
东方红货币市场基金 2017 年第 4 季度报告

2017 年 12 月 31 日

基金管理人：上海东方证券资产管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2018 年 1 月 19 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 2018 年 1 月 17 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 2017 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	东方红货币		
基金主代码	005056		
交易代码	005056		
基金运作方式	契约型开放式		
基金合同生效日	2017 年 8 月 25 日		
报告期末基金份额总额	943,882,054.54 份		
投资目标	在本金安全的前提下，确保基金资产的高流动性，追求超越业绩比较基准的稳定收益。		
投资策略	本基金根据对短期利率变动的预测，采用投资组合平均剩余期限控制下的主动性投资策略，利用定性分析和定量分析方法，通过对短期金融工具的积极投资，在控制风险和保证流动性的基础上，力争获得稳定的当期收益。		
业绩比较基准	当期银行活期存款利率（税后）		
风险收益特征	本基金为货币市场基金，属于证券投资基金中的低风险品种，其预期收益和风险均低于债券型基金、混合型基金及股票型基金。		
基金管理人	上海东方证券资产管理有限公司		
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	东方红货币 A	东方红货币 B	东方红货币 E
下属分级基金的交易代码	005056	005057	005058
报告期末下属分级基金的份额总额	18,942,137.48 份	899,338,738.57 份	25,601,178.49 份

§ 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1日—2017年12月31日）		
	东方红货币 A	东方红货币 B	东方红货币 E
1. 本期已实现收益	207,574.55	13,010,940.93	201,282.81
2. 本期利润	207,574.55	13,010,940.93	201,282.81
3. 期末基金资产净值	18,942,137.48	899,338,738.57	25,601,178.49

注：（1）东方红货币 A、东方红货币 B 与东方红货币 E 适用不同的销售服务费率。

（2）本基金收益分配从为按日结转份额。

（3）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，由于本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。

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

东方红货币 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	1.0096%	0.0013%	0.0882%	0.0000%	0.9214%	0.0013%

