

东方红货币市场基金 2020 年第 1 季度报告

2020 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：2020 年 4 月 22 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 2020 年 4 月 20 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 2020 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
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	6,406,015,971.51 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	45,555,053.18 份	4,191,852,304.77 份	2,111,708,020.47 份	56,900,593.09 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（2020年1月1日-2020年3月31日）			
	东方红货币 A	东方红货币 B	东方红货币 C	东方红货币 E
1. 本期已实现收益	269,484.76	23,338,434.78	11,798,896.86	332,042.72
2. 本期利润	269,484.76	23,338,434.78	11,798,896.86	332,042.72
3. 期末基金资产净值	45,555,053.18	4,191,852,304.77	2,111,708,020.47	56,900,593.09

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。

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	0.5615%	0.0007%	0.0873%	0.0000%	0.4742%	0.0007%

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	0.6215%	0.0007%	0.0873%	0.0000%	0.5342%	0.0007%

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
过去三个月	0.5615%	0.0007%	0.0873%	0.0000%	0.4742%	0.0007%

东方红货币 E

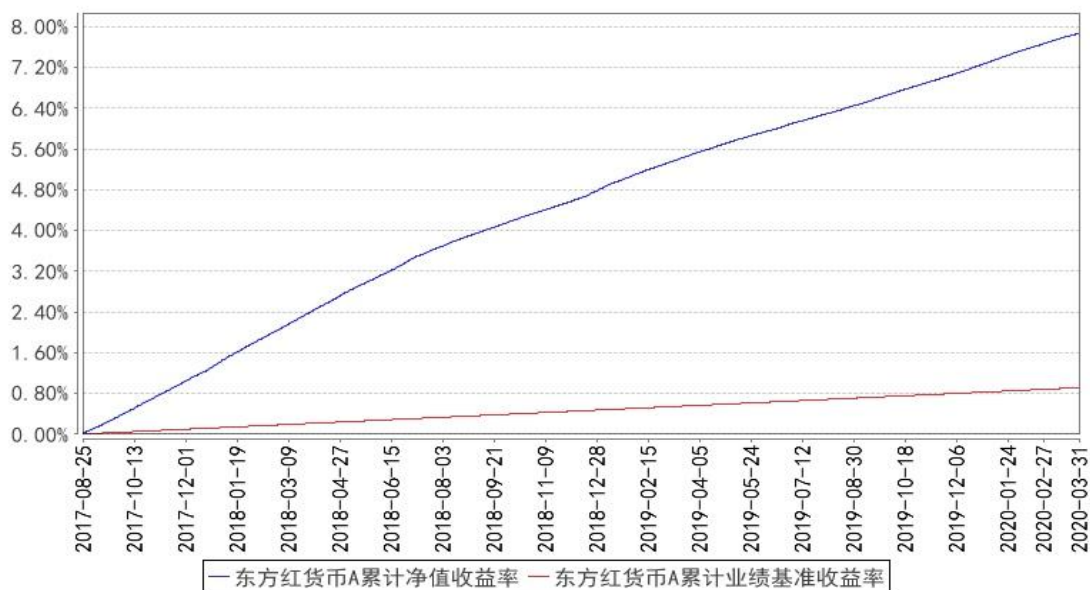
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.5615%	0.0007%	0.0873%	0.0000%	0.4742%	0.0007%

