

南方理财金交易型货币市场基金

专项分析。本报告期内,两两组合间日均,3日、5日时间窗口内双向交易买入溢价率均值或卖出溢价率均值显著为0的情况不存在,并且交易占比也没有明显异常,未发现不公平对待各组合或组合间相互利益输送的情况。

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方式反向交易或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 管理人报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明
4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析
2018年上半年经济基本保持稳定,较去年有所回落。一季和二季GDP同比增速分别为6.8%和6.7%。投资方面,地方政府融资渠道逐步收紧,带动基建投资同比增速明显下降,而在三四线城市棚改支撑下,房地产投资同比增速较去年出现一定回升,一定程度上对冲了固定资产投资完成额同比增速的快速下降。消费方面也较去年出现了显著下降,社会消费品零售总额同比增速回落至两位数以内。进出口方面,受中美贸易影响较大,明显拖累经济增长。CPI一季度短暂冲高后回落,PPi上半年先下后上。从金融数据上看,M2和社会融资规模同比增速持续回落,实体经济信用收缩明显。海外看,美国经济持续向好,今年以来美联储已加息两次,经济前景预期较好,带动10年期国债利率一度突破3.0%关口,收益率曲线持续平坦化,期限利差降至08年金融危机以来的历史低位。人民币汇率受美元指数上升影响,在二季度出现一定贬值压力,但央行货币政策逐步与美联储脱钩,6月份并未跟随美联储加息而调整公开市场操作利率,政策关注点逐步转向国内。年初以来,央行通过两次定向降准释放了较多流动性,意在降低社会融资成本。但受银行信贷约束大,表内信贷扩张无法有效对冲表外的信用收缩,1年期国债利率保持强势。市场层面,上半年利率债收益率大幅下行,企业债、1年期公开收益率分别下行63BP、100BP。以3个月国债有价回购利率存单为代表的货币市场利率也出现了一定显著下降,从4.8%逐步下降至3.6%左右,下行超过100bp。在操作方面,本基金主要以中久期持有为主,以期在提高组合静态收益和保持资产流动性之间取得较好的平衡。

4.4.2 报告期内基金的投资业绩表现
本报告期内A级基金份额收益率为2.0143%,同期业绩比较基准收益率为0.6810%,H级基金份额收益率为2.0143%,同期业绩比较基准收益率为0.6810%。

4.5 管理人从宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望
下半年经济仍面临较大的不确定性。一方面,二季度工业生产加快有一定虹吸效应的影响,近期环保力度再次加大,加上贸易政策持续发酵,预计下半年工业生产将承压。信用紧缩,加上棚改货币化收储,地产投资将逐步走弱。通胀方面,CPI预计将稳中有落,全年中观在2.0%左右。PPI基数效应消退,油价短期内进入震荡期,对PPI波动有所放缓,预计下半年也有所回落,全年中观在3.5%左右。

4.6 管理人报告期内基金估值程序等事项的说明
根据中国证监会相关规定和基金合同约定,本基金管理人应严格按照新准则、中国证监会相关规定和基金合同关于估值的约定,对基金所持有的投资品种进行估值。本基金管理人已制定基金估值和份额净值计价的业务管理制度,明确基金估值的程序和技术,建立了估值委员会,组成人员包括副总经理、督察长、权益研究部总经理、指数投资部总经理、现金管理部总经理、风险管理部总经理及运作保障部总经理等。本基金管理人使用可靠的估值业务系统,估值人员熟悉各类投资品种的估值原则和具体估值程序,估值流程中包含风险监控、控制和报告机制。基金管理人改变估值技术,导致基金资产净值的变化在0.25%以上的,对所采用的相关估值技术、假设及输入值的适当性咨询会计师事务所的意见。本基金托管人根据法律法规要求履行估值及净值计算的复核责任。定价服务机构按照业务合同约定提供定价服务,基金管理人参与估值原则和方法的讨论,但不参与估值价格的最终决策。本报告期内,参与估值流程各方之间无重大利益冲突。

