
东方红货币市场基金 2020 年第 3 季度报告

2020 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：2020 年 10 月 20 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 10 月 16 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 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
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	11,298,313,392.98 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	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

征	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 D	东方红货币 E
下属分级基金的交易代码	005056	005057	007864	007865	005058
报告期末下属分级基金的份额总额	40,893,380.00份	8,751,371,356.50份	2,431,036,604.21份	36,138,194.72份	38,873,857.55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7月1日-2020年9月30日）				
	东方红货币 A	东方红货币 B	东方红货币 C	东方红货币 D	东方红货币 E
1. 本期已实现收益	172,818.23	50,171,828.52	14,745,817.05	118,261.21	169,473.48
2. 本期利润	172,818.23	50,171,828.52	14,745,817.05	118,261.21	169,473.48
3. 期末基金资产净值	40,893,380.00	8,751,371,356.50	2,431,036,604.21	36,138,194.72	38,873,857.55

注：（1）东方红货币 A、东方红货币 B、东方红货币 C、货币 D 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 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	业绩比较基准	业绩比较基准	①—③	②—④
----	--------	--------	--------	--------	-----	-----

		准差②	收益率③	收益率标准差④		
过去三个月	0.4783%	0.0009%	0.0882%	0.0000%	0.3901%	0.0009%
过去六个月	0.8779%	0.0009%	0.1755%	0.0000%	0.7024%	0.0009%
过去一年	2.0267%	0.0011%	0.3510%	0.0000%	1.6757%	0.0011%
过去三年	8.4259%	0.0024%	1.0510%	0.0000%	7.3749%	0.0024%
自基金合同生效起至今	8.8216%	0.0024%	1.0864%	0.0000%	7.7352%	0.0024%

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	0.5389%	0.0009%	0.0882%	0.0000%	0.4507%	0.0009%
过去六个月	0.9992%	0.0009%	0.1755%	0.0000%	0.8237%	0.0009%
过去一年	2.2721%	0.0011%	0.3510%	0.0000%	1.9211%	0.0011%
过去三年	9.2094%	0.0024%	1.0510%	0.0000%	8.1584%	0.0024%
自基金合同生效起至今	9.6339%	0.0024%	1.0864%	0.0000%	8.5475%	0.0024%

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	0.4782%	0.0009%	0.0882%	0.0000%	0.3900%	0.0009%
过去六个月	0.8781%	0.0009%	0.1755%	0.0000%	0.7026%	0.0009%
过去一年	2.0296%	0.0011%	0.3510%	0.0000%	1.6786%	0.0011%
自基金合同生效起至今	2.1930%	0.0012%	0.3759%	0.0000%	1.8171%	0.0012%

东方红货币 D

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	0.5164%	0.0009%	0.0882%	0.0000%	0.4282%	0.0009%
自基金合同生效起至今	0.8210%	0.0009%	0.1505%	0.0000%	0.6705%	0.0009%