		准差②	收益率③	收益率标准差④		
过去三个月	0.5991%	0.0007%	0.0873%	0.0000%	0.5118%	0.0007%

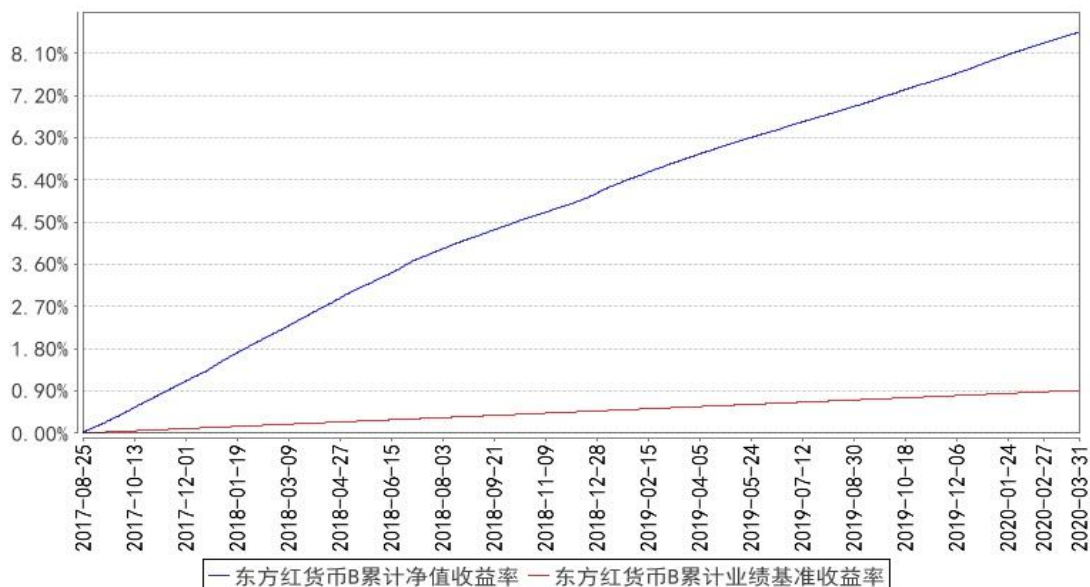
注：过去三个月指 2020 年 1 月 1 日-2020 年 3 月 31 日。

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

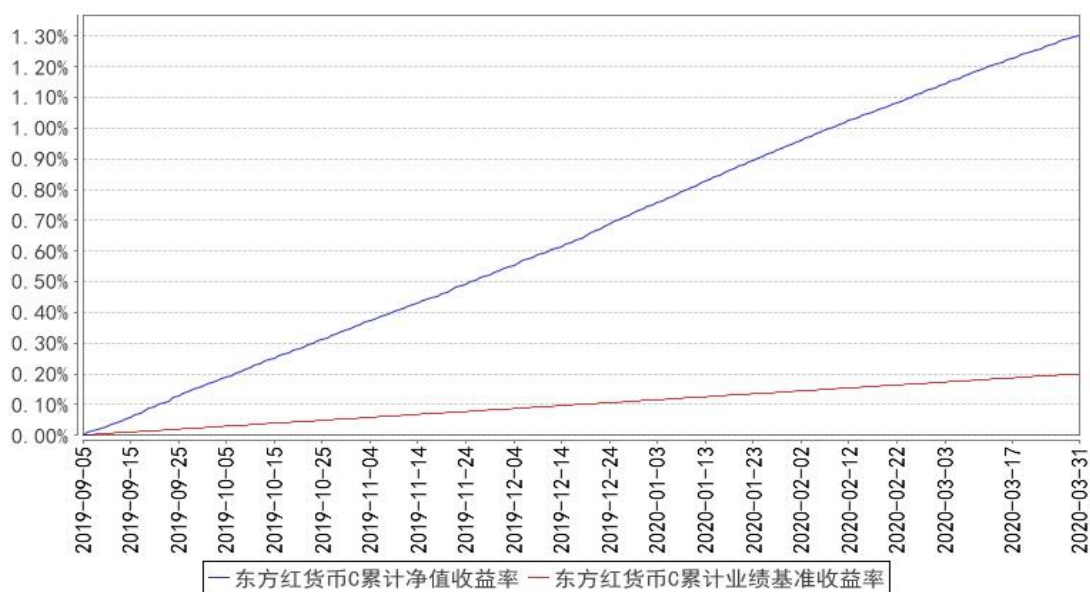
东方红货币A累计净值收益率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



