前海开源现金增利货币市场基金

2020年第4季度报告

2020年12月31日

基金管理人:前海开源基金管理有限公司

基金托管人:交通银行股份有限公司

报告送出日期:2021年01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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2021年1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10月1日起至2020年12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	前海开源货币
基金主代码	001870
基金运作方式	契约型普通开放式
基金合同生效日	2015年09月29日
报告期末基金份额总额	12,947,762,838.36份
投资目标	在严格控制基金资产投资风险和保持基金资产较高流动性的基础上，力争获得超越业绩比较基准的稳定回报。
投资策略	本基金根据对未来短期利率变动的预测，确定和调整基金投资组合的平均剩余期限。对各类投资品种进行定性分析和定量分析，确定和调整参与的投资品种和各类投资品种的配置比例。在严格控制投资风险和保持资产流动性的基础上，力争获得稳定的当期收益。 1、资产配置策略 本基金通过对宏观经济形势、财政与货币政策、金融监管政策、短期资金市场状况等因素的分析，综合判断未来短期利率变动，评估各类投资品种的流动性和风险收益特征，确定各类投资品种的配置比例及期限组合，并适时进行动态调整。 2、利率预期策略

	通过对通货膨胀、GDP、货币供应量、国际利率水平、金融监管政策取向等跟踪分析，形成对基本面的宏观研判。同时，结合微观层面研究，主要考察指标包括：央行公开市场操作、主要机构投资者的短期投资倾向、债券供给、回购抵押数量等，合理预期货币市场利率曲线动态变化，动态配置货币资产。 3、期限配置策略 根据利率预期分析，动态确定并控制投资组合平均剩余期限在120天以内。当市场利率看涨时，适度缩短投资组合平均剩余期限，即减持剩余期限较长投资品种增持剩余期限较短品种，降低组合整体净值损失风险；当市场看跌时，则相对延长投资组合平均剩余期限，增持较长剩余期限的投资品种，获取超额收益。 4、流动性管理策略 本基金作为现金管理工具，必须具备较高的流动性。基金管理人在密切关注基金的申购赎回情况、季节性资金流动情况和日历效应等因素基础上，对投资组合的现金比例进行优化管理。基金管理人将在遵循流动性优先的原则下，综合平衡基金资产在流动性资产和收益性资产之间的配置比例，通过现金留存、持有高流动性券种、正向回购、降低组合久期等方式提高基金资产整体的流动性，以满足日常的基金资产变现需求。 5、收益增强策略 通过分析各类投资品种的相对收益、利差变化、市场容量、信用等级情况、流动性风险、信用风险等因素来确定配置比例和期限组合，寻找具有投资价值的投资品种，增持相对低估、价格将上升的，能给组合带来相对较高回报的类属；减持相对高估、价格将下降的，给组合带来相对较低回报的类属，借以取得较高的总回报。
业绩比较基准	同期七天通知存款利率（税后）
风险收益特征	本基金为货币市场基金，其风险和预期收益低于股票型基金、混合型基金、债券型基金。
基金管理人	前海开源基金管理有限公司
基金托管人	交通银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	前海开源货币A	前海开源货币B	前海开源货币E
下属分级基金的交易代码	001870	001871	004210
报告期末下属分级基金的份额总额	77,540,035.65份	12,869,194,322.86份	1,028,479.85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10月01日 - 2020年12月31日)		
	前海开源货币A	前海开源货币B	前海开源货币E
1.本期已实现收益	325,375.46	72,827,422.99	7,179.37
2.本期利润	325,375.46	72,827,422.99	7,179.37
3.期末基金资产净值	77,540,035.65	12,869,194,322.86	1,028,479.85

注：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，由于货币市场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 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