4.7 管理人报告期内基金利润分配情况的说明
本基金合同约定,本基金同一类别内的每份基金份额享有同等分配权;本基金收益分配方式为红利再投资,免收再投资的费用;每日分配收益,按基金根据每日收益情况,将当日收益全部分配;当基金已实现收益大于零时,为投资人记正收益;基金管理人将采取必要措施尽量避免基金净收益小于零;当基金已实现收益小于零时,为投资人记负收益;当基金已实现收益等于零时,当日投资人不记收益;本基金基金份额根据每日基金收益情况,以每份基金份额已实现收益为基础,为投资人每日计算当日收益并支付,且每日进行支付。投资人当日收益分配的计算保留到小数点后2位,小数点后第3位按去尾原则处理(因去尾形成的余额留到再次分配,直到分完为止);投资人可通过赎回基金份额获得现金收益;若投资人在当日收益支付时,若当日净收益大于零,则增加基金份额持有人基金份额;若当日净收益等于零时,则保持基金份额持有人基金份额不变;若当日净收益小于零时,缩减基金份额持有人基金份额;本基金场内份额根据每日基金收益情况,以每份基金份额已实现收益为基础,为投资人每日计算当日收益并分配,计入投资人收益账户,投资人收益账户的累计未付收益和其持有的基金份额一起参加当日的收益分配。投资人当日收益分配的计算保留到小数点后2位,小数点后第3位按去尾原则处理(因去尾形成的余额留到再次分配,直到分完为止);当日申购的基金份额自下一个工作日起,享有基金的收益分配权;当日赎回的基金份额自下一个工作日起,不享有基金的收益分配权;当日买入的基金份额自买入当日享有基金的收益分配权;当日卖出的基金份额自卖出当日开始,不享有基金的收益分配权;在不违反法律法规、基金合同约定的以及对基金份额持有人利益无实质性不利影响的情况下,基金管理人可调整基金收益的分配原则及支付方式,不需召开基金份额持有人大会;法律法规或监管机构另有规定的从其规定。

4.8 报告期内管理人对本基金持有存款或基金资产净值预警情形的说明
无。

5 托管人报告
5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明
在托管本基金的过程中,本基金托管人中国农业银行股份有限公司严格遵守《证券投资基金法》相关法律法规的规定及基金合同、托管协议的约定,对本基金基金管理人—南方基金管理股份有限公司2018年上半年基金运作情况,认真履行了托管人的义务,没有从事任何损害基金份额持有人利益的行为。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明
本托管人认为,南方基金管理股份有限公司在本基金的投资运作、基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支及利润分配等问题上,不存在损害基金份额持有人利益的行为;在报告期内,严格遵守了《证券投资基金法》等有关法律法规,在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。

5.3 托管人对本半年度报告中财务信息内容的真实、准确和完整发表意见
本托管人认为,南方基金管理股份有限公司的信息披露事务符合《证券投资基金信息披露管理办法》及其他相关法律法规的规定,基金管理人所编制和披露的本基金半年度报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合等信息真实、准确、完整,未发现有关损害基金份额持有人利益的行为。

5.4 资产估值表
会计主体:南方理财金交易型货币市场基金
报告截止日:2018年6月30日

资产	本期 2018年6月30日	上年度末 2017年12月31日
货币	2,062,226,742.46	3,920,007,697.06
银行存款	39,461,363.74	22,905,696.39
存放同业	—	—
交易性金融资产	7,447,284,244.22	6,326,683,781.06
其中:股票投资	—	—
基金投资	7,447,284,244.22	6,326,683,781.06
债券投资	—	—
资产支持证券投资	—	—
金融负债	—	—
其他负债	—	—
资产总计	10,442,348,886.18	11,715,764,281.21
负债和所有者权益	—	—
负债	—	—
所有者权益	—	—
实收基金	9,976,202,569.71	11,218,261,212.63
未分配利润	49,214,216.47	49,503,068.58
所有者权益合计	10,442,348,886.18	11,715,764,281.21