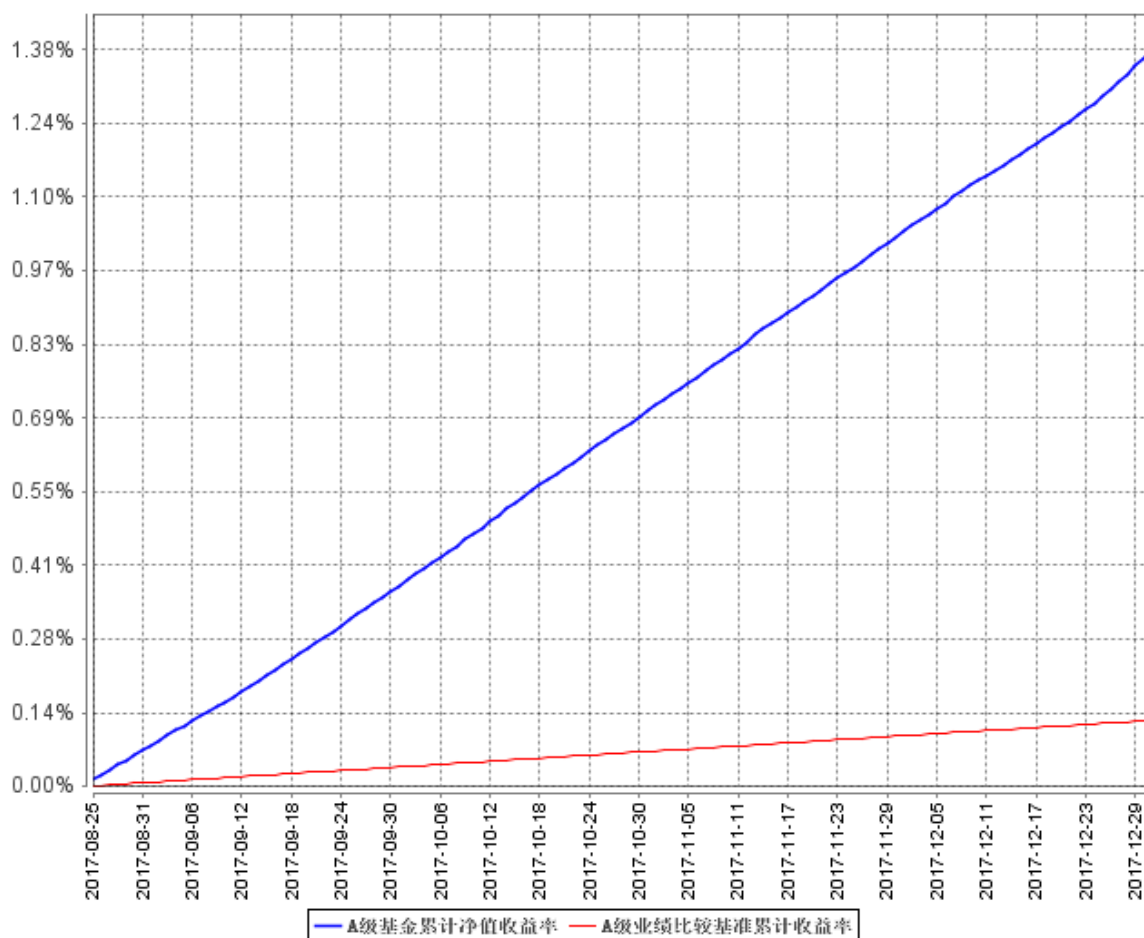
东方红货币 B

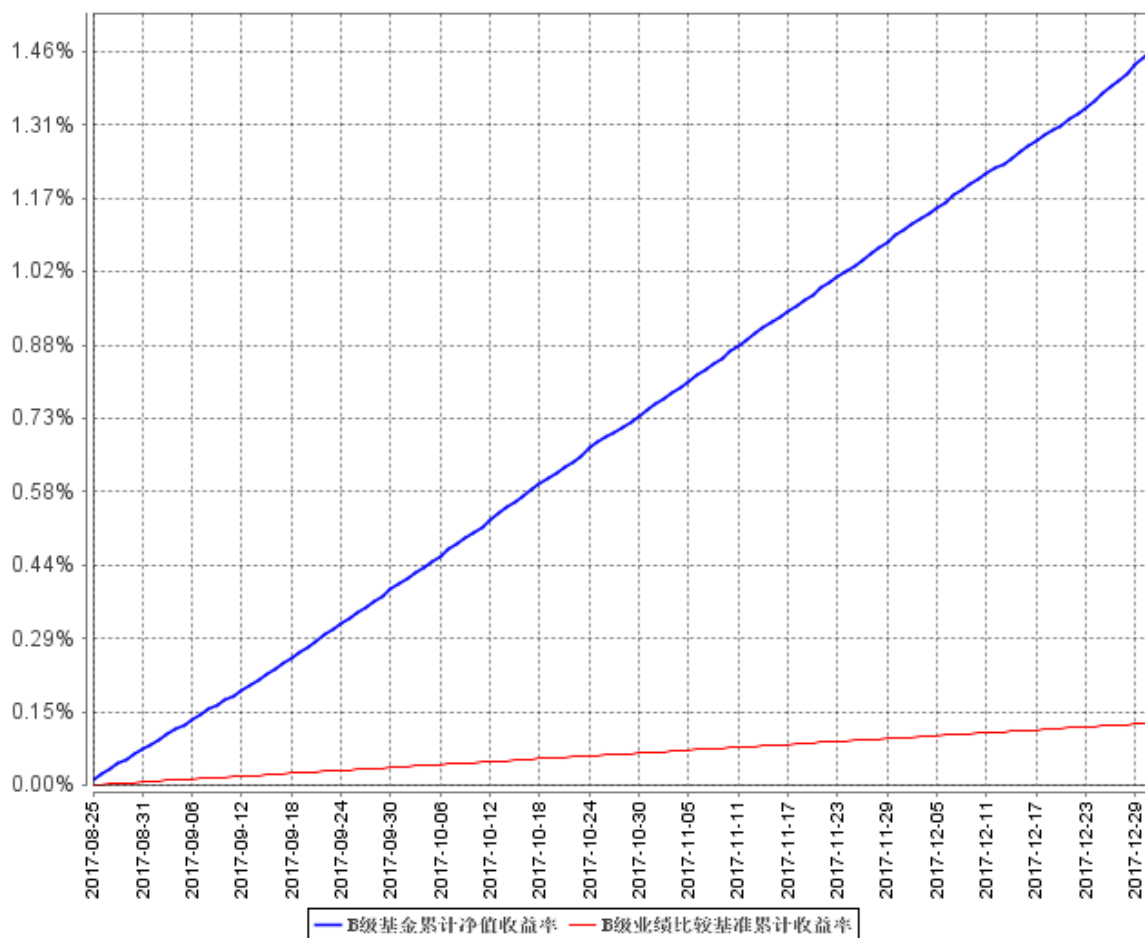
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	1.0708%	0.0013%	0.0882%	0.0000%	0.9826%	0.0013%

