

东方红中证竞争力指数发起式证券投资基金 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：招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。

基金托管人招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 31 日起至 2019 年 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	东方红中证竞争力指数
基金主代码	007657
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019 年 7 月 31 日
报告期末基金份额总额	3,961,794,907.37 份
投资目标	紧密跟踪标的指数，追求跟踪偏离度和跟踪误差最小化。
投资策略	本基金采用被动式指数化投资方法，按照成份股在标的指数中的基准权重构建股票投资组合。同时为实现对标的指数更好地跟踪，本基金将辅 以适当的替代性策略调整组合。本基金力争基金净值增长率与业绩比较 基准之间的日均跟踪偏离度的绝对值不超过 0.35%，年跟踪误差不超过 4%。
业绩比较基准	中证东方红竞争力指数收益率×95%+银行人民币活期存款利率（税后） ×5%
风险收益特征	本基金是一只股票型基金，其预期风险与预期收益高于混合型基金、债 券型基金与货币市场基金。本基金是指数型基金，具有与标的指数相似 的风险收益特征。

基金管理人	上海东方证券资产管理有限公司	
基金托管人	招商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	东方红中证竞争力指数 A	东方红中证竞争力指数 C
下属分级基金的交易代码	007657	007658
报告期末下属分级基金的份额总额	3,488,387,723.70 份	473,407,183.67 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（2019 年 7 月 31 日-2019 年 9 月 30 日）	
	东方红中证竞争力指数 A	东方红中证竞争力指数 C
1. 本期已实现收益	10,480,746.65	1,020,192.71
2. 本期利润	51,679,640.77	9,896,965.72
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0140	0.0170
4. 期末基金资产净值	3,530,515,028.41	478,717,147.08
5. 期末基金份额净值	1.0121	1.0112

注：（1）所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

（2）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。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

东方红中证竞争力指数 A

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差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	1.21%	0.59%	-1.85%	0.94%	3.06%	-0.35%

东方红中证竞争力指数 C

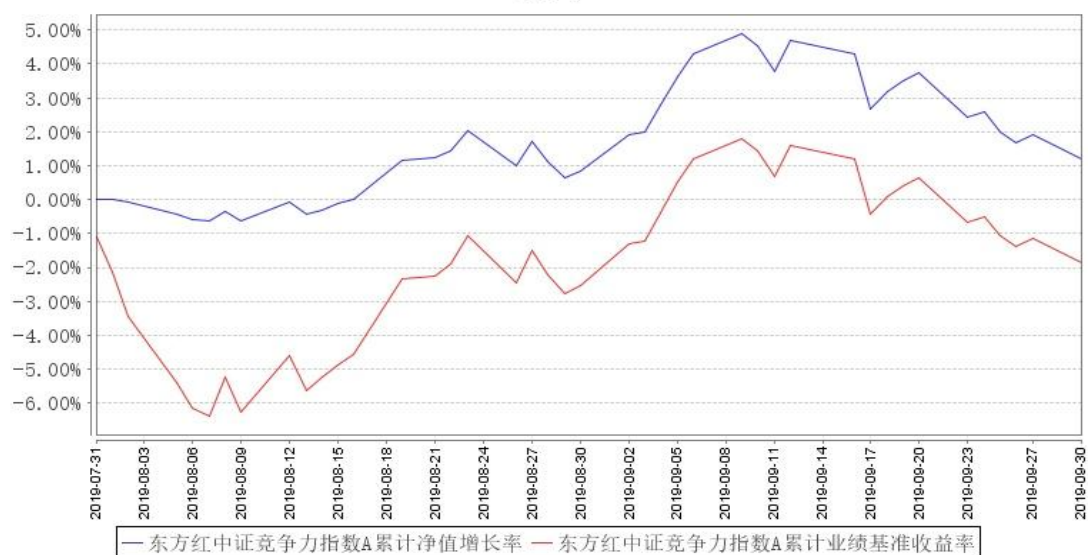
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准	业绩比较基准	①-③	②-④