注:1. 对基金的前任基金经理,其“任职日期”为基金合同生效日,“离任日期”为根据基金管理人决定确定的解聘日期;对当前的非前任基金经理,“任职日期”和“离任日期”分别指根据基金管理人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。

3. 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》等相关法律法规和《南方理财金交易型货币市场基金合同》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,基金运作符合基金合同,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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明
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,公平对待旗下所有的基金和投资组合。公司每季度对旗下组合进行股票和债券的同一交易价差

专项分析。本报告期内,两两组合间日均,3日、5日时间窗口内双向交易买入溢价率均值或卖出溢价率均值显著为0的情况不存在,并且交易占比也没有明显异常,未发现不公平对待各组合或组合间相互利益输送的情况。

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方式反向交易或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 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明
4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析
2018年上半年经济基本保持稳定,较去年有所回落。一季和二季GDP同比增速分别为6.8%和6.7%。投资方面,地方政府融资渠道逐步收紧,带动基建投资同比增速明显下降,而在三四线城市棚改支撑下,房地产投资同比增速较去年出现一定回升,一定程度上对冲了固定资产投资完成额同比增速的快速下降。消费方面也较去年出现了显著下降,社会消费品零售总额同比增速回落至两位数以内。进出口方面,受中美贸易影响较大,明显拖累经济增长。CPI一季度短暂冲高后回落,PPi上半年先下后上。从金融数据上看,M2和社会融资规模同比增速持续回落,实体经济信用收缩明显。海外看,美国经济持续向好,今年以来美联储已加息两次,经济前景预期较好,带动10年期国债利率一度突破3.0%关口,收益率曲线持续平坦化,期限利差降至08年金融危机以来的历史低位。人民币汇率受美元指数上升影响,在二季度出现一定贬值压力,但央行货币政策逐步与美联储脱钩,6月份并未跟随美联储加息而调整公开市场操作利率,政策关注点逐步转向国内。年初以来,央行通过两次定向降准释放了较多流动性,意在降低社会融资成本。但受银行信贷约束大,表内信贷扩张无法有效对冲表外的信用收缩,1年期国债利率保持强势。市场层面,上半年利率债收益率大幅下行,企业债、1年期公开收益率分别下行63BP、100BP。以3个月国债有价回购利率存单为代表的货币市场利率也出现了一定显著下降,从4.8%逐步下降至3.6%左右,下行超过100bp。在操作方面,本基金主要以中久期持有为主,以期在提高组合静态收益和保持资产流动性之间取得较好的平衡。

4.4.2 报告期内基金的投资业绩表现
本报告期内A级基金份额收益率为2.0143%,同期业绩比较基准收益率为0.6810%,H级基金份额收益率为2.0143%,同期业绩比较基准收益率为0.6810%。

4.5 管理人从宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望
下半年经济仍面临较大的不确定性。一方面,二季度工业生产加快有一定虹吸效应的影响,近期环保力度再次加大,加上贸易政策持续发酵,预计下半年工业生产将承压。信用紧缩,加上棚改货币化收储,地产投资将逐步走弱。通胀方面,CPI预计将稳中有落,全年中观在2.0%左右。PPI基数效应消退,油价短期内进入震荡期,对PPI波动有所放缓,预计下半年也有所回落,全年中观在3.5%左右。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明
根据中国证监会相关规定和基金合同约定,本基金管理人应严格按照新准则、中国证监会相关规定和基金合同关于估值的约定,对基金所持有的投资品种进行估值。本基金管理人已制定基金估值和份额净值计价的业务管理制度,明确基金估值的程序和技术,建立了估值委员会,组成人员包括副总经理、督察长、权益研究部总经理、指数投资部总经理、现金管理部总经理、风险管理部总经理及运作保障部总经理等。本基金管理人使用可靠的估值业务系统,估值人员熟悉各类投资品种的估值原则和具体估值程序,估值流程中包含风险监控、控制和报告机制。基金管理人改变估值技术,导致基金资产净值的变化在0.25%以上的,对所采用的相关估值技术、假设及输入值的适当性咨询会计师事务所的意见。本基金托管人根据法律法规要求履行估值及净值计算的复核责任。定价服务机构按照业务合同约定提供定价服务,基金管理人参与估值原则和方法的讨论,但不参与估值价格的最终决策。本报告期内,参与估值流程各方之间无重大利益冲突。