东方红货币 E

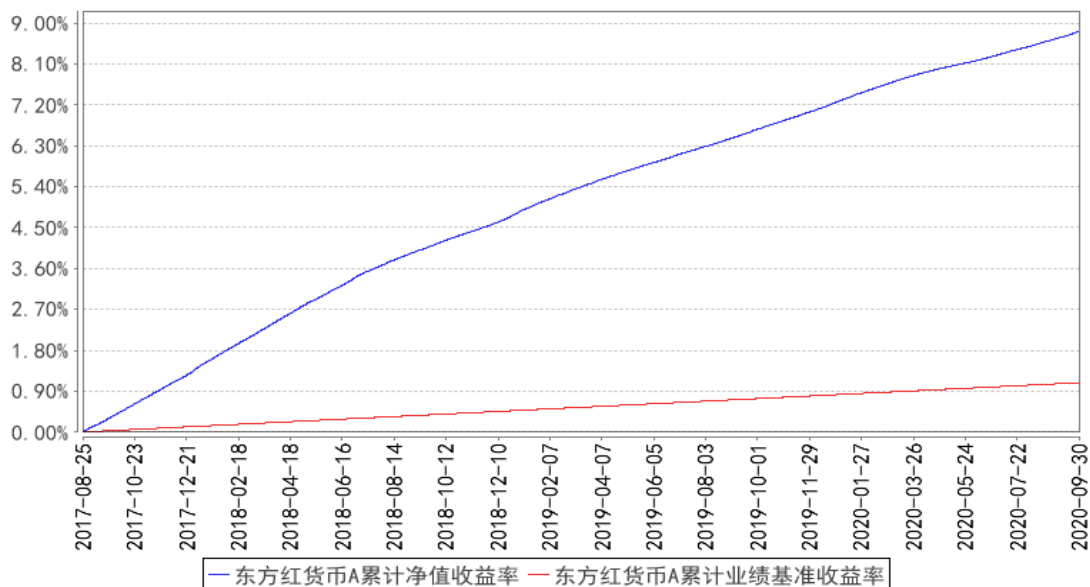
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	0.5161%	0.0009%	0.0882%	0.0000%	0.4279%	0.0009%
过去六个月	0.9536%	0.0009%	0.1755%	0.0000%	0.7781%	0.0009%
过去一年	2.1799%	0.0011%	0.3510%	0.0000%	1.8289%	0.0011%
过去三年	8.9153%	0.0024%	1.0510%	0.0000%	7.8643%	0.0024%

自基金合同生效起至今	9.3289%	0.0024%	1.0864%	0.0000%	8.2425%	0.0024%
------------	---------	---------	---------	---------	---------	---------