		准差②	收益率③	收益率标准差 ④		
自基金合同 生效起至今	1.12%	0.59%	-1.85%	0.94%	2.97%	-0.35%

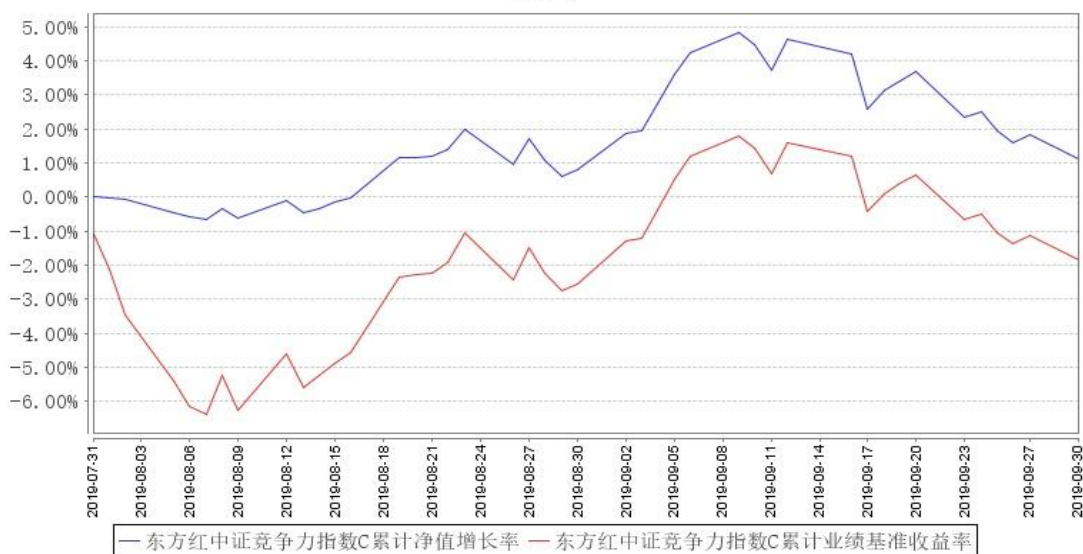
注：本基金合同于 2019 年 7 月 31 日生效，本基金合同生效日起至今指 2019 年 7 月 31 日—2019 年 9 月 30 日。

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

东方红中证竞争力指数A累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



东方红中证竞争力指数C累计净值增长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、本基金合同于 2019 年 7 月 31 日生效，自合同生效日起至本报告期末不满一年。

3、本基金建仓期 6 个月，即从 2019 年 7 月 31 日起至 2020 年 1 月 30 日，至本报告期末，本基金尚处于建仓期。

§ 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		
徐习佳	上海东方证券资产管理有限公司公募指数与多策略部副总经理（主持工作）兼任东方红中证竞争力指数发起式证券投资基金基金经理。	2019 年 7 月 31 日	-	19 年	博士, 历任联合证券投资银行部投行经理, 美国 Towers Watson 资深分析师, 兴业全球基金金融工程与专题研究部副总监、基金经理助理, 上海东方证券资产管理有限公司研究部副总监、量化投资部总经理、投资主办人。现任上海东方证券资产管理有限公司公募指数与多策略部副总经理（主持工作）兼任东方红中证竞争力指数基金经理。具备证券投资基金从业资格、中国国籍。
李响	上海东方	2019 年 7 月 31	-	11 年	硕士, 曾任东方证券股份有限公司

	证券资产管理有限公司权益研究部副总经理 （主持工作）兼任东方红睿华沪港深灵活配置混合型证券投资基金（LOF）、东方红中证竞争力指数发起式证券投资基金基金经理。	日		资产管理业务总部研究员，上海东方证券资产管理有限公司研究部研究员，专户投资部投资主办人，私募权益投资部投资主办人，权益研究部副总经理（主持工作），现任上海东方证券资产管理有限公司权益研究部副总经理兼任东方红睿华沪港深混合、东方红中证竞争力指数基金经理。
--	--	---	--	--

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 管理人对报告期内基金运作遵规守信情况的说明

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

报告期内，宏观经济和外部环境异常复杂，全球政治环境、贸易格局走向的较大不确定性进一步增加了投资难度。尽管外部环境的重新架构需要时间逐步沉淀，但以合理的价格投资优秀公司的投资理念不会过时。东方红中证竞争力指数基金作为秉承投资一篮子高 ROE 公司组合的投资载体七月底成立以来，根据指数构成逐步建仓，截止九月末权益仓位已经达到 90%以上。