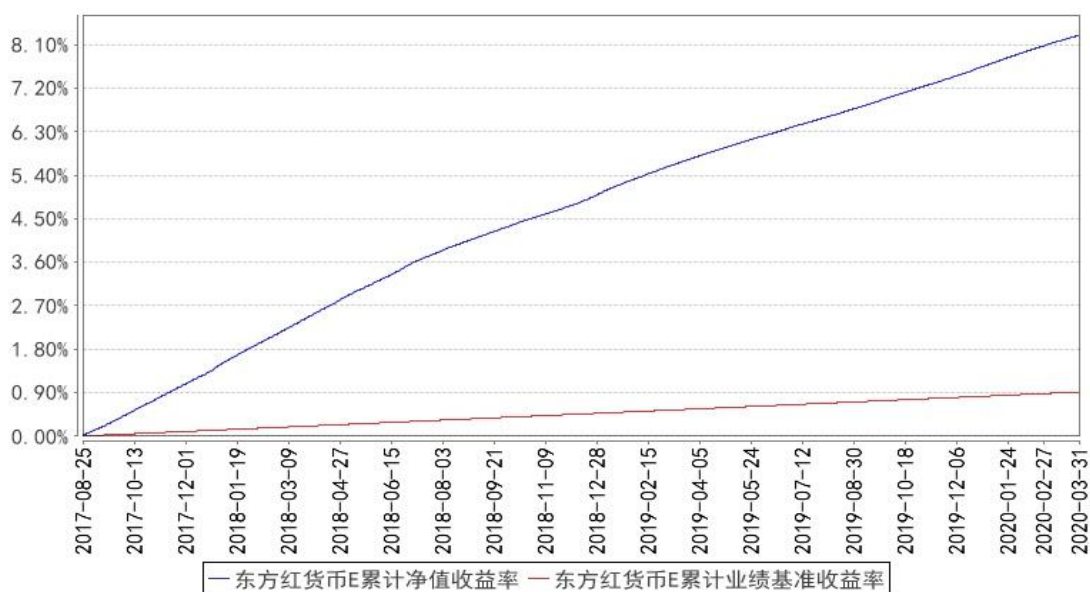
东方红货币B累计净值收益率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



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



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



注：截止日期为 2020 年 3 月 31 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		
丁锐	东方红货币市场基金基金经理。	2018年11月23日	-	8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	-	19 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。
徐觅	上海东方证券资产管理有限公司公募固定收益投资部总经理助理兼任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	2017 年 9 月 5 日	-	13 年	硕士，曾任长信基金管理有限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

	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定期开放混合型证券投资基金、东方红安鑫甄选一年持有期混合型证券投资基金基金经理。			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总经理助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、东方红安鑫甄选一年持有混合基金经理。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 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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，无损害基金份额持有人利益的行为，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

一季度国内经济良好的开局被疫情无情打断，2月底3月初国内疫情逐步得到控制开始复工复产之际，海外疫情则开始全面发酵，供给端及内外需均遭受严重打击，国内各项经济指标创出历史极低值，全球金融市场大幅波动，避险情绪高涨，各主要经济体均推出强力的货币财政刺激方案；一季度国内资金面宽松，货币市场及债券市场利率大幅下行，货币市场利率甚至明显低于政策利率水平。

展望二季度，内需方面，国内疫情得到有效控制，各项生产活动和居民消费也将逐步恢复正常，同时预计逆周期调节正常还将陆续出台，基建投资将有望加速，内需将得到恢复，对国内经济基本面的修复起到支撑；外需方面，在各国全力防控下，预计海外疫情将逐步缓解，但经济活动的恢复尚需时日，海外经济衰退风险加大，对外需及全球产业链的负面影响在二季度将有明显的体现。因此，二季度经济基本面依然面临较大的下行压力，需要政策面较为有力的对冲，预计二季度货币政策及资金面将维持宽松，央行将进一步推动实体融资成本的下降，货币市场利率维持低位运行，但低资金成本环境下，杠杆率的提升可能加大货币市场利率的波动。

操作上，本报告期内，本基金在做好流动性管理的前提下，充分把握资金面的变化，组合久期、杠杆水平及债券投资比例均有所提升，兼顾票息及市场利率下行带来的收益，为投资者获取了较为稳健的回报。