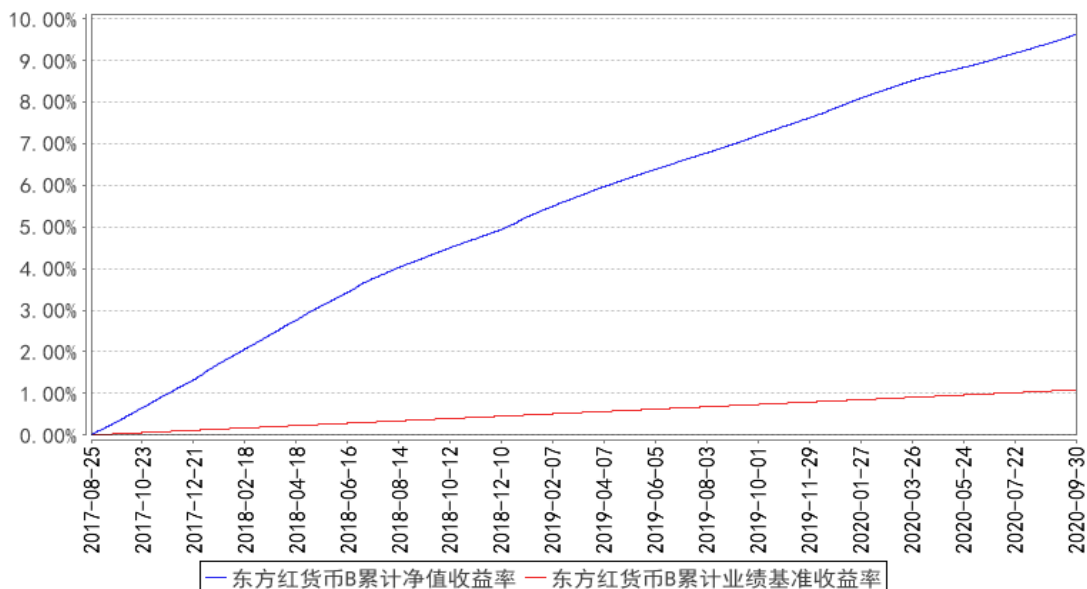
注：本基金收益分配按日结转份额。

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

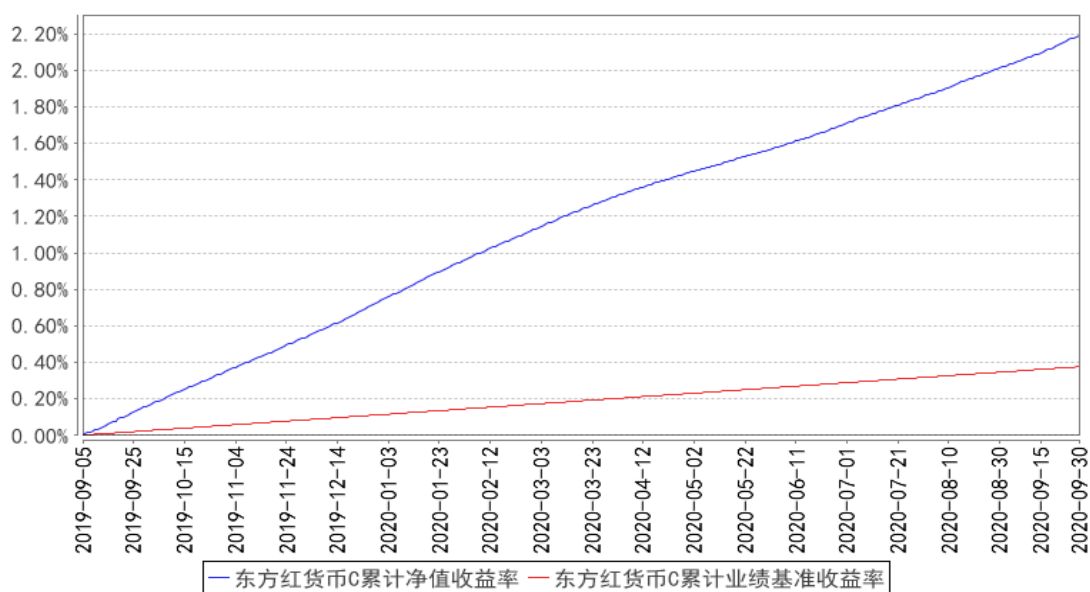
东方红货币A累计净值收益率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



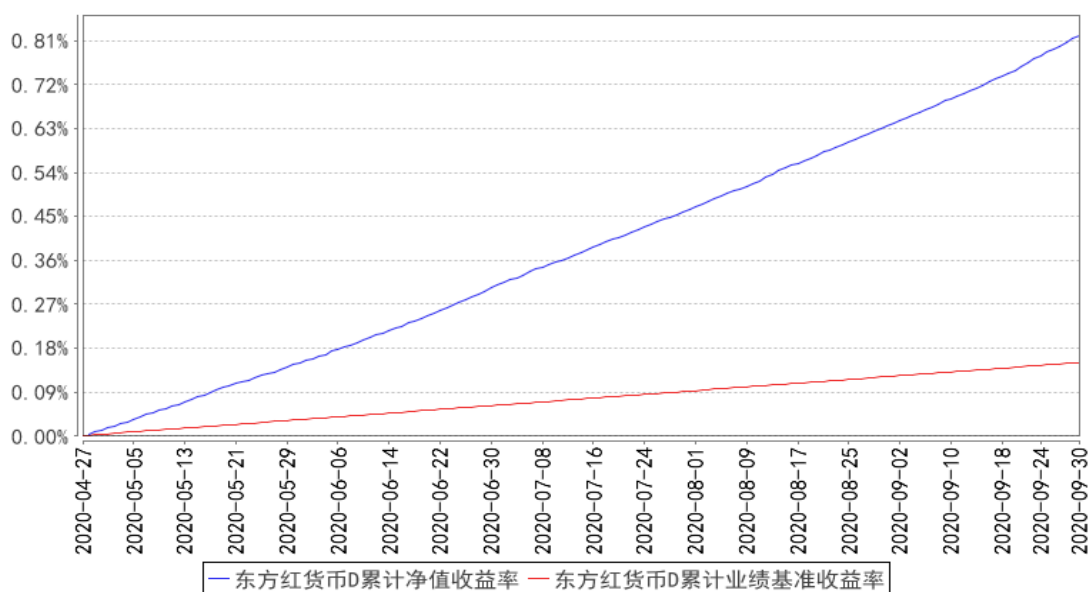
东方红货币B累计净值收益率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