4.7 管理人报告期内基金利润分配情况的说明
本基金合同约定,本基金同一类别内的每份基金份额享有同等分配权;本基金收益分配方式为红利再投资,免收再投资的费用;每日分配收益,按基金根据每日收益情况,将当日收益全部分配;当基金已实现收益大于零时,为投资人记正收益;基金管理人将采取必要措施尽量避免基金净收益小于零;当基金已实现收益小于零时,为投资人记负收益;当基金已实现收益等于零时,当日投资人不记收益;本基金基金份额根据每日基金收益情况,以每份基金份额已实现收益为基础,为投资人每日计算当日收益并支付,且每日进行支付。投资人当日收益分配的计算保留到小数点后2位,小数点后第3位按去尾原则处理(因去尾形成的余额留到再次分配,直到分完为止);投资人可通过赎回基金份额获得现金收益;若投资人在当日收益支付时,若当日净收益大于零,则增加基金份额持有人基金份额;若当日净收益等于零时,则保持基金份额持有人基金份额不变;若当日净收益小于零时,缩减基金份额持有人基金份额;本基金场内份额根据每日基金收益情况,以每份基金份额已实现收益为基础,为投资人每日计算当日收益并分配,计入投资人收益账户,投资人收益账户的累计未付收益和其持有的基金份额一起参加当日的收益分配。投资人当日收益分配的计算保留到小数点后2位,小数点后第3位按去尾原则处理(因去尾形成的余额留到再次分配,直到分完为止);当日申购的基金份额自下一个工作日起,享有基金的收益分配权;当日赎回的基金份额自下一个工作日起,不享有基金的收益分配权;当日买入的基金份额自买入当日享有基金的收益分配权;当日卖出的基金份额自卖出当日开始,不享有基金的收益分配权;在不违反法律法规、基金合同约定的以及对基金份额持有人利益无实质性不利影响的情况下,基金管理人可调整基金收益的分配原则及支付方式,不需召开基金份额持有人大会;法律法规或监管机构另有规定的从其规定。

4.8 报告期内管理人对本基金持有存款或基金资产净值预警情形的说明
无。

5 托管人报告
5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明
在托管本基金的过程中,本基金托管人中国农业银行股份有限公司严格遵守《证券投资基金法》相关法律法规的规定及基金合同、托管协议的约定,对本基金基金管理人—南方基金管理股份有限公司2018年上半年基金运作情况,认真履行了托管人的义务,没有从事任何损害基金份额持有人利益的行为。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明
本托管人认为,南方基金管理股份有限公司在本基金的投资运作、基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支及利润分配等问题上,不存在损害基金份额持有人利益的行为;在报告期内,严格遵守了《证券投资基金法》等有关法律法规,在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。

5.3 托管人对本半年度报告中财务信息内容的真实、准确和完整发表意见
本托管人认为,南方基金管理股份有限公司的信息披露事务符合《证券投资基金信息披露管理办法》及其他相关法律法规的规定,基金管理人所编制和披露的本基金半年度报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合等信息真实、准确、完整,未发现有关损害基金份额持有人利益的行为。

5.4 资产估值表
会计主体:南方理财金交易型货币市场基金
报告截止日:2018年6月30日

资产	本期 2018年6月30日	上年度末 2017年12月31日
货币	2,062,226,742.46	3,920,007,697.06
银行存款	39,461,363.74	22,905,696.39
存放同业	—	—
交易性金融资产	7,447,284,244.22	6,326,683,781.06
其中:股票投资	—	—
基金投资	7,447,284,244.22	6,326,683,781.06
债券投资	—	—
资产支持证券投资	—	—
金融负债	—	—
其他负债	—	—
资产总计	10,442,348,886.18	11,715,764,281.21
负债和所有者权益	—	—
负债	—	—
所有者权益	—	—
实收基金	9,976,202,569.71	11,218,261,212.63
未分配利润	49,214,216.47	49,503,068.58
所有者权益合计	10,442,348,886.18	11,715,764,281.21