前海开源货币A净值表现

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	0.5810%	0.0017%	0.3450%	0.0000%	0.2360%	0.0017%
过去六个月	1.0347%	0.0025%	0.6900%	0.0000%	0.3447%	0.0025%
过去一年	1.8914%	0.0022%	1.3725%	0.0000%	0.5189%	0.0022%
过去三年	7.7223%	0.0028%	4.1100%	0.0000%	3.6123%	0.0028%
过去五年	14.4894%	0.0029%	6.8513%	0.0000%	7.6381%	0.0029%

自基金合同生效起至今	15.0431%	0.0029%	7.2038%	0.0000%	7.8393%	0.0029%

前海开源货币B净值表现

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	0.6419%	0.0017%	0.3450%	0.0000%	0.2969%	0.0017%
过去六个月	1.1562%	0.0025%	0.6900%	0.0000%	0.4662%	0.0025%
过去一年	2.1360%	0.0022%	1.3725%	0.0000%	0.7635%	0.0022%
过去三年	8.5016%	0.0028%	4.1100%	0.0000%	4.3916%	0.0028%
过去五年	15.8720%	0.0029%	6.8513%	0.0000%	9.0207%	0.0029%
自基金合同生效起至今	16.5054%	0.0029%	7.2038%	0.0000%	9.3016%	0.0029%

前海开源货币E净值表现

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	0.5806%	0.0017%	0.3450%	0.0000%	0.2356%	0.0017%
过去六个月	1.0344%	0.0025%	0.6900%	0.0000%	0.3444%	0.0025%
过去一年	1.8910%	0.0022%	1.3725%	0.0000%	0.5185%	0.0022%
过去三年	7.7186%	0.0028%	4.1100%	0.0000%	3.6086%	0.0028%
自基金合同生效起至今	11.6938%	0.0030%	5.4225%	0.0000%	6.2713%	0.0030%

注：①本基金的利润分配方式是"每日分配、按日支付"。

②本基金的业绩比较基准为：同期七天通知存款利率（税后）。

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

前海开源货币A累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2015年09月29日-2020年12月31日)
20%
15%
10%
5%
0%
2015/9/29
2016/8/15
2017/7/2
2018/5/19
2019/4/5
2020/2/20
2020/12/31
前海开源货币A
业绩比较基准

前海开源货币B累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2015年09月29日-2020年12月31日)
20%
15%
10%
5%
0%
2015/9/29
2016/8/15
2017/7/2
2018/5/19
2019/4/5
2020/2/20
2020/12/31
前海开源货币B
业绩比较基准

注：本基金自 2017 年 1 月 13 日起，增加 E 类基金份额并设置对应基金代码；2017 年 1 月 13 日、2017 年 1 月 14 日、2017 年 1 月 15 日 E 类基金份额为零。前海开源货币 E 基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较起始日为 2017 年 1 月 16 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		
刘静	本基金的基金经理、公司董事总经理、联席投资总监、固定收益部负责人	2015-09-29	-	18 年	刘静女士，经济学硕士。历任长盛基金管理有限公司债券高级交易员、基金经理助理、长盛货币市场基金基金经理、长盛全债指数增强型债券投资基金基金经理、长盛积极配置债券投资基金基金经理，现任前海开源基金管理有

					限公司董事总经理、联席投资总监、固定收益部负责人。
林悦	本基金的基金经理	2019-07-29	-	6年	林悦先生，应用经济学硕士。2014年至2016年任汇添富基金管理有限公司投资研究总部债券交易员，2016年9月加盟前海开源基金管理有限公司，曾任公司固定收益部基金经理助理，现任公司固定收益本部基金经理。

注：①对基金的首任基金经理，其"任职日期"为基金合同生效日，"离任日期"为根据公司决定确定的解聘日期，对此后的非首任基金经理，"任职日期"和"离任日期"分别指根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期。
②证券从业的含义遵从行业协会《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