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 0.5615%，同期业绩比较基准收益率为 0.0873%；B 类的基金份额净值收益率为 0.6215%，同期业绩比较基准收益率为 0.0873%；E 类的基金份额净值收益率为 0.5991%，同期业绩比较基准收益率为 0.0873%；C 类的基金份额净值收益率为 0.5615%，同期业绩比较基准收益率为 0.0873%。

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	3,606,782,116.84	51.78
	其中：债券	3,606,782,116.84	51.78
	资产支持证券	-	-
	券	-	-
2	买入返售金融资产	2,162,580,019.73	31.05
	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	1,164,086,690.85	16.71
4	其他资产	31,635,886.60	0.45
5	合计	6,965,084,714.02	100.00

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	3.55	
	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	536,838,931.58	8.38
	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	79
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	85
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	44

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	42.06	8.68
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
2	30 天（含）—60 天	10.93	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
3	60 天（含）—90 天	22.45	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
4	90 天（含）—120 天	1.87	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
5	120 天（含）—397 天（含）	31.14	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
	合计	108.45	8.68

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	19,989,888.60	0.31
2	央行票据	-	-
3	金融债券	355,410,316.01	5.55
	其中：政策性金融债	355,410,316.01	5.55
4	企业债券	12,263,346.10	0.19
5	企业短期融资券	990,006,588.33	15.45
6	中期票据	20,181,046.54	0.32
7	同业存单	2,208,930,931.26	34.48
8	其他	-	-
9	合计	3,606,782,116.84	56.30
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名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	111910403	19 兴业银行 CD403	1,500,000	148,038,051.77	2.31
2	111904090	19 中国银行 CD090	1,400,000	138,550,254.13	2.16
3	111906278	19 交通银行 CD278	1,300,000	129,321,583.72	2.02
4	111906284	19 交通银行 CD284	1,000,000	99,602,316.34	1.55
5	111905220	19 建设银行 CD220	1,000,000	99,402,477.75	1.55
6	111905105	19 建设银行 CD105	1,000,000	99,208,912.52	1.55
7	111908197	19 中信银行 CD197	1,000,000	99,171,530.51	1.55
8	111915462	19 民生银行 CD462	1,000,000	99,081,357.23	1.55
9	111909328	19 浦发银行 CD328	1,000,000	99,042,313.33	1.55
10	112020020	20 广发银行 CD020	1,000,000	98,987,383.84	1.55

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	0.1192%
报告期内偏离度的最低值	0.0325%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0627%

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 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名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

本基金持有的 19 兴业银行 CD403（代码：111910403）发行主体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；兴业银行北京分行于 2019 年 9 月 3 日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。

本基金持有的 19 中信银行 CD197（111908197）发行主体中信银行股份有限公司因未按规定提供报表且逾期未改正、未向监管部门报告重要信息系统运营中断事件等 13 项违规事项，于 2019 年 7 月 3 日被银保监会处以没收违法所得 33.6677 万元，罚款 2190 万元；因违规发放土地储备贷款；受托支付不符合监管规定；信托消费贷款业务开展不审慎；流动资金贷款被挪用于股权投资等 18 项行为，于 2020 年 2 月 20 日被北京银保监局责令改正，并给予合计 2020 万元罚款的行政处罚；中信银行股份有限公司杭州分行于 2019 年 9 月 26 日，因个人消费贷款管理不审慎、贷款资金被挪用于购房等 5 项违规事项被银保监会浙江监管局处以罚款 195 万元。

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	14,009,255.22
3	应收利息	17,611,385.30
4	应收申购款	15,246.08
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	31,635,886.60

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	49,623,385.83	5,008,886,715.79	2,023,392,472.28	40,784,675.32

报告期间基金总申购份额	67,054,429.23	4,261,555,483.46	14,680,239,458.03	118,555,574.50
报告期间基金总赎回份额	71,122,761.88	5,078,589,894.48	14,591,923,909.84	102,439,656.73
报告期末基金份额总额	45,555,053.18	4,191,852,304.77	2,111,708,020.47	56,900,593.09

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、赎回或交易本基金的情况。

§ 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、报告期内在规定媒介上披露的各项公告；
- 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
2020 年 4 月 22 日