注:1. 对基金的前任基金经理,其“任职日期”为基金合同生效日,“离任日期”为根据基金管理人决定确定的解聘日期;对当前的非前任基金经理,“任职日期”和“离任日期”分别指根据基金管理人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。

3. 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》等相关法律法规和《南方理财金交易型货币市场基金合同》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,基金运作符合基金合同,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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明
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,公平对待旗下所有的基金和投资组合。公司每季度对旗下组合进行股票和债券的同一交易价差

专项分析。本报告期内,两两组合间日均,3日、5日时间窗口内双向交易买入溢价率均值或卖出溢价率均值显著为0的情况不存在,并且交易占比也没有明显异常,未发现不公平对待各组合或组合间相互利益输送的情况。

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方式反向交易或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 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明
4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析
2018年上半年经济基本保持稳定,较去年有所回落。一季和二季GDP同比增速分别为6.8%和6.7%。投资方面,地方政府融资渠道逐步收紧,带动基建投资同比增速明显下降,而在三四线城市棚改支撑下,房地产投资同比增速较去年出现一定回升,一定程度上对冲了固定资产投资完成额同比增速的快速下降。消费方面也较去年出现了显著下降,社会消费品零售总额同比增速回落至两位数以内。进出口方面,受中美贸易影响较大,明显拖累经济增长。CPI一季度短暂冲高后回落,PPi上半年先下后上。从金融数据上看,M2和社会融资规模同比增速持续回落,实体经济信用收缩明显。海外看,美国经济持续向好,今年以来美联储已加息两次,经济前景预期较好,带动10年期国债利率一度突破3.0%关口,收益率曲线持续平坦化,期限利差降至08年金融危机以来的历史低位。人民币汇率受美元指数上升影响,在二季度出现一定贬值压力,但央行货币政策逐步与美联储脱钩,6月份并未跟随美联储加息而调整公开市场操作利率,政策关注点逐步转向国内。年初以来,央行通过两次定向降准释放了较多流动性,意在降低社会融资成本。但受银行信贷约束大,表内信贷扩张无法有效对冲表外的信用收缩,1年期国债利率保持强势。市场层面,上半年利率债收益率大幅下行,企业债、1年期公开收益率分别下行63BP、100BP。以3个月国债有价回购利率存单为代表的货币市场利率也出现了一定显著下降,从4.8%逐步下降至3.6%左右,下行超过100bp。在操作方面,本基金主要以中久期持有为主,以期在提高组合静态收益和保持资产流动性之间取得较好的平衡。

4.4.2 报告期内基金的投资业绩表现
本报告期内A级基金份额收益率为2.0143%,同期业绩比较基准收益率为0.6810%,H级基金份额收益率为2.0143%,同期业绩比较基准收益率为0.6810%。

4.5 管理人从宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望
下半年经济仍面临较大的不确定性。一方面,二季度工业生产加快有一定虹吸效应的影响,近期环保力度再次加大,加上贸易政策持续发酵,预计下半年工业生产将承压。信用紧缩,加上棚改货币化收储,地产投资将逐步走弱。通胀方面,CPI预计将稳中有落,全年中观在2.0%左右。PPI基数效应消退,油价短期内进入震荡期,对PPI波动有所放缓,预计下半年也有所回落,全年中观在3.5%左右。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明
根据中国证监会相关规定和基金合同约定,本基金管理人应严格按照新准则、中国证监会相关规定和基金合同关于估值的约定,对基金所持有的投资品种进行估值。本基金管理人已制定基金估值和份额净值计价的业务管理制度,明确基金估值的程序和技术,建立了估值委员会,组成人员包括副总经理、督察长、权益研究部总经理、指数投资部总经理、现金管理部总经理、风险管理部总经理及运作保障部总经理等。本基金管理人使用可靠的估值业务系统,估值人员熟悉各类投资品种的估值原则和具体估值程序,估值流程中包含风险监控、控制和报告机制。基金管理人改变估值技术,导致基金资产净值的变化在0.25%以上的,对所采用的相关估值技术、假设及输入值的适当性咨询会计师事务所的意见。本基金托管人根据法律法规要求履行估值及净值计算的复核责任。定价服务机构按照业务合同约定提供定价服务,基金管理人参与估值原则和方法的讨论,但不参与估值价格的最终决策。本报告期内,参与估值流程各方之间无重大利益冲突。