本报告期内，本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》及其各项实施细则、本基金《基金合同》和其他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，在严格控制风险的基础上，为基金持有人谋求最大利益。本报告期内，基金运作整体合法合规，没有损害基金持有人利益。基金的投资范围、投资比例及投资组合符合有关法律法规及基金合同的规定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内，本基金管理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，完善相应制度及流程，通过系统和人工等各种方式在各业务环节严格控制交易公平执行，公平对待旗下管理的所有基金和投资组合。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本基金于本报告期内不存在异常交易行为。本报告期内基金管理人管理的所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量没有超过该证券当日成交量的5%的情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

本报告期内，供给和流动性预期是主导债市的核心因素。此外，信用事件引发的流动性冲击也对利率债的走势带来了阶段性的扰动，并且导致高低等级信用债间的利差扩大。具体来看，10月份债券收益率先上后下，走势与资金面预期的变化基本一致。11月，受永煤事件的影响，市场对信用违约的担忧上升，债基遭遇赎回，导致高流动性的利率债和高等级信用债亦受到波及。中下旬后，出于稳定市场的考虑，央行加大了流动性投放，债券市场流动性有所改善，市场开始企稳。12月，中央经济工作会议提出“保持宏观政策连续性稳定性可持续性”，市场对货币政策收紧的担忧下降。加上供给压力缓解，债市走强。由于更受益于流动性改善，中短端表现好于长端。整个季度来看，利率债收益率全线下行，中短端下行幅度大于长端。受信用事件的影响，信用利差和等级利差均有所扩大。整体来看，利率债表现优于信用债。

四季度的债券市场收益率先上后下，十年国债收益从10月初的3.18%逐步上行至3.34%附近，后逐步下行至12月底的3.16%附近。资金面起伏较大，受央行紧货币及信用事件冲击，3个月存单上行至3.35%，后一路下行至2.60%以下。

本基金四季度对资金面持相对谨慎态度，在前两个月主要配置不跨年的回购和存款资产，并逐步配置一些久期较短的跨年高流动性存单，并维持一定的杠杆水平。在金稳委会议透露宽松信号后，组合逐步增持了跨年的存单和存款配置，并适当增持跨年短期融资券，以提高静态收益和久期。对于短期融资券和存单，倾向于持有高等级高流动性的品种，以进行灵活的波段操作及流动性管理，同时规避信用风险的发生。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末前海开源货币A基金份额净值为1.000元，本报告期内，该类基金份额净值收益率为0.5810%，同期业绩比较基准收益率为0.3450%；截至报告期末前海开源货币B基金份额净值为1.000元，本报告期内，该类基金份额净值收益率为0.6419%，同期业绩比较基准收益率为0.3450%；截至报告期末前海开源货币E基金份额净值为1.000元，本报告期内，该类基金份额净值收益率为0.5806%，同期业绩比较基准收益率为0.3450%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金本报告期内，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	8,320,206,459.27	58.34
	其中：债券	8,230,187,510.60	57.71

	资产支持证券	90,018,948.67	0.63
2	买入返售金融资产	4,486,700,170.11	31.46
	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	1,405,674,373.85	9.86
4	其他资产	49,275,809.30	0.35
5	合计	14,261,856,812.53	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	金额(元)	占基金资产净值比例（%）
1	报告期内债券回购融资余额	-	5.19
	其中：买断式回购融资	-	-
2	报告期末债券回购融资余额	737,058,671.03	5.69
	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

无。

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	21

报告期内投资组合平均剩余期限超过120天情况说明

无。

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	45.58	10.10

	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)—60天	27.06	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天（含）—90天	15.63	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)—120天	15.84	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	120天(含)—397天（含）	5.66	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
合计		109.77	10.10

