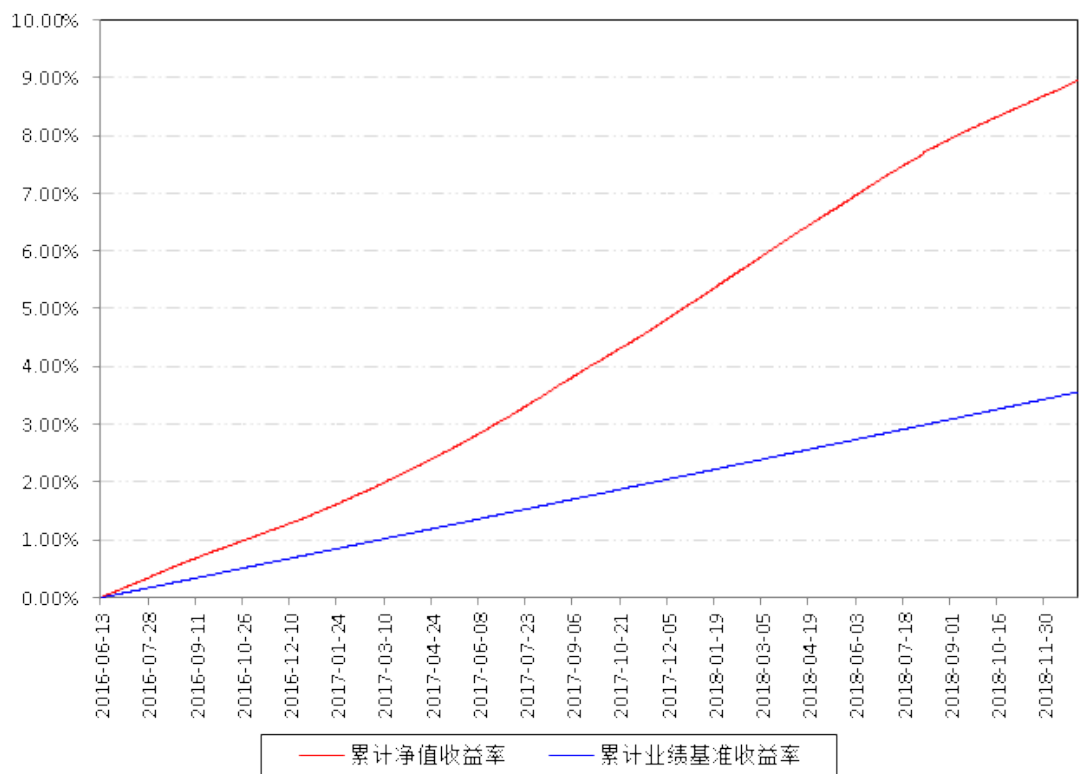
南方现金增利货币A累计净值收益率与同期业绩比较基准收益率的历史  
走势对比图



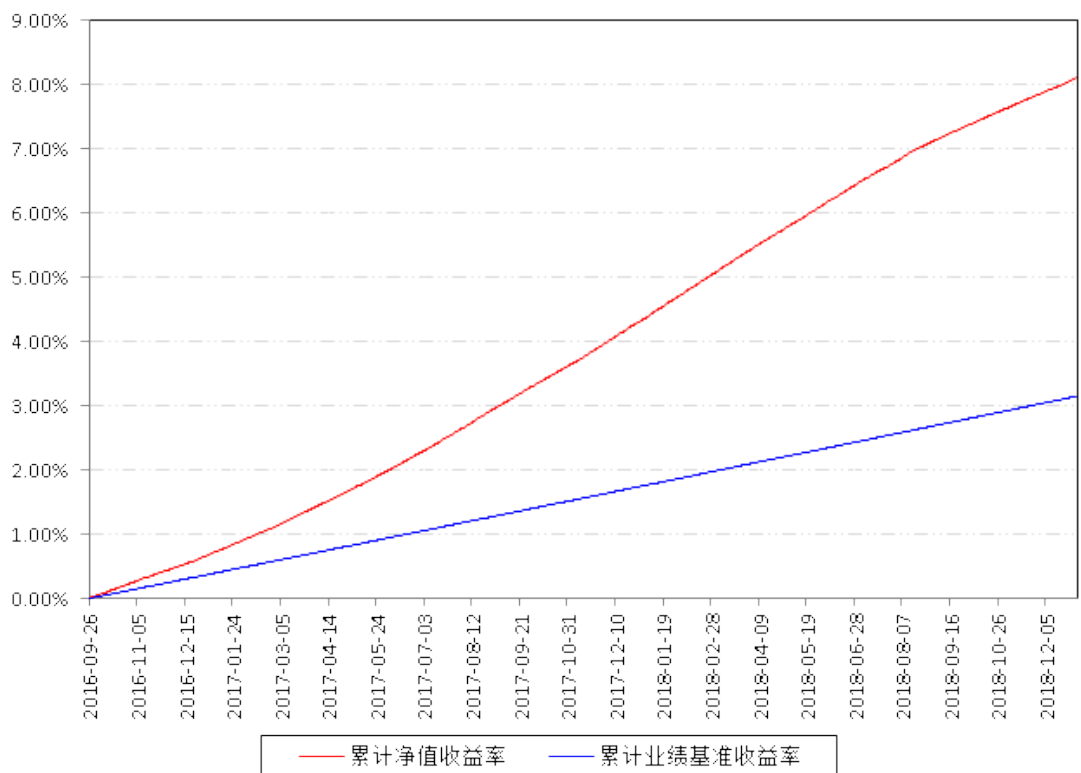
南方现金增利货币B累计净值收益率与同期业绩比较基准收益率的历史  
走势对比图



南方现金增利货币E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



南方现金增利货币E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）。

## § 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	2014 年 7 月 25 日	-	13 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；2018 年 11 月至今，任南方 1-3 年国开债基金经理；2018 年 12 月至今，任南方 3-5 年农发债基金经理。

注：1、本基金首任基金经理的任职日期为本基金合同生效日，后任基金经理的任职日期以及历任基金经理的离任日期为公司相关会议作出决定的公告（生效）日期；

2、证券从业年限计算标准遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》中关于证券从业人员范围的相关规定。

### 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、中国证监会和本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 3 次，是由于投资组合接受投资者申赎后被动增减仓位所致。

