

---

# 东方红货币市场基金 2018 年第 3 季度报告

2018 年 9 月 30 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 10 月 24 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 10 月 22 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 7 月 1 日起至 9 月 30 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      | 2, 235, 309, 466. 66 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 | 72, 554, 344. 44 份  | 2, 102, 436, 228. 49 份 | 60, 318, 893. 73 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 7 月 1 日 — 2018 年 9 月 30 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  | 624, 234. 43                            | 15, 518, 976. 20     | 542, 239. 38     |
| 2. 本期利润     | 624, 234. 43                            | 15, 518, 976. 20     | 542, 239. 38     |
| 3. 期末基金资产净值 | 72, 554, 344. 44                        | 2, 102, 436, 228. 49 | 60, 318, 893. 73 |

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 | 0. 7163% | 0. 0013%  | 0. 0882%   | 0. 0000%      | 0. 6281% | 0. 0013% |

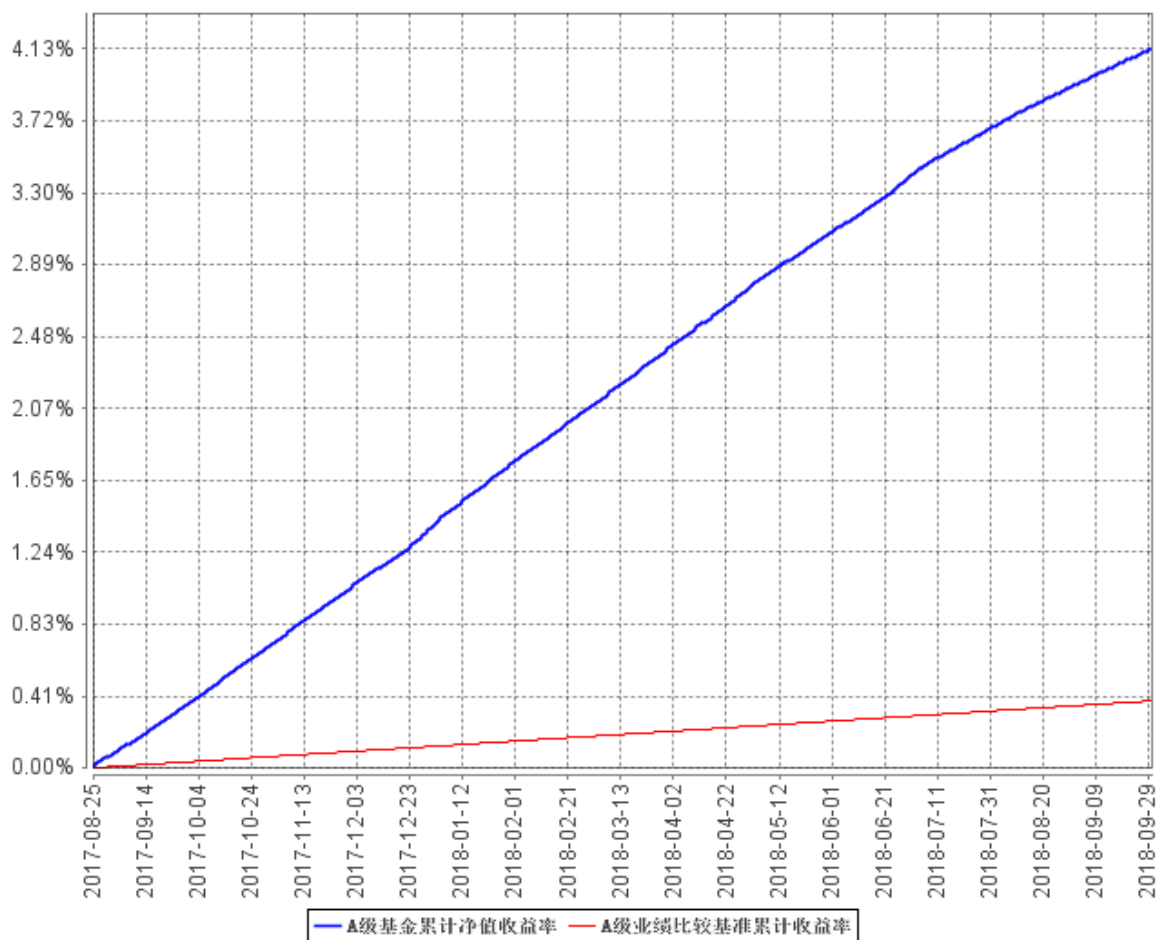
###### 东方红货币 B

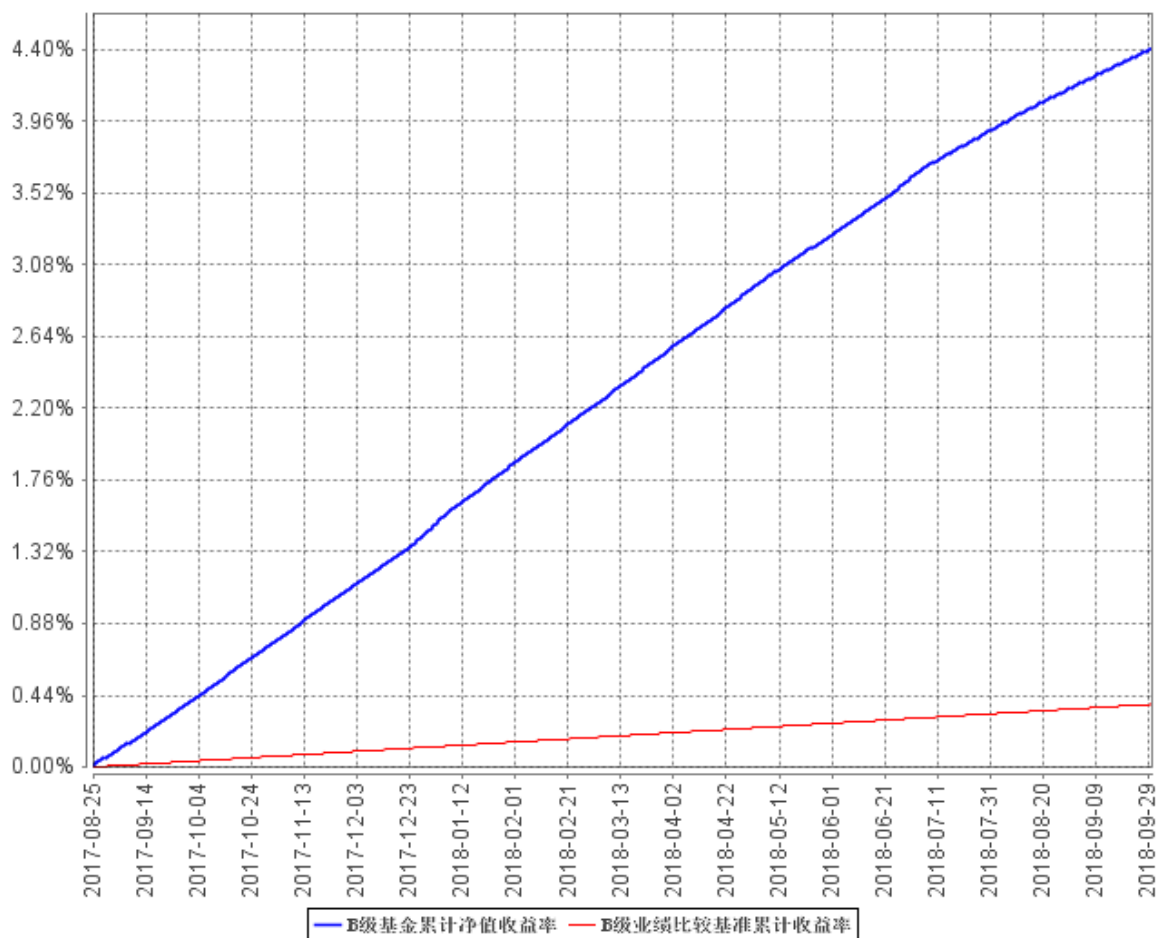
| 阶段    | 净值收益率①   | 净值收益率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①—③      | ②—④      |
|-------|----------|-----------|------------|---------------|----------|----------|
| 过去三个月 | 0. 7772% | 0. 0013%  | 0. 0882%   | 0. 0000%      | 0. 6890% | 0. 0013% |

