

东方红货币市场基金 2019 年第 3 季度报告

2019 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：2019 年 10 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 2019 年 10 月 21 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 2019 年 7 月 1 日起至 2019 年 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			
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	2,166,519,025.07 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 C	东方红货币 E
下属分级基金的交易代码	005056	005057	007864	005058
报告期末下属分级基金的份额总额	41,288,219.52 份	2,054,987,367.61 份	25,145,590.30 份	45,097,847.64 份

注：东方红货币市场基金 C 类合同生效日为 2019 年 9 月 5 日。

§ 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（2019 年 7 月 1 日-2019 年 9 月 30 日）			报告期（2019 年 9 月 5 日-2019 年 9 月 30 日）
	东方红货币 A	东方红货币 B	东方红货币 E	东方红货币 C
1. 本期已实现收益	248,892.79	8,026,431.72	282,386.86	23,376.37
2. 本期利润	248,892.79	8,026,431.72	282,386.86	23,376.37
3. 期末基金资产净值	41,288,219.52	2,054,987,367.61	45,097,847.64	25,145,590.30

注：（1）东方红货币 A、东方红货币 B、东方红货币 C 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。

（4）自 2019 年 9 月 5 日起，东方红货币市场基金增设 C 类份额类别，本报告期的相关数据和指标按实际存续期计算。

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	0.5372%	0.0011%	0.0882%	0.0000%	0.4490%	0.0011%

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	0.5982%	0.0011%	0.0882%	0.0000%	0.5100%	0.0011%

东方红货币 C

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
自基金合同生效起至今	0.1601%	0.0017%	0.0249%	0.0000%	0.1352%	0.0017%

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

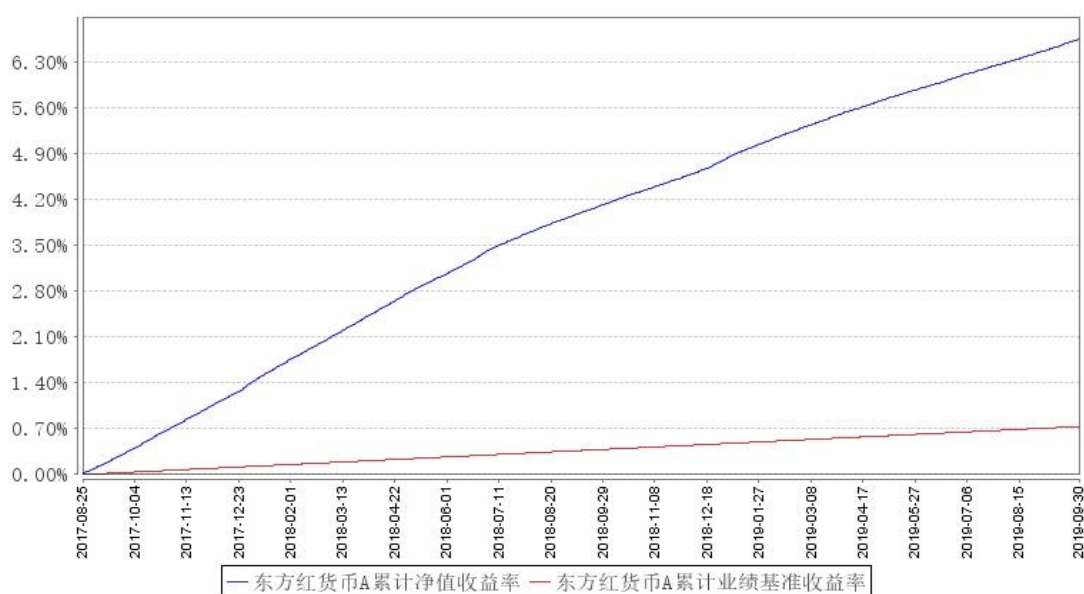
		准差②	收益率③	收益率标准差④		
过去三个月	0.5753%	0.0011%	0.0882%	0.0000%	0.4871%	0.0011%