### 4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

四季度经济依然低迷，1-11 月工业增加值累计同比增长 6.3%，较前三季度进一步回落；1-11 月固定资产投资累计同比增长 5.9%，其中，房地产投资累计同比增长 9.7%，基建投资累计同比增长 3.7%，制造业投资累计同比增长 9.5%，投资数据在制造业和基建的带动下企稳，但地产投资持续回落；1-11 月社会消费品零售总额累计同比增长 9.1%，较三季度继续下滑。通胀方面，食品价格走弱叠加燃料价格下跌，四季度 CPI 有所回落，11 月已降至 2.2%；而 PPI 在基数效应和油价大跌的影响下继续下滑，11 月已下行至 2.7%。金融数据方面，M2 增速进一步降低，10 月、11 月同比增速均只有 8%，信贷规模明显回落，且结构依然较差，社融在信贷规模下滑和专项债发行结束的影响下，较三季度显著减少。

美联储 12 月议息会议决定加息 25BP，符合预期。不过，美联储下调了对 2019 年经济增长和通胀的预测，点阵图显示加息预期也从 3 次降为 2 次。会议声明中增加了关于加息需要进一步监测全球经济和金融市场动向，并评估对经济前景的影响的措辞，整体略偏鸽派。欧央行则维持利率不变，确认在 12 月底退出 QE，明确了再投资将持续到首次加息之后，并下调了对欧洲经济增长和通胀的预期。国内方面，央行 10 月 15 日再次降准 1 个百分点，同时在 12 月创设了 TMLF，操作利率比一般的 MLF 利率优惠 15 个基点，最长可使用三年。TMLF 的创设虽不等同于直接降息，但为金融机构提供了更长期稳定的资金。四季度美元指数上涨 0.93%，人民币对美元汇率中间价升值 160 个基点。四季度银行间隔夜、7 天回购加权利率均值为 2.39%、2.83%，分别较上季度上行 4BP 和 16BP。