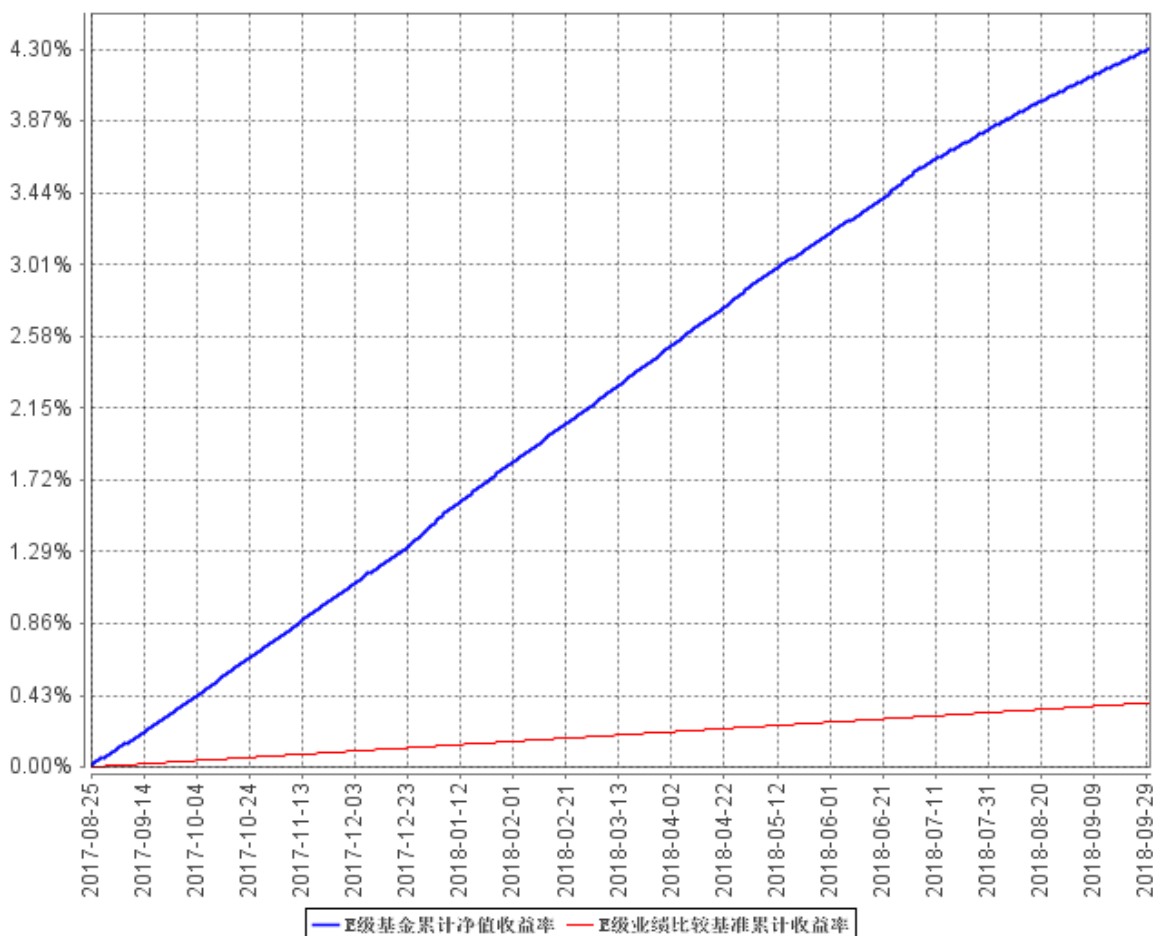
###### 东方红货币 E

| 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 | 0. 7543% | 0. 0013%  | 0. 0882%   | 0. 0000%      | 0. 6661% | 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：截止日期为 2018 年 9 月 30 日。

## § 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固定收益投资部副 | 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易部总经理，上海东方证券资产管理有限公司固定收益部 |

|  |   |  |  |  |  |
|--|---|--|--|--|--|
|  | <p>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 6 个月定期开放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、东方红稳</p> |  |  |  | <p>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 6 个月定开纯债、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> |
|--|---|--|--|--|--|