注：1、过去三个月指 2019 年 7 月 1 日-2019 年 9 月 30 日。

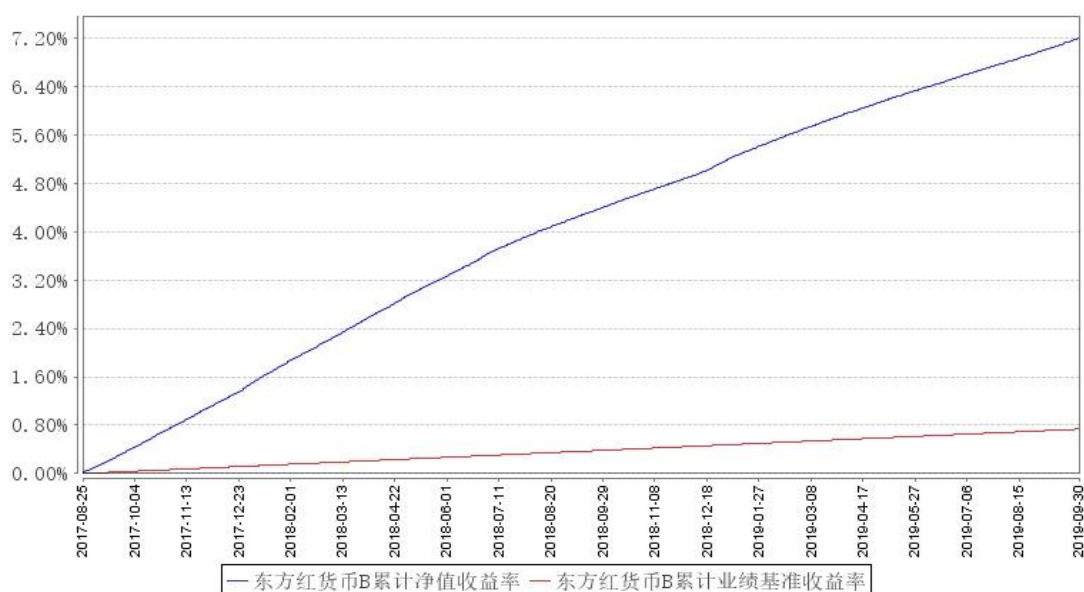
2、东方红货币市场基金 C 类合同生效日为 2019 年 9 月 5 日，自基金合同生效起至今指 2019 年 9 月 5 日-2019 年 9 月 30 日。

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

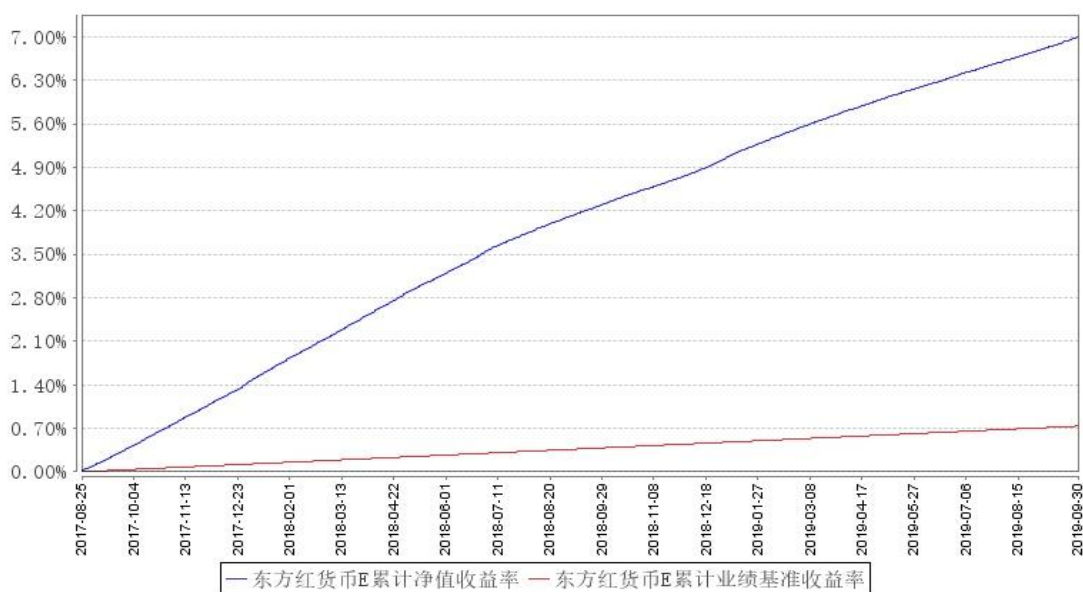
东方红货币A累计净值收益率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