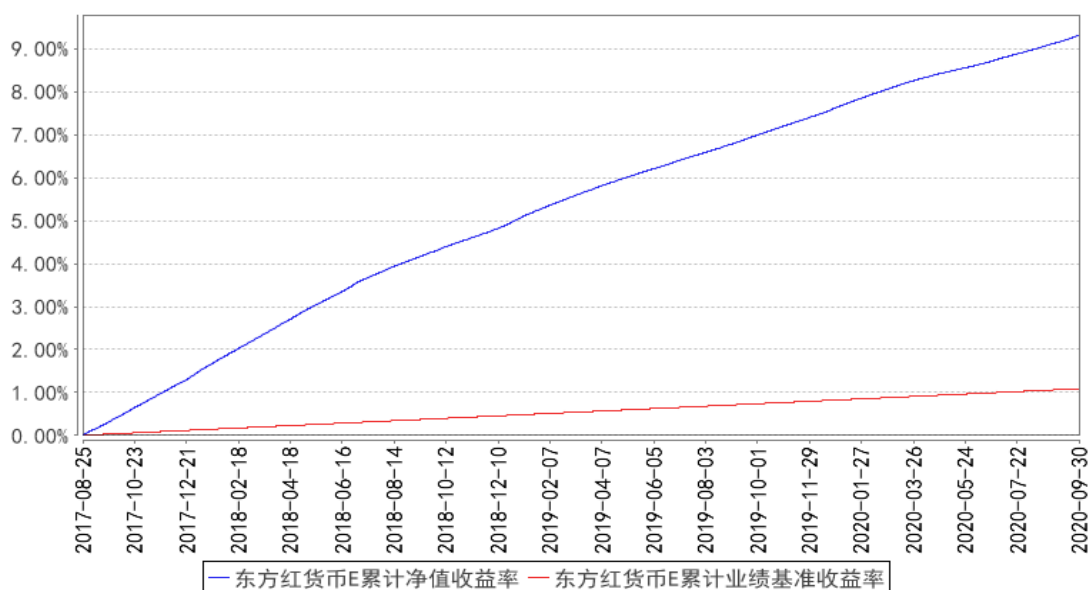
东方红货币C累计净值收益率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



东方红货币D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



§ 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		
高德勇	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、本基金基金经理	2020年5月11日	-	12年	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、2020年05月至今任东方红货币市场基金基金经理。南京大学理学学士。曾任上海农商银行金融市场部货币市场科负责人、国泰君安证券股份有限公司资金同业部金融同业总监、华鑫证券销售交易部部门总经理。具备证券投资基金从业资格。
丁锐	本基金基金经理	2018年11月23日	-	8年	2018年11月至今任东方红货币市场基金基金经理、2020年07月至今任东方红鑫泰66个月定期开放债券型证券投资基金基金经理、2020年08月至今任东方红优质甄选一年持有期混合型证券投资基金基金经理、2020年09月至今任东方红鑫安39个月定期开放债券型证券投资基金基金经理。牛津大学理学硕士。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。具备证券投资基金从业资格。

李燕	本基金基金经理	2017 年 10 月 25 日	-	19 年	2017 年 10 月至今任东方红货币市场基金经理。东北财经大学金融学硕士。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。具备证券投资基金从业资格。
----	---------	------------------	---	------	---