市场层面，四季度利率债长短端均出现大幅下行，且长端下行幅度大于短端，收益率曲线扁平化。1 年国债、1 年国开收益率分别下行 37BP、33BP，3 个月国股同业存单利率小幅上行 7BP，6 个月国股同业存单利率下行 3BP。基金整体保持了较长久期，享受了收益率下行带来的资本利得和票息收益。

展望一季度，通胀方面预计一季度 CPI 与四季度变动不大，中枢在 2.2%左右，但受到基数的影响，季度内或波动较大；预计一季度 PPI 较四季度显著回落，中枢在 1.0%左右，油价下跌和工业品走弱拖累 PPI 下行。政策方面，美联储如期加息，欧央行也确认在 18 年年末退出 QE，但美欧央行均下调了对 19 年的经济增长和通胀预测，随着美欧经济的放缓，全球央行紧缩的预期将有所减弱。国内方面，央行四季度再次降准，同时创设了 TMLF，鼓励银行增加民企和小微贷款投放的同时，也提供了更加长期稳定和低成本的资金。跨年资金面平稳度过，体现了央行继续维持松紧适度的货币政策和合理充裕的流动性环境。我们认为一季度对货币市场仍然较为友好，收益率出现大幅上行的可能性不大。本基金将保持适中的久期，平衡基金的票息收入和可能的久期风险。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内，本基金 A 类份额净值收益率为 0.6959%，同期业绩基准收益率为 0.3456%，B 类份额净值收益率为 0.7568%，同期业绩基准收益率为 0.3456%，E 类份额净值收益率为 0.6955%，同期业绩基准收益率为 0.3456%，F 类份额净值收益率为 0.6946%，同期业绩基准收益率为 0.3456%。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内，本基金未出现连续二十个交易日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

### § 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	29,478,512,853.77	42.88
	其中：债券	27,832,114,433.30	40.48
	资产支持证券	1,646,398,420.47	2.39
2	买入返售金融资产	6,242,838,006.05	9.08
	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	32,734,388,287.96	47.61
4	其他资产	293,016,608.38	0.43
5	合计	68,748,755,756.16	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	3.33	
	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	2,992,847,930.45	4.56
	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。

### 5.2.1 债券正回购的资金余额超过基金资产净值的 20% 的说明

本基金本报告期内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	81
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	84
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	48

### 5.3.2 报告期内投资组合平均剩余期限超过 120 天情况说明

本基金本报告期内投资组合平均剩余期限未超过 120 天。

### 5.3.3 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	20.21	4.56
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	0.67	-
2	30 天 (含) -60 天	13.51	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
3	60 天 (含) -90 天	45.87	-

	其中：剩余存续期超过 397 天的 浮动利率债	-	-
4	90 天（含）-120 天	5.34	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的 浮动利率债	-	-
5	120 天（含）-397 天（含）	19.38	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的 浮动利率债	-	-
	合计	104.30	4.56

#### 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

本报告期内本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	1,587,479,508.06	2.42
2	央行票据	-	-
3	金融债券	2,430,119,264.09	3.70
	其中：政策性金融债	2,430,119,264.09	3.70
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	1,610,001,059.94	2.45
6	中期票据	-	-
7	同业存单	22,204,514,601.21	33.83
8	其他	-	-
9	合计	27,832,114,433.30	42.41
10	剩余存续期超过 397 天的浮 动利率债券	439,559,536.22	0.67

#### 5.6 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名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	020263	18 贴债 46	7,500,000	749,486,804.83	1.14
2	111815645	18 民生银行 CD645	7,000,000	694,554,882.89	1.06
3	111889873	18 东莞农村商业 银行 CD123	6,500,000	646,780,196.42	0.99
4	111889920	18 锦州银行 CD268	6,000,000	596,982,440.74	0.91
5	111819249	18 恒丰银行	6,000,000	594,708,084.64	0.91

		CD249			
6	111821245	18 渤海银行 CD245	6,000,000	586,758,885.86	0.89
7	020266	18 贴债 49	5,600,000	559,065,648.57	0.85
8	180201	18 国开 01	5,400,000	540,007,429.64	0.82
9	111888802	18 江阴农村商业 银行 CD091	5,000,000	498,038,884.46	0.76
10	111870615	18 天津银行 CD347	5,000,000	497,214,170.38	0.76