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

无。

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	49,762,396.88	0.38
2	央行票据	-	-
3	金融债券	659,869,817.05	5.10
	其中：政策性金融债	659,869,817.05	5.10
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	3,497,779,610.47	27.01
6	中期票据	119,665,147.57	0.92
7	同业存单	3,903,110,538.63	30.15
8	其他	-	-
9	合计	8,230,187,510.60	63.56
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	112015358	20民生银行CD358	4,000,000	397,961,193.25	3.07
2	112076426	20长沙银行CD220	3,000,000	298,001,875.07	2.30
3	160413	16农发13	2,800,000	280,259,917.11	2.16
4	112086932	20广州银行CD043	2,500,000	248,825,739.21	1.92
5	072000271	20申万宏源CP009BC	2,000,000	200,085,976.28	1.55
6	012004015	20东航股SCP032	2,000,000	200,002,989.73	1.54
7	012003907	20中电投SCP031	2,000,000	199,884,200.21	1.54
8	012004066	20邮政SCP008	2,000,000	199,858,687.17	1.54
9	012004343	20光大集团SCP024	2,000,000	199,814,378.19	1.54
10	112009456	20浦发银行CD456	2,000,000	199,458,792.45	1.54

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	0.0704%
报告期内偏离度的最低值	0.0149%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0350%

报告期内负偏离度的绝对值达到0.25%情况说明

无。

报告期内正偏离度的绝对值达到0.5%情况说明

无。

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

序号	证券代码	证券名称	数量(份)	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	138445	链融21A1	900,000	90,018,948.67	0.70

注：本基金本报告期末仅持有以上资产支持证券。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1 基金计价方法说明

本基金采用"摊余成本法"计价，即计价对象以买入成本列示，按票面利率或商定利率并考虑其买入时的溢价与折价，在其剩余期限内平均摊销，每日计提收益。

5.9.2 本基金投资的前十名证券的发行主体本期没有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	37,736,997.88
4	应收申购款	11,538,811.42
5	其他应收款	-
6	其他	-
7	合计	49,275,809.30

5.9.4 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入原因，分项之和与合计可能有尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

	前海开源货币A	前海开源货币B	前海开源货币E
报告期期初基金份额总额	84,229,213.63	13,133,346,913.56	2,042,477.17
报告期期间基金总申购份额	105,335,571.27	16,292,648,887.69	713,209.53
报告期期间基金总	112,024,749.25	16,556,801,478.39	1,727,206.85

赎回份额			
报告期期末基金份额总额	77,540,035.65	12,869,194,322.86	1,028,479.85

注：总申购份额含红利再投、转换入份额，总赎回份额含转换出份额。

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额（份）	交易金额（元）	适用费率
1	红利再投	2020-10-09	155,189.98	155,189.98	-
2	红利再投	2020-10-12	49,251.34	49,251.34	-
3	红利再投	2020-10-13	17,717.49	17,717.49	-
4	红利再投	2020-10-14	15,238.04	15,238.04	-
5	红利再投	2020-10-15	14,261.50	14,261.50	-
6	红利再投	2020-10-16	17,768.58	17,768.58	-
7	红利再投	2020-10-19	41,920.97	41,920.97	-
8	红利再投	2020-10-20	19,136.09	19,136.09	-
9	红利再投	2020-10-21	14,902.79	14,902.79	-
10	红利再投	2020-10-22	14,226.07	14,226.07	-
11	红利再投	2020-10-23	16,244.75	16,244.75	-
12	红利再投	2020-10-26	39,844.40	39,844.40	-
13	红利再投	2020-10-27	21,829.65	21,829.65	-
14	红利再投	2020-10-28	17,231.62	17,231.62	-
15	红利再投	2020-10-29	14,319.29	14,319.29	-
16	红利再投	2020-10-30	14,282.16	14,282.16	-
17	申购	2020-10-30	90,000,000.00	90,000,000.00	-
18	红利再投	2020-11-02	58,398.96	58,398.96	-
19	红利再投	2020-11-03	26,688.48	26,688.48	-
20	红利再投	2020-11-04	29,216.52	29,216.52	-
21	红利再投	2020-11-05	24,117.63	24,117.63	-
22	红利再投	2020-11-06	19,202.58	19,202.58	-
23	红利再投	2020-11-09	55,360.02	55,360.02	-
24	红利再投	2020-11-10	18,988.01	18,988.01	-
25	红利再投	2020-11-11	35,868.21	35,868.21	-
26	红利再投	2020-11-12	19,124.23	19,124.23	-
27	红利再投	2020-11-13	19,889.43	19,889.43	-