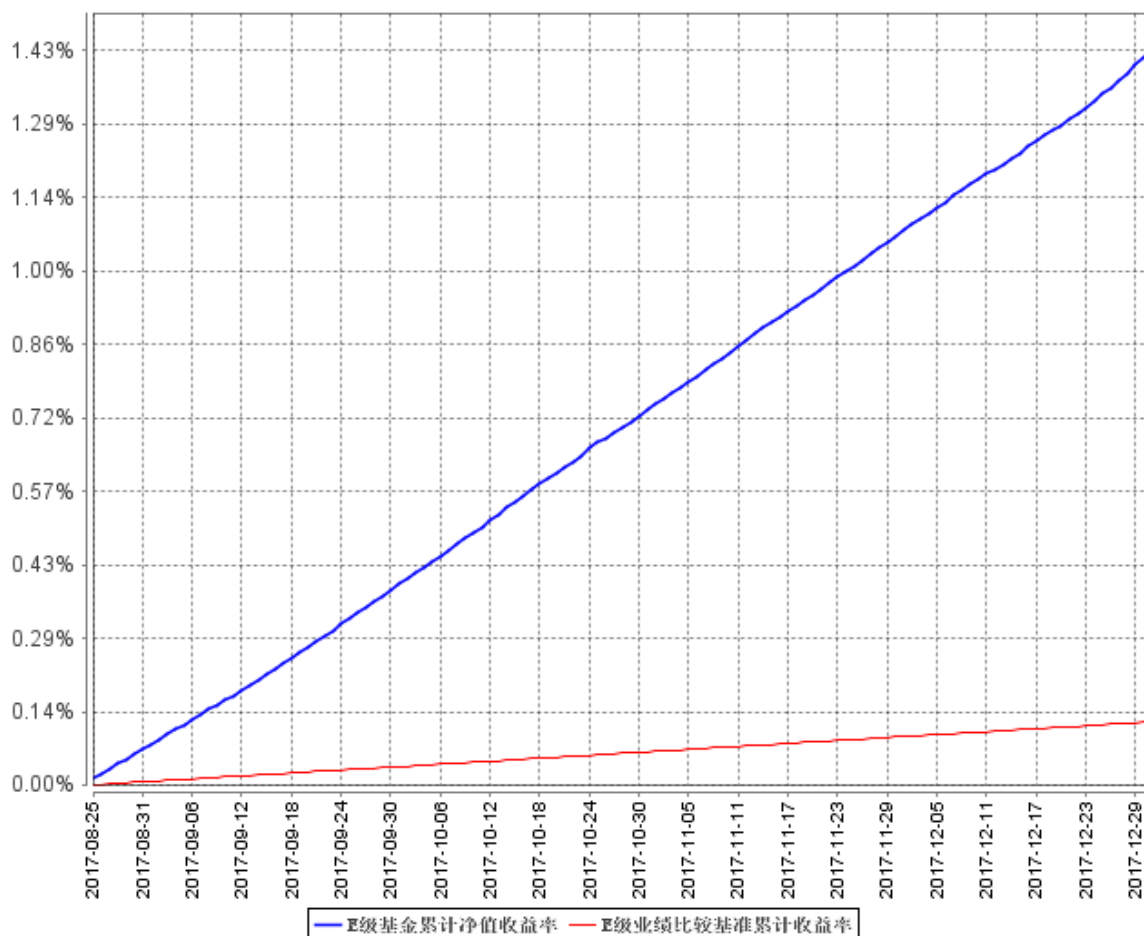
东方红货币 E

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	1.0483%	0.0013%	0.0882%	0.0000%	0.9601%	0.0013%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较







注：（1）截止日期为 2017 年 12 月 31 日。

（2）本基金合同于 2017 年 8 月 25 日生效，自合同生效日起至本报告期末不足一年。

（3）本基金建仓期 6 个月，即从 2017 年 8 月 25 日起至 2018 年 2 月 25 日，至本报告期末，本基金尚处于建仓期。

§ 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		
纪文静	上海东方证券资产管理有限公司公募	2017年8月25日	-	11年	硕士，曾任东海证券股份有限公司固定收益部投资研究经理、销售交易经理，德邦证券股份有限公司债券投资与交

	<p>固定收益 投资部副 总经理、兼 任东方红 领先精选 混合型证 券投资基 金、东方红 稳健精选 混合型证 券投资基 金、东方红 睿逸定期 开放混合 型发起式 证券投资 基金、东方 红纯债债 券型发起 式证券投 资基金、东 方红收益 增强债券 型证券投 资基金、东 方红信用 债债券型 证券投资 基金、东方</p>				<p>易部总经理，上海东方证券资 产管理有限公司固定收益部 副总监；现任上海东方证券资 产管理有限公司公募固定收 益投资部副总经理兼任东方 红领先精选混合、东方红稳健 精选混合、东方红睿逸定期开 放混合、东方红纯债债券、东 方红收益增强债券、东方红信 用债债券、东方红稳添利纯 债、东方红战略精选混合、东 方红价值精选混合、东方红益 鑫纯债债券、东方红智逸沪港 深定开混合、东方红货币基金 经理。具有基金从业资格，中 国国籍。</p>
--	--	--	--	--	---

	<p>红稳添利 纯债债券 型发起式 证券投资 基金、东方 红战略精 选沪港深 混合型证 券投资基 金、东方红 价值精选 混合型证 券投资基 金、东方红 益鑫纯债 债券型证 券投资基 金、东方红 智逸沪港 深定期开 放混合型 发起式证 券投资基 金、东方红 货币市场 基金基金 经理。</p>				
徐觅	东方红策 略精选灵	2017年9月 15日	-	11年	本科，曾任长信基金管理有限 责任公司基金事务部基金会

	活配置混合型发起式证券投资基金、东方红汇阳债券型证券投资基金、东方红汇利债券型证券投资基金、东方红益鑫纯债债券型证券投资基金、东方红货币市场基金基金经理。				计、交易管理部债券交易员，广发基金管理有限公司固定收益部债券交易员，富国基金管理有限公司固定收益部基金经理助理，上海东方证券资产管理有限公司私募固定收益投资部投资经理。现任上海东方证券资产管理有限公司公募固定收益投资部基金经理兼任东方红策略精选混合、东方红汇阳债券、东方红汇利债券、东方红益鑫纯债债券、东方红货币基金经理。具有基金从业资格，中国国籍。
李燕	东方红货币市场基金基金经理。	2017 年 10 月 25 日	-	17 年	硕士，曾任国信证券股份有限公司电子商务部职员，富国基金管理有限公司运营部基金会计、基金会计主管、总监助理、副总监，上海东方证券资产管理有限公司固定收益研究部业务总监，现任东方红货币市场基金经理。具有基金从业资格，中国国籍。