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合规守信情况说明

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 报告期内基金的投资策略和运作分析

三季度国内经济延续稳步增长态势，货币政策逐步向常态化回归。三季度工业增加值、工业企业利润同比增幅均进一步扩大，官方及财新 PMI 环比也在荣枯线上方稳步增长，出色的疫情防控之下服务业得到明显修复，中美摩擦有所加剧的情况下出口依然超预期强劲，制造业投资也出现扩张迹象，社零增速 8 月份也开始转正；CPI 同比较为稳定，PPI 同比降幅收窄；M2 同比增速略有放缓，社融同比增速则在股票融资及政府债券发行的影响下进一步上升。经济稳步复苏状态

下，货币政策逐步回归常态，银行间流动性保持合理充裕，但资金面较二季度有所收紧，加上央行对结构性存款的压降，货币市场利率较二季度明显上涨，DR007 日均加权利率较二季度上升近 50BP，三季度末 3 个月 AAA 同业存单收益率较二季度末上升近 60BP。

操作上，本报告期内，本基金在做好流动性管理的前提下，充分把握货币市场利率上行的投资机会，保持中性偏低的组合久期，并灵活调整组合杠杆水平，为投资者获取了较为稳健的回报。

展望四季度，预计国内经济将延续稳步复苏的趋势，疫情防控常态化及国内国际双循环的政策背景下，消费、制造业投资的贡献预计将较前期继续改善，出口将继续保持韧性，同时，地产、基建投资的贡献预计将有所减弱；地缘政治、中美关系在四季度虽然存在较大不确定性，但不会改变国内经济复苏的趋势。货币政策方面，四季度央行货币政策预计将保持稳健，并回归正常化，进一步放松的概率较低，货币市场利率预计将继续在政策利率附近波动。操作上四季度将更为精准的把握市场波动，充分利用时点机会进行有效配置。

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 0.4783%，同期业绩比较基准收益率为 0.0882%；B 类的基金份额净值收益率为 0.5389%，同期业绩比较基准收益率为 0.0882%；E 类的基金份额净值收益率为 0.5161%，同期业绩比较基准收益率为 0.0882%；C 类的基金份额净值收益率为 0.4782%，同期业绩比较基准收益率为 0.0882%；D 类的基金份额净值收益率为 0.5164%，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	4,784,599,337.01	40.46
	其中：债券	4,764,599,337.01	40.29
	资产支持证 券	20,000,000.00	0.17
2	买入返售金融资产	2,541,067,395.53	21.49
	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	4,453,766,623.41	37.66
4	其他资产	46,743,969.43	0.40

5	合计	11,826,177,325.38	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	3.25	
	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	500,399,349.80	4.43
	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

注：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	63
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	71
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	38

报告期内投资组合平均剩余期限超过 120 天情况说明

注：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	26.09	4.63
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
2	30 天 (含) — 60 天	12.29	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
3	60 天 (含) — 90 天	51.25	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
4	90 天 (含) — 120 天	13.78	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
5	120 天 (含) — 397 天 (含)	1.05	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-

合计	104.46	4.63
----	--------	------

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

注：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	189,127,668.48	1.67
2	央行票据	-	-
3	金融债券	389,463,782.20	3.45
	其中：政策性金融债	389,463,782.20	3.45
4	企业债券	12,100,410.03	0.11
5	企业短期融资券	1,318,633,969.67	11.67
6	中期票据	-	-
7	同业存单	2,855,273,506.63	25.27
8	其他	-	-
9	合计	4,764,599,337.01	42.17
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	112009121	20 浦发银行 CD121	2,500,000	248,489,068.52	2.20
2	111906282	19 交通银行 CD282	2,200,000	218,899,513.82	1.94
3	112011229	20 平安银行 CD229	1,500,000	149,163,381.38	1.32
4	112013073	20 浙商银行 CD073	1,500,000	149,101,963.40	1.32
5	112080922	20 华融湘江银行 CD038	1,300,000	129,407,667.70	1.15
6	111914195	19 江苏银行 CD195	1,000,000	99,828,739.10	0.88
7	012003140	20 苏交通 SCP020	1,000,000	99,755,473.86	0.88
8	112009043	20 浦发银行 CD043	1,000,000	99,751,643.50	0.88
9	112020001	20 广发银行 CD001	1,000,000	99,719,310.11	0.88
10	012003365	20 赣粤 SCP006	1,000,000	99,691,668.81	0.88