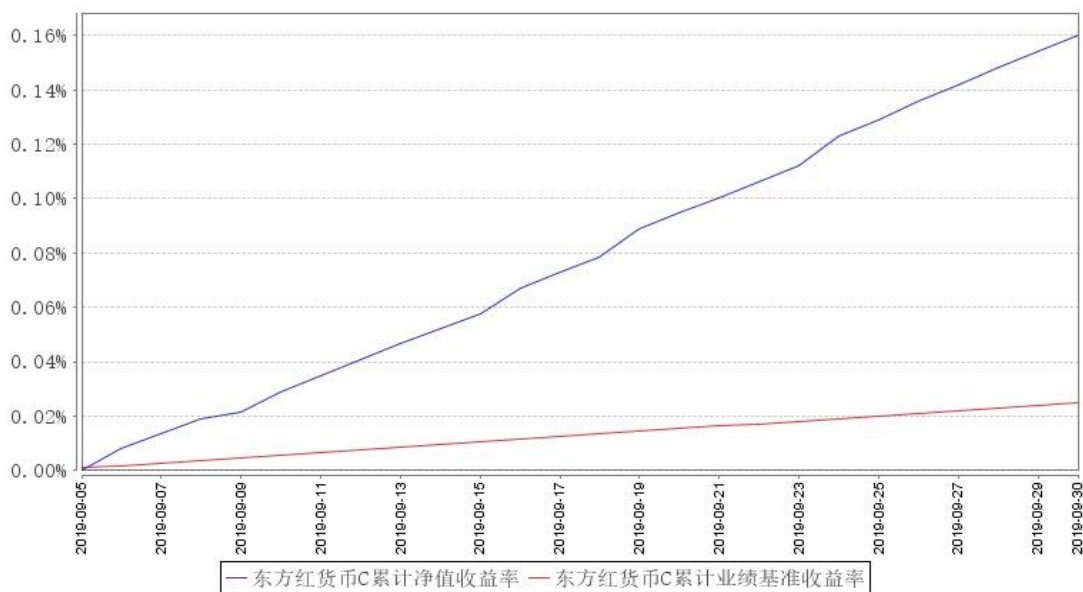
东方红货币B累计净值收益率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



东方红货币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



东方红货币C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：1、截止日期为 2019 年 9 月 30 日。

2、自 2019 年 9 月 5 日起，东方红货币市场基金增设 C 类份额。

§ 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		
丁锐	东方红货币市场基金基金经理。	2018年11月23日	-	7年	硕士，曾任交通银行股份有限公司资产管理业务中心投资经理，交银施罗德基金管理有限公司专户投资部投资经理助理，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助理；现任东方红货币市场基金基金经理。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	-	18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基金经理。具有基金从业资格，中国国籍。
徐觅	东方红策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、东方红配置精选混合型证券投资基金、东方红核心优选一年	2017年9月15日	-	12年	硕士，曾任长信基金管理有限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、东方红配置精选混合、东方红核心优选定开混合基金经理。具有基金从业资格，中国国籍。

	定期开放 混合型证 券投资基 金基金经 理。				
--	------------------------------------	--	--	--	--

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

2019 年三季度,在内外需求不振,外部不确定性因素增多的背景下,国内经济下行压力加大,对应政策方面稳增长和逆周期调节力度加大。工业增加值增速持续走低,制造业投资、地产投资回落,基建投资回升形成部分对冲,汽车零售偏弱拖累消费,进出口数据依然疲弱;海外经济数据也大部分走弱,各国央行推出新一轮宽松货币政策。三季度经济数据也存在积极的方面,相比 5 月、6 月,官方 PMI 已连续三个月有所回升,9 月报在 49.8,虽仍位于荣枯线以下,但生产、订单、价格均有所回升。货币政策方面,依然实施稳健的货币政策,稳增长力度有所提升,致力于疏通货币政策传导,降低实际融资成本,央行实施降准并改革完善贷款市场报价利率(LPR)形成

机制；同时，不断上行的 CPI 促使货币政策对通胀的关注较之前增加。流动性方面，资金面整体较为宽松，但市场降息预期落空，货币市场利率中枢较二季度有所抬升。

本报告期内，本基金在做好流动性管理的前提下，充分把握资金面变化的脉搏，挖掘市场机会，灵活配置各类资产，并适时调整组合杠杆水平，保持中性久期，为投资者获取了较为稳健的回报。展望四季度，国内经济喜忧参半，中美贸易谈判现阶段性缓和，但后续仍存在较大不确定性；通过地方政府专项债、加大对实体经济尤其是小微、民营企业的金融支持力度、推出促进消费 20 条等措施，基建、制造业和消费领域的逆周期调节力度加大，但政策上依然严控地产；从库存周期来看，四季度国内有望进入被动去库存阶段，经济有见底的可能；但海外经济景气度仍处于下行通道，外需疲软下，出口增速仍然承压。通胀方面，四季度 CPI 同比中枢受猪肉价格同比大幅上涨的影响可能继续上行，PPI 同比中枢受到库存见底、基数效应等影响可能企稳。因此，四季度货币政策预计将继续保持稳健，内外需依然偏弱的背景下，货币政策收紧的可能性较小，并将继续疏通货币政策传导，促进实际利率水平的下降，但受物价上行的制约，短期内货币政策进一步宽松的空间有限。