注：1、上述表格内基金首任基金经理“任职日期”指基金合同生效日，“离任日期”指根据公司决定确定的解聘日期；对此后非首任基金经理，基金经理的“任职日期”和“离任日期”均指根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期。

2、证券从业的涵义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

本报告期，上海东方证券资产管理有限公司作为本基金管理人，严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》、《中华人民共和国证券法》、基金合同以及其它有关法律法规的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，为基金份额持有人谋求最大利益，无损害基金持有人利益的行为，本基金投资组合符合有关法规及基金合同的约定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人一贯公平对待旗下管理的所有基金和组合，制定并严格遵守相应的制度和流程，通过系统和人工等方式在各环节严格控制交易公平执行。报告期内，本公司严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和《上海东方证券资产管理有限公司公平交易制度》等规定。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

报告期内，未出现涉及本基金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 5%的情况。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2017 年四季度，在稳健中性的货币政策指导下，央行在公开市场维持“削峰填谷”的操作思路，资金面总体处于紧平衡状态。季末和年末等时点的结构性失衡较为突出，银行与非银机构之间资金利率的结构性分化也日益明显：代表存款类金融机构融资成本的 DR007 均值自 2017 年二季度以来基本维持在 2.88%左右，而非银机构融资成本 R007 均值逐月上升，并在节假日和季末等关键时点冲高。临近年末，受央行 MPA 考核、LCR 指标以及公募基金流动性新规等综合影响，代表性的 3M 期限 AAA 评级同业存单收益率不断上行，最终触及 5.50%的高位。

操作上，本基金在做好流动性管理的前提下，根据对资金面的预判，灵活操作合理安排，组合整体维持较短的剩余期限和较低的杠杆水平。

展望 2018 年一季度，中央经济工作会议上央行的货币政策没有改变。虽然央行公告春节期间的临时准备金措施将降低资金利率的波动，但一季度末银行同业存单将纳入同业负债口径统一考核，同时货币基金执行公募基金流动性新规的过渡期也将结束，时点及长假因素预计难以完全消除。本基金将在做好流动性管理的前提下，通过积极有效的配置策略，把握时机，努力为持有人获取长期、稳健的回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期东方红货币 A 的基金份额净值收益率为 1.0096%，本报告期东方红货币 B 的基金份额净值收益率为 1.0708%，本报告期东方红货币 E 的基金份额净值收益率为 1.0483%，同期业绩比较基准收益率为 0.0882%。

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工作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	249,025,889.21	26.36
	其中：债券	249,025,889.21	26.36
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	268,773,123.17	28.44
	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	422,832,303.76	44.75
4	其他资产	4,258,741.31	0.45
5	合计	944,890,057.45	100.00

注：本基金本报告期末未持有通过港股通交易机制投资的港股。

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	2.27	
	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	-	-
	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

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	54
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	59
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	14

报告期内投资组合平均剩余期限超过 120 天情况说明

在本报告期内本基金不存在投资组合平均剩余期限超过 120 天的情况

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	37.04	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
2	30 天(含)-60 天	15.87	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
3	60 天(含)-90 天	39.97	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
4	90 天(含)-120 天	-	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
5	120 天(含)-397 天(含)	6.78	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
合计		99.66	-

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

在本报告期内本基金不存在投资组合平均剩余存续期超过 240 天的情况。

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	69,963,866.13	7.41
	其中：政策性金融债	69,963,866.13	7.41
4	企业债券	-	-

5	企业短期融资券	60,013,667.73	6.36
6	中期票据	-	-
7	同业存单	119,048,355.35	12.61
8	其他	-	-
9	合计	249,025,889.21	26.38
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	170203	17 国开 03	700,000	69,963,866.13	7.41
2	111710564	17 兴业银行 CD564	500,000	49,756,223.97	5.27
3	071721011	17 渤海证券 CP011	300,000	29,999,231.38	3.18
4	111709483	17 浦发银行 CD483	300,000	29,739,880.24	3.15
5	111708317	17 中信银行 CD317	200,000	19,788,484.61	2.10
6	111707303	17 招商银行 CD303	200,000	19,763,766.53	2.09
7	011752057	17 东航股 SCP008	100,000	10,016,100.78	1.06
8	071702002	17 国泰君安 CP002	100,000	10,000,729.72	1.06
9	071702003	17 国泰君安 CP003	100,000	9,997,605.85	1.06