根据 9 月 30 日东方红资管提供的指数估值信息，指数成分股加权 ROE 为 15.7%，显著高于沪深 300 约 12.2%，创业板指数约 8.9%的水平。PE 水平为 12.9 倍，略高于沪深 300 约 12.3 倍，显著低于中证 500 和创业板指约 25.8 和 55.7 的数值。国际上横向比较 ROE 和 PE 水平的匹配，竞争力指数相较德国 DAX（7.7%和 20.5 倍）和日经 225（10.7%和 15.2 倍）在这两方面具有明显优势。而标普 500 的 ROE 水平虽然与竞争力指数接近，但目前 PE 估值则达到约 21.6 倍。

我们会密切关注指数成分股在盈利能力上的变动趋势，以优质企业的均衡组合去穿越周期，努力赚取优秀企业为投资人带来的长期回报。外部环境的不确定性一方面带来了风险，一方面也带来了机会。优秀公司面对行业压力时也许更能充分展现其竞争力，而市场悲观时的下跌会一定程度上释放估值风险。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末，本基金 A 类份额净值为 1.0121 元，份额累计净值为 1.0121 元；C 类份额净值为 1.0112 元，份额累计净值为 1.0112 元。本报告期基金 A 类份额净值增长率为 1.21%，同期业绩比较基准收益率为-1.85%；C 类份额净值增长率为 1.12%，同期业绩比较基准收益率为-1.85%。

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	权益投资	3,622,485,115.15	89.94
	其中：股票	3,622,485,115.15	89.94
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	206,759,144.00	5.13
	其中：债券	206,759,144.00	5.13
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	182,490,733.47	4.53
8	其他资产	16,144,228.38	0.40
9	合计	4,027,879,221.00	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 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末指数投资按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	59,820,531.00	1.49
C	制造业	1,468,614,854.22	36.63
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	64,878,709.00	1.62
E	建筑业	102,272,326.04	2.55
F	批发和零售业	42,797,164.18	1.07
G	交通运输、仓储和邮政业	121,380,802.62	3.03
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	125,749,028.90	3.14
J	金融业	1,308,743,122.59	32.64
K	房地产业	147,450,733.20	3.68
L	租赁和商务服务业	37,509,245.80	0.94
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	26,846,908.02	0.67
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	31,712,308.20	0.79
R	文化、体育和娱乐业	10,863,798.44	0.27
S	综合	73,121,559.60	1.82
	合计	3,621,761,091.81	90.34

5.2.2 报告期末积极投资按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	204,973.11	0.01
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	519,050.23	0.01
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	724,023.34	0.02

5.2.3 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

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。

5.3 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股票投资明细

5.3.1 报告期末指数投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	000166	申万宏源	37,783,600	180,605,608.00	4.50
2	002142	宁波银行	7,080,829	178,507,699.09	4.45
3	601318	中国平安	1,988,857	173,110,113.28	4.32
4	601601	中国太保	4,743,867	165,418,642.29	4.13
5	601166	兴业银行	8,935,200	156,634,056.00	3.91
6	600036	招商银行	4,346,197	151,030,345.75	3.77
7	000651	格力电器	2,575,007	147,547,901.10	3.68
8	002736	国信证券	11,563,962	142,005,453.36	3.54
9	600519	贵州茅台	116,484	133,956,600.00	3.34

10	002304	洋河股份	911,631	94,809,624.00	2.36
----	--------	------	---------	---------------	------

5.3.2 报告期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	688030	山石网科	7,957	295,920.83	0.01
2	688068	热景生物	2,641	151,936.73	0.00
3	688368	晶丰明源	2,557	144,930.76	0.00
4	603927	中科软	884	78,198.64	0.00
5	300790	宇瞳光学	671	31,094.14	0.00

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	149,856,408.00	3.74
2	央行票据	-	-
3	金融债券	56,902,736.00	1.42
	其中：政策性金融债	56,902,736.00	1.42
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	206,759,144.00	5.16

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	019615	19 国债 05	923,160	92,362,158.00	2.30
2	019611	19 国债 01	575,000	57,494,250.00	1.43
3	018007	国开 1801	562,280	56,902,736.00	1.42

5.6 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。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

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五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