4.7 管理人报告期内基金利润分配情况的说明
本基金合同约定,本基金同一类别内的每份基金份额享有同等分配权;本基金收益分配方式为红利再投资,免收再投资的费用;每日分配收益,按基金根据每日收益情况,将当日收益全部分配;当基金已实现收益大于零时,为投资人记正收益;基金管理人将采取必要措施尽量避免基金净收益小于零;当基金已实现收益小于零时,为投资人记负收益;当基金已实现收益等于零时,当日投资人不记收益;本基金基金份额根据每日基金收益情况,以每份基金份额已实现收益为基础,为投资人每日计算当日收益并支付,且每日进行支付。投资人当日收益分配的计算保留到小数点后2位,小数点后第3位按去尾原则处理(因去尾形成的余额留到再次分配,直到分完为止);投资人可通过赎回基金份额获得现金收益;若投资人在当日收益支付时,若当日净收益大于零,则增加基金份额持有人基金份额;若当日净收益等于零时,则保持基金份额持有人基金份额不变;若当日净收益小于零时,缩减基金份额持有人基金份额;本基金场内份额根据每日基金收益情况,以每份基金份额已实现收益为基础,为投资人每日计算当日收益并分配,计入投资人收益账户,投资人收益账户的累计未付收益和其持有的基金份额一起参加当日的收益分配。投资人当日收益分配的计算保留到小数点后2位,小数点后第3位按去尾原则处理(因去尾形成的余额留到再次分配,直到分完为止);当日申购的基金份额自下一个工作日起,享有基金的收益分配权;当日赎回的基金份额自下一个工作日起,不享有基金的收益分配权;当日买入的基金份额自买入当日享有基金的收益分配权;当日卖出的基金份额自卖出当日开始,不享有基金的收益分配权;在不违反法律法规、基金合同约定的以及对基金份额持有人利益无实质性不利影响的情况下,基金管理人可调整基金收益的分配原则及支付方式,不需召开基金份额持有人大会;法律法规或监管机构另有规定的从其规定。

4.8 报告期内管理人对本基金持有存款或基金资产净值预警情形的说明
无。

5 托管人报告
5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明
在托管本基金的过程中,本基金托管人中国农业银行股份有限公司严格遵守《证券投资基金法》相关法律法规的规定及基金合同、托管协议的约定,对本基金基金管理人—南方基金管理股份有限公司2018年上半年基金运作情况,认真履行了托管人的义务,没有从事任何损害基金份额持有人利益的行为。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明
本托管人认为,南方基金管理股份有限公司在本基金的投资运作、基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支及利润分配等问题上,不存在损害基金份额持有人利益的行为;在报告期内,严格遵守了《证券投资基金法》等有关法律法规,在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。

5.3 托管人对本半年度报告中财务信息内容的真实、准确和完整发表意见
本托管人认为,南方基金管理股份有限公司的信息披露事务符合《证券投资基金信息披露管理办法》及其他相关法律法规的规定,基金管理人所编制和披露的本基金半年度报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合等信息真实、准确、完整,未发现有关损害基金份额持有人利益的行为。

