
东方红货币市场基金 2018 年第 1 季度报告

2018 年 3 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 4 月 23 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 4 月 19 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 1 月 1 日起至 3 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	1, 212, 800, 628. 92 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	37, 015, 201. 91 份	1, 104, 133, 033. 77 份	71, 652, 393. 24 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（ 2018 年 1 月 1 日 — 2018 年 3 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	348,565.51	11,393,391.98	618,424.13
2. 本期利润	348,565.51	11,393,391.98	618,424.13
3. 期末基金资产净值	37,015,201.91	1,104,133,033.77	71,652,393.24

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	1.0156%	0.0010%	0.0863%	0.0000%	0.9293%	0.0010%

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	1.0750%	0.0010%	0.0863%	0.0000%	0.9887%	0.0010%

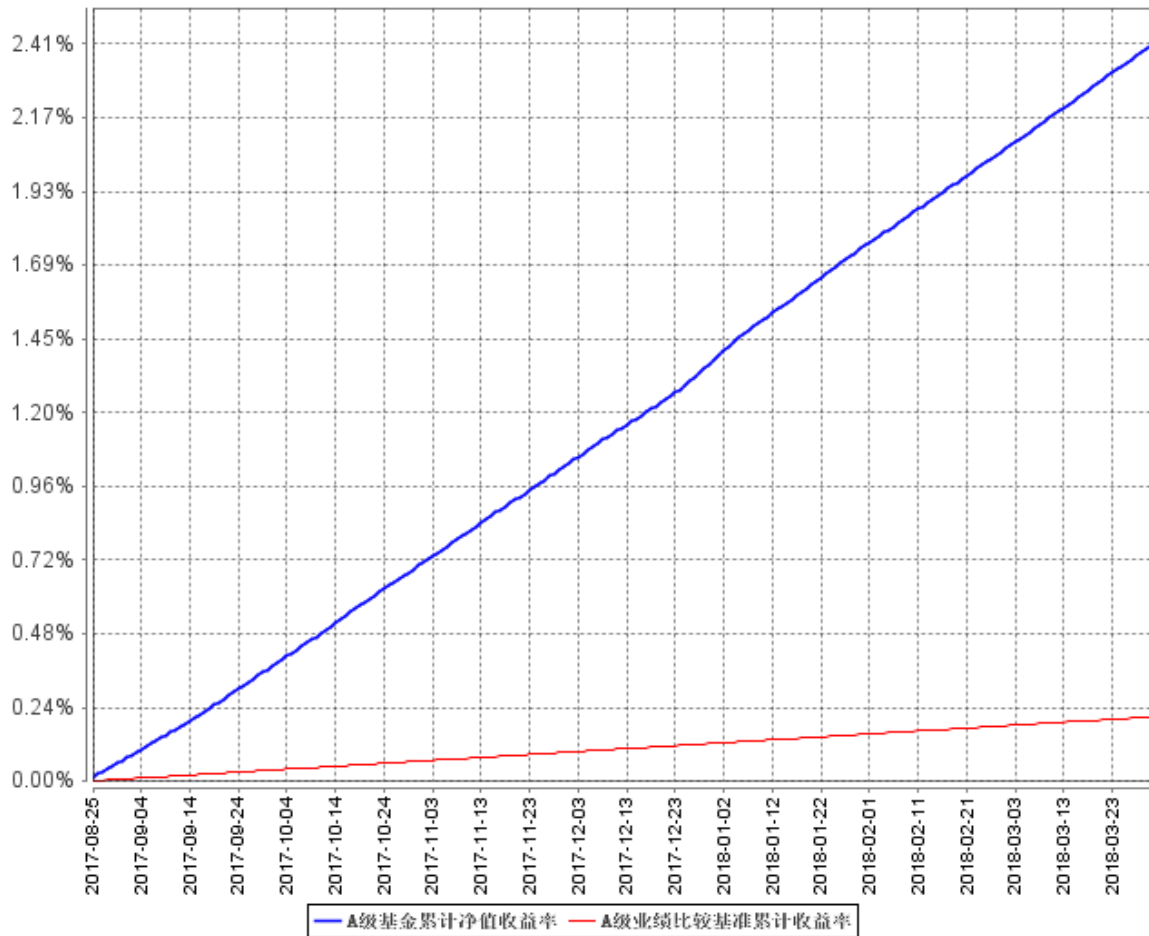
东方红货币 B

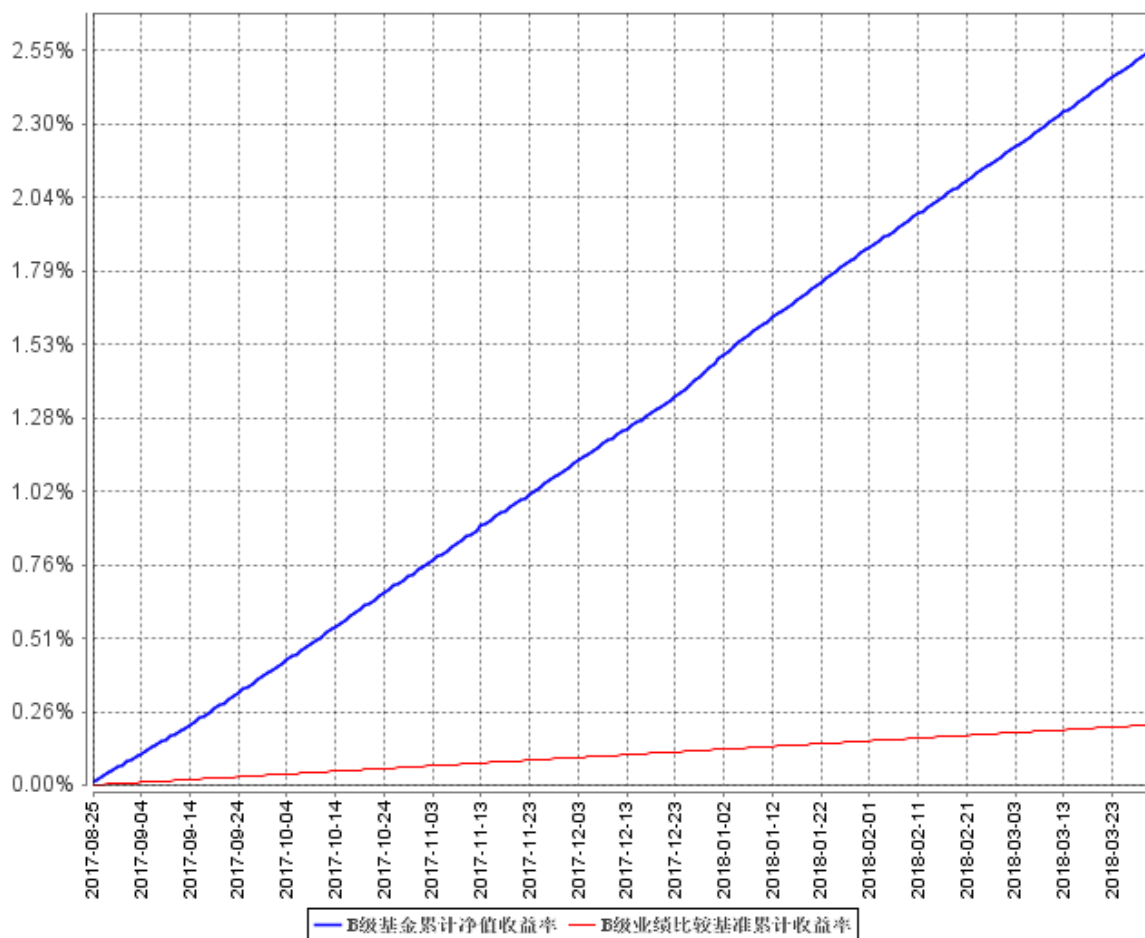
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	1.0750%	0.0010%	0.0863%	0.0000%	0.9887%	0.0010%