综上，四季度本基金将继续在做好流动性管理的基础上，对市场变化进行有效判断，灵活调整组合久期及杠杆水平，并充分把握关键时点进行资产配置，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

本报告期本基金 A 类的基金份额净值收益率为 0.5372%，B 类的基金份额净值收益率为 0.5982%，E 类的基金份额净值收益率为 0.5753%，同期业绩比较基准收益率为 0.0882%；本基金 C 类的基金份额净值收益率为 0.1601%，同期业绩比较基准收益率为 0.0249%。

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	1,135,823,090.36	48.56
	其中：债券	1,135,823,090.36	48.56
	资产支持证 券	-	-
2	买入返售金融资产	679,599,378.40	29.06

	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	520,330,824.23	22.25
4	其他资产	3,076,300.99	0.13
5	合计	2,338,829,593.98	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	占基金资产净值比例（%）	
1	报告期内债券回购融资余额	3.85	
	其中：买断式回购融资	-	
序号	项目	金额（元）	占基金资产净值 比例（%）
2	报告期末债券回购融资余额	171,449,394.30	7.91
	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	52
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	52
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	30

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	45.01	7.91
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动 利率债	-	-
2	30 天（含）—60 天	24.41	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动 利率债	-	-
3	60 天（含）—90 天	32.93	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动 利率债	-	-

4	90 天（含）—120 天	0.92	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
5	120 天（含）—397 天（含）	4.55	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
	合计	107.82	7.91

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	59,801,365.00	2.76
2	央行票据	-	-
3	金融债券	49,995,558.29	2.31
	其中：政策性金融债	49,995,558.29	2.31
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	240,072,337.01	11.08
6	中期票据	-	-
7	同业存单	785,953,830.06	36.28
8	其他	-	-
9	合计	1,135,823,090.36	52.43
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	111814198	18 江苏银行 CD198	500,000	49,940,726.73	2.31
2	111910018	19 兴业银行 CD018	500,000	49,923,096.91	2.30
3	111810514	18 兴业银行 CD514	500,000	49,883,327.93	2.30
4	111888451	18 广州银行 CD078	500,000	49,851,323.37	2.30
5	111803195	18 农业银行 CD195	500,000	49,830,115.62	2.30
6	111906059	19 交通银行 CD059	500,000	49,792,448.86	2.30
7	111918340	19 华夏银行 CD340	500,000	49,753,657.83	2.30
8	111815616	18 民生银行 CD616	500,000	49,751,497.11	2.30
9	111905129	19 建设银行 CD129	500,000	49,739,737.95	2.30
10	111804094	18 中国银行 CD094	500,000	49,732,604.66	2.30

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	0.0432%
报告期内偏离度的最低值	0.0058%
报告期内每个交易日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0214%

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 19 兴业银行 CD018（代码：111910018YH）、18 兴业银行 CD514（代码：111810514YH）发行主体兴业银行股份有限公司因未遵守总授信额度管理制度及对部分信用卡申请人资信水平调查严重不尽职于 2019 年 7 月 8 日被中国银保监会上海监管局责令改正并处罚 40 万元；2019 年 9 月 3 日，兴业银行北京分行因未按照规定履行客户身份识别义务，与身份不明的客户进行交易或者为客户开立匿名账户、假名账户被人民银行北京营业管理部罚款 145 万元，因未按照规定向中国人民银行报送账户开立资料被人民银行北京营业管理部罚款 5000 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	3,076,300.99
4	应收申购款	-
5	其他应收款	-

6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	3,076,300.99

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 C	东方红货币 E
报告期期初基金份额总额	48,834,893.55	1,295,917,787.80	-	61,455,841.71
报告期期间基金总申购份额	33,496,056.33	1,079,409,402.89	71,552,881.26	48,265,804.36
报告期期间基金总赎回份额	41,042,730.36	320,339,823.08	46,407,290.96	64,623,798.43
报告期期末基金份额总额	41,288,219.52	2,054,987,367.61	25,145,590.30	45,097,847.64

注：本基金 C 类合同生效日为 2019 年 9 月 5 日。

§ 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，本基金管理人不存在申购、赎回本基金的情况。

§ 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

本基金本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

无。

§ 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
2019 年 10 月 23 日