5.4 资产估值表
会计主体:南方理财金交易型货币市场基金
报告截止日:2018年6月30日

资产	本期 2018年6月30日	上年度末 2017年12月31日
货币	2,062,226,742.46	3,920,007,697.06
银行存款	39,461,363.74	22,905,696.39
存放同业	—	—
交易性金融资产	7,447,284,244.22	6,326,683,781.06
其中:股票投资	—	—
基金投资	7,447,284,244.22	6,326,683,781.06
债券投资	—	—
资产支持证券投资	—	—
金融负债	—	—
其他负债	—	—
资产总计	10,442,348,886.18	11,715,764,281.21
负债和所有者权益	—	—
负债	—	—
所有者权益	—	—
实收基金	9,976,202,569.71	11,218,261,212.63
未分配利润	49,214,216.47	49,503,068.58
所有者权益合计	10,442,348,886.18	11,715,764,281.21

注:1. 对基金的前任基金经理,其“任职日期”为基金合同生效日,“离任日期”为根据基金管理人决定确定的解聘日期;对当前的非前任基金经理,“任职日期”和“离任日期”分别指根据基金管理人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。

3. 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》等相关法律法规和《南方理财金交易型货币市场基金合同》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,基金运作符合基金合同,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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明
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,公平对待旗下所有的基金和投资组合。公司每季度对旗下组合进行股票和债券的同一交易价差

专项分析。本报告期内,两两组合间日均,3日、5日时间窗口内双向交易买入溢价率均值或卖出溢价率均值显著为0的情况不存在,并且交易占比也没有明显异常,未发现不公平对待各组合或组合间相互利益输送的情况。

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方式反向交易或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 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明
4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析
2018年上半年经济基本保持稳定,较去年有所回落。一季和二季GDP同比增速分别为6.8%和6.7%。投资方面,地方政府融资渠道逐步收紧,带动基建投资同比增速明显下降,而在三四线城市棚改支撑下,房地产投资同比增速较去年出现一定回升,一定程度上对冲了固定资产投资完成额同比增速的快速下降。消费方面也较去年出现了显著下降,社会消费品零售总额同比增速回落至两位数以内。进出口方面,受中美贸易影响较大,明显拖累经济增长。CPI一季度短暂冲高后回落,PPi上半年先下后上。从金融数据上看,M2和社会融资规模同比增速持续回落,实体经济信用收缩明显。海外看,美国经济持续向好,今年以来美联储已加息两次,经济前景预期较好,带动10年期国债利率一度突破3.0%关口,收益率曲线持续平坦化,期限利差降至08年金融危机以来的历史低位。人民币汇率受美元指数上升影响,在二季度出现一定贬值压力,但央行货币政策逐步与美联储脱钩,6月份并未跟随美联储加息而调整公开市场操作利率,政策关注点逐步转向国内。年初以来,央行通过两次定向降准释放了较多流动性,意在降低社会融资成本。但受银行信贷约束大,表内信贷扩张无法有效对冲表外的信用收缩,1年期国债利率保持强势。市场层面,上半年利率债收益率大幅下行,企业债、1年期公开收益率分别下行63BP、100BP。以3个月国债有价回购利率存单为代表的货币市场利率也出现了一定显著下降,从4.8%逐步下降至3.6%左右,下行超过100bp。在操作方面,本基金主要以中久期持有为主,以期在提高组合静态收益和保持资产流动性之间取得较好的平衡。

4.4.2 报告期内基金的投资业绩表现
本报告期内A级基金份额收益率为2.0143%,同期业绩比较基准收益率为0.6810%,H级基金份额收益率为2.0143%,同期业绩比较基准收益率为0.6810%。

4.5 管理人从宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望
下半年经济仍面临较大的不确定性。一方面,二季度工业生产加快有一定虹吸效应的影响,近期环保力度再次加大,加上贸易政策持续发酵,预计下半年工业生产将承压。信用紧缩,加上棚改货币化收储,地产投资将逐步走弱。通胀方面,CPI预计将稳中有落,全年中观在2.0%左右。PPI基数效应消退,油价短期内进入震荡期,对PPI波动有所放缓,预计下半年也有所回落,全年中观在3.5%左右。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明
根据中国证监会相关规定和基金合同约定,本基金管理人应严格按照新准则、中国证监会相关规定和基金合同关于估值的约定,对基金所持有的投资品种进行估值。本基金管理人已制定基金估值和份额净值计价的业务管理制度,明确基金估值的程序和技术,建立了估值委员会,组成人员包括副总经理、督察长、权益研究部总经理、指数投资部总经理、现金管理部总经理、风险管理部总经理及运作保障部总经理等。本基金管理人使用可靠的估值业务系统,估值人员熟悉各类投资品种的估值原则和具体估值程序,估值流程中包含风险监控、控制和报告机制。基金管理人改变估值技术,导致基金资产净值的变化在0.25%以上的,对所采用的相关估值技术、假设及输入值的适当性咨询会计师事务所的意见。本基金托管人根据法律法规要求履行估值及净值计算的复核责任。定价服务机构按照业务合同约定提供定价服务,基金管理人参与估值原则和方法的讨论,但不参与估值价格的最终决策。本报告期内,参与估值流程各方之间无重大利益冲突。