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	0.0329%
报告期内偏离度的最低值	-0.0116%

报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0057%
------------------------	---------

报告期内负偏离度的绝对值达到 0.25%情况说明

注：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

注：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

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	168208	兴港 2A	200,000	20,000,000.00	0.18

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 本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否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

本基金持有的 20 浦发银行 CD121（代码：112009121）、20 浦发银行 CD043（代码：112009043）的发行主体上海浦东发展银行股份有限公司因同业投资资金违规投向“四证”不全的房地产项目；延迟支付同业投资资金吸收存款；为银行理财资金投向非标准化债权资产违规提供担保等违法违规行为，于 2020 年 8 月 10 日被上海银保监局责令改正并处罚款共计 2100 万元。

本基金持有的 19 交通银行 CD282（代码：111906282）的发行主体交通银行股份有限公司因监管标准化数据（EAST）系统数据质量及数据报送存在违法违规行为，于 2020 年 4 月 20 日被中国银保监会处罚款 260 万元，因授信审批不审慎、总行对分支机构管控不力承担管理责任，于 2019 年 12 月 27 日被中国银保监会处罚款 150 万元。

本基金持有的 20 平安银行 CD229（代码：112011229）的发行主体平安银行股份有限公司因汽车金融事业部将贷款调查的核心事项委托第三方完成；代理保险销售的人员为非商业银行人员等违法违规行为，于 2020 年 1 月 20 日被深圳银保监局罚款 720 万元。

本基金持有的 20 浙商银行 CD073（代码：112013073）的发行主体浙商银行股份有限公司因关联交易未经关联交易委员会审批；未严格执行关键岗位轮岗制度；对上海分行理财业务授权混乱等违法违规行为，于 2020 年 7 月 13 日被中国银保监会罚款 10120 万元。因未按规定履行客户身份识别义务、未按规定保存客户身份资料及交易记录等违法违规行为，于 2019 年 12 月 31 日被中国人民银行杭州中心支行罚款合计 1010 万元。

本基金持有的 20 广发银行 CD001（代码：112020001）的发行主体广发银行股份有限公司因

向关系人发放信用贷款；对个人贷款资金使用未做到有效跟踪监控，使消费性贷款用于支付购房首付款等违法违规行为，于 2020 年 6 月 29 日被中国银保监会没收违法所得 511.53 万元，罚款 8771.53 万元，罚没合计 9283.06 万元。因贷款分类、从业人员处罚信息报送、信用卡“财智金”业务贷后管理严重违反审慎经营规则，于 2020 年 7 月 7 日被广东银保监局罚款 220 万元。因办理经常项目资金收付，未对交易单证的真实性及其外汇收支的一致性进行合理审查等违法违规行为，于 2019 年 12 月 17 日被国家外汇管理局广东省分局责令改正，给予警告，没收违法所得 370961.98 元人民币，并处 120 万元人民币罚款。

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	4,671.42
2	应收证券清算款	22,964,792.29
3	应收利息	23,774,505.72
4	应收申购款	-
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	46,743,969.43

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 D	东方红货币 E
报告期末	35,931,889.57	7,635,984,639.78	2,585,023,429.92	9,226,259.22	38,210,074.09

初基金份 额总额					
报告期期 间基金总 申购份 额	62,403,102.7 9	10,828,430,277.7 6	20,356,148,054.0 9	96,914,683.9 3	40,190,903.7 9
报告期期 间基金总 赎回份 额	57,441,612.3 6	9,713,043,561.04	20,510,134,879.8 0	70,002,748.4 3	39,527,120.3 3
报告期期 末基金份 额总额	40,893,380.0 0	8,751,371,356.50	2,431,036,604.21	36,138,194.7 2	38,873,857.5 5

--	--	--	--	--	--

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注：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

注：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 10 月 20 日