|    |  |                |   |     |  |
|----|--|----------------|---|-----|--|
|    | 添利纯债<br>债券型发<br>起式证券<br>投资基金、<br>东方红战<br>略精选沪<br>港深混合<br>型证券投<br>资基金、东<br>方红价值<br>精选混合<br>型证券投<br>资基金、东<br>方红益鑫<br>纯债债券<br>型证券投<br>资基金、东<br>方红智逸<br>沪港深定<br>期开放混<br>合型发起<br>式证券投<br>资基金、东<br>方红货币<br>市场基金<br>基金经理。 |                |   |     |  |
| 徐觅 | 东方红策<br>略精选灵<br>活配置混   | 2017年9月<br>15日 | - | 11年 | 本科，曾任长信基金管理有限<br>责任公司基金事务部基金会<br>计、交易管理部债券交易员， |



|    |  |                     |   |      |   |
|----|--|---------------------|---|------|---|
|    | <p>合型发起<br/>式证券投资<br/>基金、东<br/>方红汇阳<br/>债券型证<br/>券投资基<br/>金、东方红<br/>汇利债券<br/>型证券投资<br/>基金、东<br/>方红益鑫<br/>纯债债券<br/>型证券投资<br/>基金、东<br/>方红货币<br/>市场基金、<br/>东方红目<br/>标优选三<br/>年定期开<br/>放混合型<br/>证券投资<br/>基金、东方<br/>红配置精<br/>选混合型<br/>证券投资<br/>基金基金<br/>经理。</p> |                     |   |      | <p>广发基金管理有限公司固定<br/>收益部债券交易员，富国基金<br/>管理有限公司固定收益部基<br/>金经理助理，上海东方证券资<br/>产管理有限公司私募固定收<br/>益投资部投资经理。现任上海<br/>东方证券资产管理有限公司<br/>公募固定收益投资部基金经<br/>理兼任东方红策略精选混合、<br/>东方红汇阳债券、东方红汇利<br/>债券、东方红益鑫纯债债券、<br/>东方红货币、东方红目标优选<br/>定开混合、东方红配置精选混<br/>合基金经理。具有基金从业资<br/>格，中国国籍。</p> |
| 李燕 | 东方红货<br>币市场基   | 2017 年 10<br>月 25 日 | - | 17 年 | <p>硕士，曾任国信证券股份有限<br/>公司电子商务部职员，富国基</p>  |

|  |            |  |  |   |
|--|------------|--|--|---|
|  | 金基金经<br>理。 |  |  | 金管理有限公司运营部基金<br>会计、基金会计主管、总监助<br>理、副总监，上海东方证券资<br>产管理有限公司固定收益研<br>究部业务总监，现任东方红货<br>币市场基金经理。具有基金从<br>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

三季度经济供需走弱,9月官方和财新制造业PMI均回落,且降幅加快:分别较前值回落0.5pct和0.6pct,至50.8和50。经济下行压力加大,信用风险事件明显增多。受食品价格上涨影响,CPI同比增速逐月抬升,通胀预期有所抬头。货币政策方面,央行7月初定向降准0.5%,并通过MLF向市场投放长期资金,以维护流动性合理充裕;但受制于人民币汇率贬值、通胀上行和货币政策传导不畅等因素,央行也明确表态把好货币供给总闸门,坚持不搞“大水漫灌”式强刺激。

本季度内,资金面宽松,货币市场利率大幅下行:9月末3个月shibor和国有股份制银行3个月同业存单发行利率相比6月末分别下行130BP、110BP;DR007日均加权均价和R007日均加权均价相比二季度分别下行21BP、71BP。银行和非银金融机构流动性分层现象明显好转,税期、月末和季末等时点因素对资金面的扰动也明显减弱。

本报告期内,本基金操作上坚持做好流动性管理,充分挖掘市场机会,进行灵活有效配置。组合整体采取短久期和低杠杆策略,配置高信用等级优质资产,根据市场波动择机进行波段操作,同时在季末适度拉长久期、提升组合杠杆水平。

展望四季度,虽然稳增长政策陆续出台有望托底经济,但经济下行压力依然较大。一手房销售回落和土地成交降温,长远看将对投资产生负面影响;出口因贸易摩擦和海外需求减弱等原因,下行压力较大;企业盈利周期逐渐开始向下,亏损企业占比提升。同时,受食品及原油价格上涨的影响,CPI同比增速中枢预计将有所抬升。因此,四季度货币政策预计仍将以稳增长为首要目标,10月份央行已宣布降准1%,资金面预计将保持宽松;但通胀预期、汇率、货币政策的传导情况仍将制约货币政策进一步宽松的空间。