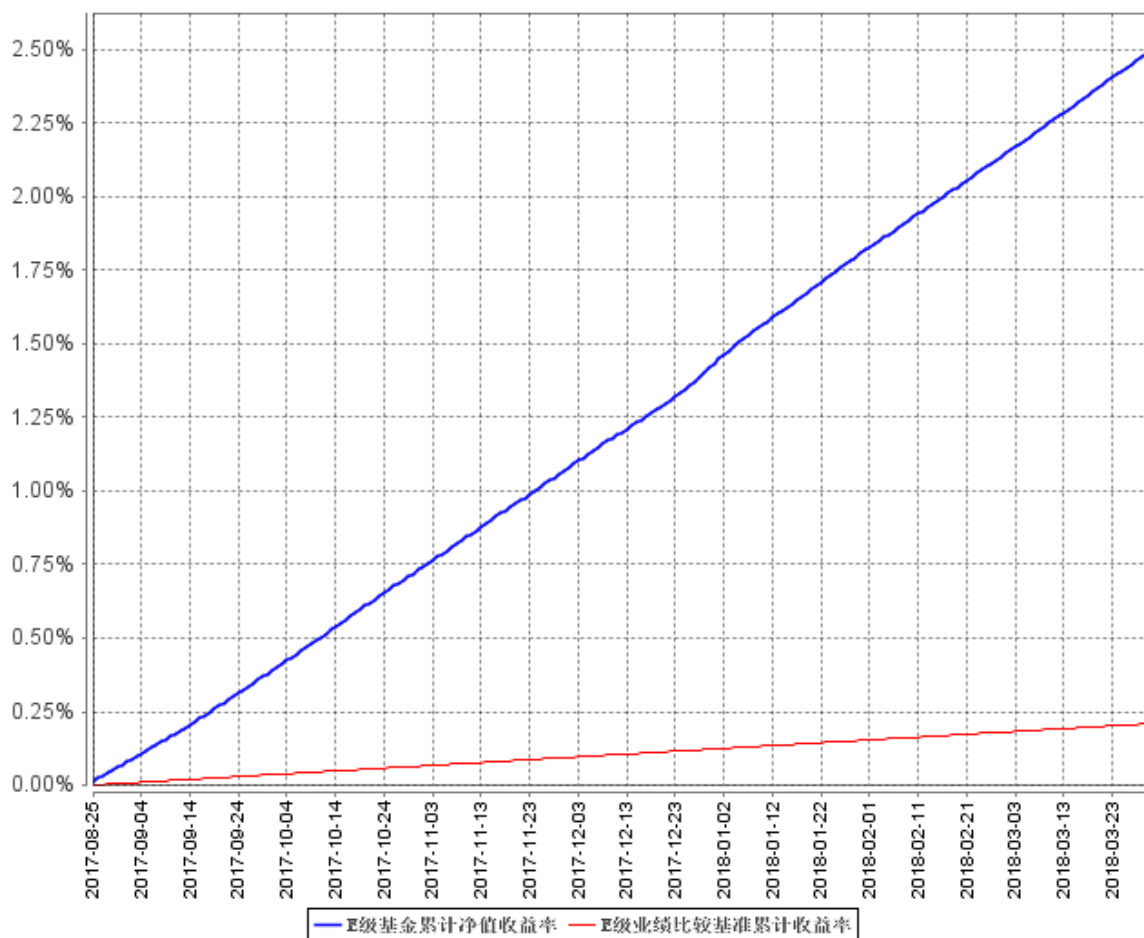
东方红货币 E

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	1.0528%	0.0010%	0.0863%	0.0000%	0.9665%	0.0010%

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 2018 年 3 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，建仓期结束时各项资产配置比例均符合基金合同约定。

§ 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	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

	<p>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</p>				<p>股份有限公司债券投资与交 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>
--	---	--	--	--	--

	基金、东方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。				
徐觅	东方红策	2017 年 9 月	-	11 年	本科, 曾任长信基金管理有限

	略精选灵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、东方红目标优选三年定期开放混合型证券投资基金基金经理。	15 日			<p>责任公司基金事务部基金会计、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、东方红目标优选定开混合基金经理。具有基金从业资格，中国国籍。</p>
李燕	东方红货币市场基金基金经理。	2017 年 10 月 25 日	-	17 年	<p>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</p>

					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

2018 年一季度，央行依然强调要执行好稳健中性的货币政策，但对于市场流动性由维持“基本”稳定调整为保持“合理”稳定，操作更加灵活，在定向降准及“临时准备金动用安排”实施后，资金面整体明显趋于宽松，春节、季度末等传统资金紧张时点均平稳度过，宽松程度超出预期。一季度资金面宽松的原因除央行适时投放之外，金融去杠杆的效果可能正逐步显现。资金价

格方面，一季度以来 3 个月 shibor、国有股份制银行 3 个月同业存单发行利率、R007 加权均价均明显下行，其中国有股份制银行 3 个月存单发行利率下行最为明显，相比去年年末高点下行幅度接近 150BP，期间 3 月下旬美联储加息后，央行跟随上调公开市场操作利率 5BP，存贷款基准利率依然维持不变。

一季度本基金操作方面主要是在做好流动性管理的前提下，充分把握资金面的变化，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。

展望二季度，金融监管机构及职能已调整到位，金融去杠杆、防风险将继续推进，系列监管规定将陆续出台并进入执行阶段。货币政策和宏观审慎政策双支柱调控框架下，金融监管趋严的同时，货币政策将维持稳健中性，预计流动性整体将较为平稳。但是，相比一季度，二季度资管新规大概率落地，银行理财将逐步净值化管理，银行负债端可能面临一定的压力，同时二季度债券供给及避险情绪升温引发的债券配置需求均将有所增加，也将分流市场流动性。因此，预计二季度资金面将保持平稳，但宽松程度可能较一季度有所收敛。