代码	名称	持仓量 (买/卖)	合约市值(元)	公允价值变动 (元)	风险说明
IF1912	IF1912	52	59,560,800.00	-1,636,800.00	-
IC1910	IC1910	16	15,796,480.00	-622,080.00	-
公允价值变动总额合计 (元)					-2,258,880.00
股指期货投资本期收益 (元)					-218,820.00
股指期货投资本期公允价值变动 (元)					-2,258,880.00

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金投资股指期货将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，选择流动性好、交易活跃的期货合约，并通过对证券市场和期货市场运行趋势的研判，结合对股指期货合约的估值定价，与股票现货资产进行匹配，以对冲系统性风险和流动性风险。本基金还将利用股指期货，降低股票仓位频繁调整的交易成本，达到有效跟踪标的指数的目标。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

根据本基金合同规定，本基金不参与国债期货交易。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

根据本基金合同规定，本基金不参与国债期货交易。

5.10.3 本期国债期货投资评价

根据本基金合同规定，本基金不参与国债期货交易。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

本基金持有的宁波银行(代码：002142SZ)发行主体宁波银行股份有限公司因个人贷款资金违规流入房市、购买理财问题，宁波银监局于 2018 年 12 月 13 日作出处罚决定，被处罚款合计 20 万元；因违规将同业存款变为一般性存款问题，宁波银保监局于 2019 年 3 月 3 日作出处罚决定，被处罚款合计 20 万元；因违反信贷政策、违反房地产行业政策、违规开展存贷业务、员工管理不到位、向监管部门报送的报表不准确等问题，宁波银保监局于 2019 年 6 月 28 日作出处罚决定，被处罚款合计 270 万元并责令对相关直接责任人给予纪律处分；因销售行为不合规、双录管理不

到位问题，宁波银保监局于 2019 年 6 月 28 日作出处罚决定，被处罚款合计 30 万元并责令对相关直接责任人给予纪律处分。

本基金持有的兴业银行（代码：601166SH）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。

5.11.2

基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	9,613,641.57
2	应收证券清算款	1,477,271.26
3	应收股利	-
4	应收利息	2,214,112.93
5	应收申购款	2,839,202.62
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	16,144,228.38

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

5.11.5.1 报告期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末指数投资前十名股票中未存在流通受限情况。

5.11.5.2 报告期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）	流通受限情况说明
1	688030	山石网科	295,920.83	0.01	科创板新股网下中签带有限售期
2	688068	热景生物	151,936.73	0.00	科创板新股网下中签带有限售期
3	688368	晶丰明源	144,930.76	0.00	新股未上市

5.11.6 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	东方红中证竞争力指数 A	东方红中证竞争力指数 C
基金合同生效日（2019 年 07 月 31 日）的基金份额总额	3,771,863,623.02	638,161,455.27
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	80,711,553.45	23,379,061.59
减：基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	364,187,452.77	188,133,333.19
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-	-
报告期期末基金份额总额	3,488,387,723.70	473,407,183.67

注：本基金合同于 2019 年 7 月 31 日生效。

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

单位：份

项目	东方红中证竞争力指数 A	东方红中证竞争力指数 C
基金合同生效日（2019 年 07 月 31 日）管理人持有的本基金份额	10,005,850.58	-
基金合同生效日起至报告期期末买入/申购总份额	-	-
基金合同生效日起至报告期期末卖出/赎回总份额	-	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	10,005,850.58	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总	0.29	-

份额比例 (%)		
----------	--	--

注:本基金合同于 2019 年 7 月 31 日生效。

7.2 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	认购	2019-07-29	10,005,850.58	10,000,000.00	-
合计			10,005,850.58	10,000,000.00	

注:上述基金管理人运用固有资金于 2019 年 7 月 29 日认购东方红中证竞争力指数 A, 按照招募说明书规定, 认购费 1000 元/笔。

§ 8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例(%)	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例(%)	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	10,005,850.58	0.25	10,005,850.58	0.25	3 年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	-	-	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,005,850.58	0.25	10,005,850.58	0.25	3 年

§ 9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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

本基金本报告期内未发生单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况。

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§ 10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准设立东方红中证竞争力指数发起式证券投资基金的文件;

- 2、《东方红中证竞争力指数发起式证券投资基金基金合同》；
- 3、《东方红中证竞争力指数发起式证券投资基金托管协议》；
- 4、东方红中证竞争力指数发起式证券投资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。

10.2 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。

10.3 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