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	0
报告期内偏离度的最高值	0.0219%
报告期内偏离度的最低值	-0.0105%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0076%

报告期内负偏离度的绝对值达到 0.25%情况说明

本基金本报告期内不存在负偏离度的绝对值达到 0.25%的情况。

报告期内正偏离度的绝对值达到 0.5%情况说明

本基金本报告期内不存在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

本基金估值采用摊余成本法计价，即计价对象以买入成本列示，按照票面利率或协议利率并考虑买入时的溢价和折价，在其剩余期限内按照实际利率法每日计提收益。

5.9.2 基金投资前十名证券的发行主体被监管部门立案调查或编制日前一年内受到公开谴责、处罚的投资决策程序说明

本基金持有的 17 招商银行 CD303（代码：111707303）发行主体招商银行股份有限公司（以下简称“公司”），因其批量转让个人贷款，中国银行业监督管理委员会 2017 年 03 月 29 日对公司采取罚款 50 万元的行政处罚决定。

本基金对上述证券的投资决策程序符合基金合同及公司制度的相关规定，本基金管理人会对上述证券继续保持跟踪研究。

本基金持有的前十名证券中其余九名证券的发行主体本期未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（元）
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	4,258,741.31
4	应收申购款	-
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	4,258,741.31

5.9.4 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，投资组合报告中市值占净值比例的分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	东方红货币 A	东方红货币 B	东方红货币 E
----	---------	---------	---------

报告期期初基金份额总额	18,223,765.36	1,297,731,928.34	6,889,032.92
报告期期间基金总申购份额	49,370,383.43	1,570,297,238.06	46,590,910.71
报告期期间基金总赎回份额	48,652,011.31	1,968,690,427.83	27,878,765.14
报告期期末基金份额总额	18,942,137.48	899,338,738.57	25,601,178.49

注：1、本基金合同于 2017 年 8 月 25 日生效。

2、总申购份额含红利再投份额（本基金暂未开通基金转换业务）。

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期，本基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§ 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	20171001-20171102	301,097,895.21	1,181,537.80	302,279,433.01	-	0.00%
	2	20171130-20171205	100,365,965.07	190,400,203.10	230,000,000.00	60,766,168.17	6.44%
	3	20171228	200,731,930.15	2,095,903.64	50,000,000.00	152,827,833.79	16.19%
产品特有风险							
<p>本基金由于存在单一投资者份额集中度较高的情况，可能存在巨额赎回的风险，增加基金管理人的流动性管理压力；基金管理人应付赎回的变现行为可能使基金资产净值受到不利影响或者产生较大波动。本基金管理人后期将审慎评估大额申购对基金份额集中度的影响，同时将完善</p>							

流动性风险管控机制，加强对基金持有人利益的保护。

注：1、申购份额含红利再投份额（本基金暂未开通基金转换业务）。

2、上表列示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，分级基金按总份额占比计算。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本基金本报告期无影响投资者决策的其他重要信息。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准设立东方红货币市场基金的文件；
- 2、《东方红货币市场基金基金合同》；
- 3、《东方红货币市场基金托管协议》；
- 4、报告期内在指定报刊上披露的各项公告；
- 5、基金管理人业务资格批件、营业执照；
- 6、中国证监会要求的其他文件。

9.2 存放地点

备查文件存放于基金管理人的办公场所：上海市中山南路 318 号 2 号楼 31 层。

9.3 查阅方式

投资者可到基金管理人的办公场所免费查阅备查文件，亦可通过公司网站查阅，公司网址为：
www.dfham.com。

上海东方证券资产管理有限公司

2018 年 1 月 19 日