综上，二季度基金操作上依然将在做好流动性管理的前提下，通过均衡有效的配置策略，把握资产配置的良好时机，努力为持有人获取稳健的收益。

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 1.0156%，本报告期东方红货币 B 的基金份额净值收益率为 1.0750%，本报告期东方红货币 E 的基金份额净值收益率为 1.0528%，同期业绩比较基准收益率为 0.0863%。

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	229,356,574.28	18.89
	其中：债券	229,356,574.28	18.89
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	477,193,103.79	39.30

	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	500,612,455.15	41.23
4	其他资产	6,941,452.49	0.57
5	合计	1,214,103,585.71	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	金额（元）	占基金资产净值的比例（%）
1	报告期内债券回购融资余额	-	0.69
	其中：买断式回购融资	-	-
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	38
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	53
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	32

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	47.64	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
2	30 天(含)-60 天	24.71	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
3	60 天(含)-90 天	21.83	-

	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
4	90 天(含)-120 天	5.35	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
5	120 天(含)-397 天(含)	-	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
合计		99.54	-

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限超过 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	79,948,760.93	6.59
	其中：政策性金融债	79,948,760.93	6.59
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	30,033,883.22	2.48
6	中期票据	-	-
7	同业存单	119,373,930.13	9.84
8	其他	-	-
9	合计	229,356,574.28	18.91
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	170410	17 农发 10	500,000	49,938,610.80	4.12
2	170306	17 进出 06	300,000	30,010,150.13	2.47
3	111711497	17 平安银行 CD497	300,000	29,823,909.12	2.46
4	111809018	18 浦发银行 CD018	200,000	19,965,695.18	1.65
5	111820033	18 广发银行 CD033	200,000	19,906,954.12	1.64
6	111806064	18 交通银行 CD064	200,000	19,825,762.28	1.63
7	071800002	18 东北证券	100,000	10,016,910.89	0.83

		CP001			
8	071800003	18 中 信 CP001	100,000	10,015,683.56	0.83
9	071800001	18 渤海证券 CP001	100,000	10,001,288.77	0.82
10	111710367	17 兴业银行 CD367	100,000	9,979,595.77	0.82

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	0.0373%
报告期内偏离度的最低值	0.0069%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0161%

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 18 中信 CP001（代码：071800003）发行主体中信证券股份有限公司（以下简称“公司”）2017 年 05 月 25 日公告，因公司未按照规定为司度（上海）贸易有限公司提供融资融券服务，收到中国证券监督管理委员会的《行政处罚事先告知书》（2017 第 57 号），拟决定对公司采取责令改正，给予警告，没收违法所得人民币 61,655,849.78 元，并处以人民币 308,279,248.90 元罚款的行政监管措施。

本基金持有的 18 东北证券 CP001（代码：071800002）发行主体东北证券股份有限公司（以

下简称“公司”)，因其下属长沙芙蓉中路营业部存在前员工涉嫌合同诈骗犯罪且未及时报告、部分员工和经纪人私自推介或销售非公司自主发行或代销的金融产品等问题，2017年05月03日中国证券监督管理委员会吉林监管局发布《关于对东北证券股份有限公司采取暂停开展代销金融产品业务等行政监管措施的决定》(吉证监决[2017]2号)，责令公司暂停开展代销金融产品业务6个月，期限自2017年5月11日至2017年11月10日止。

本基金持有的17平安银行CD497(代码:111711497)发行主体平安银行股份有限公司(以下简称“公司”)，因违反清算管理规定、人民币银行结算账户管理相关规定、非金融机构支付服务管理办法相关规定，中国人民银行于2018年3月14日对公司作出行政处罚(行政处罚决定书文号:(银支付)罚字(2018)第2号)，给予公司警告，没收违法所得3,036,061.39元，并处罚款10,308,084.15元，合计处罚金额13,344,145.54元。

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	6,475,754.69
4	应收申购款	465,697.80
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	6,941,452.49

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	18,942,137.48	899,338,738.57	25,601,178.49
报告期期间基金总申购份额	46,458,021.05	1,391,281,996.38	138,361,015.34

报告期期间基金总赎回份额	28,384,956.62	1,186,487,701.18	92,309,800.59
报告期期末基金份额总额	37,015,201.91	1,104,133,033.77	71,652,393.24

§ 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

报告期内无单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本基金管理人于 2018 年 3 月 8 日发布公告，同意陈光明同志自 2018 年 3 月 7 日起辞去公司董事长职务，由潘鑫军同志担任公司董事长职务。

§ 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、东方红货币市场基金财务报表及报表附注
- 5、报告期内在指定报刊上披露的各项公告；
- 6、基金管理人业务资格批件、营业执照；
- 7、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 4 月 23 日