综上,四季度本基金在操作上仍将以做好流动性管理尤其是年末的流动性管理为目标,充分把握市场变化,择机配置,灵活调整组合久期及杠杆水平,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0.7163%,本报告期东方红货币B的基金份额净值收益率为0.7772%,本报告期东方红货币E的基金份额净值收益率为0.7543%,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            | 1,055,720,157.06 | 45.37        |
|    | 其中：债券             | 1,055,720,157.06 | 45.37        |
|    | 资产支持证券            | -                | -            |
| 2  | 买入返售金融资产          | 825,259,485.25   | 35.46        |
|    | 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      | 438,964,574.14   | 18.86        |
| 4  | 其他资产              | 7,028,723.73     | 0.30         |
| 5  | 合计                | 2,326,972,940.18 | 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 | 2.28          |               |
|    | 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 | 89,919,545.12 | 4.02          |
|    | 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 | 55 |

|                   |    |
|-------------------|----|
| 报告期内投资组合平均剩余期限最高值 | 57 |
| 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                 | 49.35               | 4.02                |
|    | 其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债 | -                   | -                   |
| 2  | 30 天(含)-60 天           | 8.49                | -                   |
|    | 其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债 | -                   | -                   |
| 3  | 60 天(含)-90 天           | 31.69               | -                   |
|    | 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)      | 14.26               | -                   |
|    | 其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债 | -                   | -                   |
| 合计 |                        | 103.79              | 4.02                |

### 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      | 180,324,159.74 | 8.07          |
|    | 其中：政策性金融债 | 180,324,159.74 | 8.07          |
| 4  | 企业债券      | -              | -             |
| 5  | 企业短期融资券   | 130,090,103.58 | 5.82          |
| 6  | 中期票据      | -              | -             |

|    |                      |                  |       |
|----|----------------------|------------------|-------|
| 7  | 同业存单                 | 745,305,893.74   | 33.34 |
| 8  | 其他                   | -                | -     |
| 9  | 合计                   | 1,055,720,157.06 | 47.23 |
| 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  | 180404    | 18 农发 04      | 600,000 | 60,192,735.01 | 2.69         |
| 2  | 180201    | 18 国开 01      | 600,000 | 60,096,998.42 | 2.69         |
| 3  | 180207    | 18 国开 07      | 600,000 | 60,034,426.31 | 2.69         |
| 4  | 111809215 | 18 浦发银行 CD215 | 500,000 | 49,926,329.17 | 2.23         |
| 5  | 111811140 | 18 平安银行 CD140 | 500,000 | 49,767,021.05 | 2.23         |
| 6  | 111812128 | 18 北京银行 CD128 | 500,000 | 49,747,873.45 | 2.23         |
| 7  | 111815274 | 18 民生银行 CD274 | 500,000 | 49,722,733.62 | 2.22         |
| 8  | 111885171 | 18 宁波银行 CD176 | 500,000 | 49,712,021.97 | 2.22         |
| 9  | 111809187 | 18 浦发银行 CD187 | 500,000 | 49,691,241.04 | 2.22         |
| 10 | 111803165 | 18 农业银行 CD165 | 500,000 | 49,682,150.71 | 2.22         |

### 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                   | 0.0960% |
| 报告期内偏离度的最低值                   | 0.0242% |
| 报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值        | 0.0483% |

#### 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

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

本基金持有的 18 平安银行 CD140（代码：111811140）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 | 32,761.51    |
| 3  | 应收利息    | 6,995,962.22 |
| 4  | 应收申购款   | -            |
| 5  | 其他应收款   | -            |
| 6  | 待摊费用    | -            |
| 7  | 其他      | -            |
| 8  | 合计      | 7,028,723.73 |

### 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  | 57,349,575.68  | 1,440,415,557.86 | 67,273,220.64 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 275,590,451.28 | 2,577,675,704.53 | 75,706,307.28 |
| 报告期期间基金总赎回份额 | 260,385,682.52 | 1,915,655,033.90 | 82,660,634.19 |
| 报告期期末基金份额总额  | 72,554,344.44  | 2,102,436,228.49 | 60,318,893.73 |

## § 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 备查文件目录

### 8.1 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。

### 8.2 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。



### 8.3 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](http://www.dfham.com)。

上海东方证券资产管理有限公司

2018 年 10 月 24 日