4.7 管理人报告期内基金利润分配情况的说明
本基金合同约定,本基金同一类别内的每份基金份额享有同等分配权;本基金收益分配方式为红利再投资,免收再投资的费用;每日分配收益,按基金根据每日收益情况,将当日收益全部分配;当基金已实现收益大于零时,为投资人记正收益;基金管理人将采取必要措施尽量避免基金净收益小于零;当基金已实现收益小于零时,为投资人记负收益;当基金已实现收益等于零时,当日投资人不记收益;本基金基金份额根据每日基金收益情况,以每份基金份额已实现收益为基础,为投资人每日计算当日收益并支付,且每日进行支付。投资人当日收益分配的计算保留到小数点后2位,小数点后第3位按去尾原则处理(因去尾形成的余额留到再次分配,直到分完为止);投资人可通过赎回基金份额获得现金收益;若投资人在当日收益支付时,若当日净收益大于零,则增加基金份额持有人基金份额;若当日净收益等于零时,则保持基金份额持有人基金份额不变;若当日净收益小于零时,缩减基金份额持有人基金份额;本基金场内份额根据每日基金收益情况,以每份基金份额已实现收益为基础,为投资人每日计算当日收益并分配,计入投资人收益账户,投资人收益账户的累计未付收益和其持有的基金份额一起参加当日的收益分配。投资人当日收益分配的计算保留到小数点后2位,小数点后第3位按去尾原则处理(因去尾形成的余额留到再次分配,直到分完为止);当日申购的基金份额自下一个工作日起,享有基金的收益分配权;当日赎回的基金份额自下一个工作日起,不享有基金的收益分配权;当日买入的基金份额自买入当日享有基金的收益分配权;当日卖出的基金份额自卖出当日开始,不享有基金的收益分配权;在不违反法律法规、基金合同约定的以及对基金份额持有人利益无实质性不利影响的情况下,基金管理人可调整基金收益的分配原则及支付方式,不需召开基金份额持有人大会;法律法规或监管机构另有规定的从其规定。

4.8 报告期内管理人对本基金持有存款或基金资产净值预警情形的说明
无。

5 托管人报告
5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明
在托管本基金的过程中,本基金托管人中国农业银行股份有限公司严格遵守《证券投资基金法》相关法律法规的规定及基金合同、托管协议的约定,对本基金基金管理人—南方基金管理股份有限公司2018年上半年基金运作情况,认真履行了托管人的义务,没有从事任何损害基金份额持有人利益的行为。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明
本托管人认为,南方基金管理股份有限公司在本基金的投资运作、基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支及利润分配等问题上,不存在损害基金份额持有人利益的行为;在报告期内,严格遵守了《证券投资基金法》等有关法律法规,在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。

5.3 托管人对本半年度报告中财务信息内容的真实、准确和完整发表意见
本托管人认为,南方基金管理股份有限公司的信息披露事务符合《证券投资基金信息披露管理办法》及其他相关法律法规的规定,基金管理人所编制和披露的本基金半年度报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合等信息真实、准确、完整,未发现有关损害基金份额持有人利益的行为。

5.4 资产估值表
会计主体:南方理财金交易型货币市场基金
报告截止日:2018年6月30日

资产	本期 2018年6月30日	上年度末 2017年12月31日