28	红利再投	2020-11-16	59,912.76	59,912.76	-
29	红利再投	2020-11-17	20,422.02	20,422.02	-
30	红利再投	2020-11-18	29,754.84	29,754.84	-
31	申购	2020-11-18	50,000,000.00	50,000,000.00	-
32	转换出确认	2020-11-18	-8,000,000.00	-8,000,000.00	-
33	红利再投	2020-11-19	26,413.77	26,413.77	-
34	红利再投	2020-11-20	23,564.60	23,564.60	-
35	红利再投	2020-11-23	59,929.47	59,929.47	-
36	红利再投	2020-11-24	36,627.82	36,627.82	-
37	红利再投	2020-11-25	20,363.55	20,363.55	-
38	红利再投	2020-11-26	38,047.41	38,047.41	-
39	红利再投	2020-11-27	22,452.01	22,452.01	-
40	红利再投	2020-11-30	82,231.36	82,231.36	-
41	红利再投	2020-12-01	29,530.84	29,530.84	-
42	红利再投	2020-12-02	21,847.16	21,847.16	-
43	红利再投	2020-12-03	29,363.11	29,363.11	-
44	红利再投	2020-12-04	25,036.95	25,036.95	-
45	红利再投	2020-12-07	80,781.56	80,781.56	-
46	红利再投	2020-12-08	25,739.36	25,739.36	-
47	红利再投	2020-12-09	31,225.42	31,225.42	-
48	红利再投	2020-12-10	23,756.69	23,756.69	-
49	红利再投	2020-12-11	23,988.94	23,988.94	-
50	红利再投	2020-12-14	79,681.22	79,681.22	-
51	红利再投	2020-12-15	23,518.84	23,518.84	-
52	红利再投	2020-12-16	46,544.52	46,544.52	-
53	红利再投	2020-12-17	24,368.78	24,368.78	-
54	红利再投	2020-12-18	26,394.40	26,394.40	-
55	红利再投	2020-12-21	86,217.18	86,217.18	-
56	红利再投	2020-12-22	25,212.71	25,212.71	-
57	申购	2020-12-22	40,000,000.00	40,000,000.00	-
58	红利再投	2020-12-23	37,431.65	37,431.65	-
59	红利再投	2020-12-24	67,688.10	67,688.10	-

60	红利再投	2020-12-25	28,656.93	28,656.93	-
61	红利再投	2020-12-28	103,719.69	103,719.69	-
62	红利再投	2020-12-29	29,803.77	29,803.77	-
63	转换入确认	2020-12-29	68,170,642.57	68,170,642.57	-
64	红利再投	2020-12-30	32,550.76	32,550.76	-
65	红利再投	2020-12-31	39,329.53	39,329.53	-
合计			242,322,969.08	242,322,969.08	

§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

无。

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）中国证券监督管理委员会批准前海开源现金增利货币市场基金设立的文件

（2）《前海开源现金增利货币市场基金基金合同》

（3）《前海开源现金增利货币市场基金托管协议》

（4）基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程

（5）前海开源现金增利货币市场基金在指定报刊上各项公告的原稿

9.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处

9.3 查阅方式

（1）投资者可在营业时间免费查阅，也可按工本费购买复印件

（2）投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人前海开源基金管理有限公司，客户服务电话：4001-666-998（免长途话费）

（3）投资者可访问本基金管理人公司网站，网址：www.qhkyfund.com

前海开源基金管理有限公司

2021年01月22日