## 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 0.5%（含）以上的次数	-
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	0.0965%
报告期内偏离度的最低值	0.0022%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0594%

### 5.7.1 报告期内负偏离度的绝对值达到 0.25%情况说明

本报告期内本基金无负偏离度的绝对值达到 0.25%的情况。

### 5.7.2 报告期内正偏离度的绝对值达到 0.5%情况说明

本报告期内本基金无正偏离度的绝对值达到 0.5%的情况。

## 5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

序号	证券代码	证券名称	数量（份）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	156288	宁远 07A1	3,110,000	311,000,000.00	0.47
2	149419	宁远 03A3	2,500,000	250,000,000.00	0.38
3	149553	宁远 04A1	2,400,000	240,000,000.00	0.37
4	149554	宁远 04A2	2,000,000	200,000,000.00	0.30
5	156290	宁远 07A3	1,790,000	179,000,000.00	0.27
6	156289	宁远 07A2	920,000	92,000,000.00	0.14
7	156006	宁远 06A2	900,000	90,000,000.00	0.14
8	139175	万科 6 优 A	900,000	90,000,000.00	0.14
9	149732	宁远 05A2	800,000	80,000,000.00	0.12
10	156267	2 如日 A01	700,000	70,000,000.00	0.11

## 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和折价，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

报告期内基金投资的前十名证券除 18 民生银行 CD645（证券代码 111815645）外其他证券的发行主体未有被监管部门立案调查，不存在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

2018 年 11 月 9 日，中国民生银行股份有限公司收两张罚单，合计被罚 3360 万元。违规事由包括：内控管理严重违反审慎经营规则；同业投资违规接受担保；同业投资、理财资金违规投资房地产，用于缴交或置换土地出让金及土地储备融资；本行理财产品之间风险隔离不到位；个人理财资金违规投资；票据代理未明示，增信未簿记和计提资本占用；为非保本理财产品提供保本承诺；贷款业务严重违反审慎经营规则。

对上述证券的投资决策程序的说明：本基金投资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（元）
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	218,308,745.01
4	应收申购款	73,180,543.37
5	其他应收款	1,527,320.00
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	293,016,608.38

### 5.9.4 投资组合报告附注的其他文字描述部分

无。

## § 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	南方现金增利 货币 F
报告期期初基金 份额总额	18,593,594,264. 24	57,408,732,217. 97	3,114,004,917.7 6	35,470,979.70

报告期期间基金总申购份额	5,059,464,248.14	19,466,781,068.37	11,406,804,163.47	150,155,860.46
报告期期间基金总赎回份额	7,849,957,929.16	28,697,013,873.25	12,900,053,967.38	157,096,766.40
报告期期末基金份额总额	15,803,100,583.22	48,178,499,413.09	1,620,755,113.85	28,530,073.76

## § 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	分红	2018 年 10 月 16 日	2.44	2.44	-
2	分红	2018 年 10 月 16 日	62,517.10	62,517.10	-
3	分红	2018 年 11 月 16 日	2.61	2.61	-
4	分红	2018 年 11 月 16 日	64,700.65	64,700.65	-
5	分红	2018 年 12 月 17 日	2.55	2.55	-
6	分红	2018 年 12 月 17 日	64,271.21	64,271.21	-
7	分红	2018 年 10 月 16 日	276.85	276.85	-
8	分红	2018 年 11 月 16 日	285.41	285.41	-
9	分红	2018 年 12 月 17 日	283.75	283.75	-
合计	-	-	192,342.57	192,342.57	-

注：基金管理人按照本基金合同约定费率进行认购、申购和赎回。

## § 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

报告期内单一投资者持有基金份额比例不存在达到或超过 20%的情况

### 8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

## § 9 备查文件目录

### 9.1 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 2018 年 4 季度报告原文。

### 9.2 存放地点

深圳市福田区莲花街道益田路 5999 号基金大厦 32-42 楼

### 9.3 查阅方式

网站：<http://www.nffund.com>