

东方红启元三年持有期混合型证券投资基金

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	东方红启元三年持有期混合型证券投资基金
基金主代码	910007
前端交易代码	910007
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019 年 9 月 26 日
报告期末基金份额总额	1,710,397,714.37 份
投资目标	本基金在深入研究，精选个股的基础上稳健投资，追求基金资产的稳健增值。
投资策略	本基金将动态跟踪海内外主要经济体的 GDP、CPI、利率等宏观经济指标，以及估值水平、盈利预期、流动性、投资者心态等市场指标，全面评估上述各种关键指标，并预测其变动趋势。从而对股票、债券等大类资产的风险和收益特征进行预测。通过定性和定量指标的分析，在目标收益条件下，追求风险最小化，最终确定大类资产投资权重，实现资产合理配置。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×70%+恒生指数收益率×10%+

	银行活期存款利息×20%。	
风险收益特征	<p>本基金是一只混合型基金，其预期风险与收益高于债券型基金与货币市场基金，低于股票型基金。</p> <p>本基金除了投资 A 股外，还可根据法律法规规定投资香港联合交易所上市的股票。除了需要承担与境内证券投资基金类似的市场波动风险等一般投资风险之外，本基金还面临港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。</p>	
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	东方红启元三年持有混合 A	东方红启元三年持有混合 B
下属分级基金的交易代码	910007	007887
报告期末下属分级基金的份额总额	336,250,755.69 份	1,374,146,958.68 份

注：2019 年 9 月 26 日东方红启元三年持有期混合型证券投资基金（以下简称“本基金”）基金合同生效时新设 B 类基金份额未开通销售，本基金管理人于 2019 年 10 月 28 日发布公告《东方红启元三年持有期混合型证券投资基金 B 类份额开放日常申购、赎回业务的公告》，决定自 2019 年 11 月 4 日起（含）本基金 B 类份额开始办理申购业务（代码：007887）。

§ 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）	
	东方红启元三年持有混合 A	东方红启元三年持有混合 B
1. 本期已实现收益	1,304,710.86	43,441,896.08
2. 本期利润	-85,090,734.87	-295,296,157.51
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.2366	-0.2149
4. 期末基金资产净值	1,134,641,606.19	4,641,960,699.58
5. 期末基金份额净值	3.3744	3.3781

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

东方红启元三年持有混合 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
过去三个月	-6.04%	1.97%	-8.55%	1.55%	2.51%	0.42%

东方红启元三年持有混合 B

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
过去三个月	-5.98%	1.97%	-8.55%	1.55%	2.57%	0.42%

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

2、本基金管理人于 2019 年 10 月 28 日发布公告《东方红启元三年持有期混合型证券投资基金 B 类份额开放日常申购、赎回业务的公告》，决定自 2019 年 11 月 4 日起（含）本基金 B 类份额开始办理申购业务（代码：007887）。B 类基金份额的首日基金份额净值同原东方红 7 号份额转换而来的本基金 A 类基金份额的份额净值。2019 年 11 月 4 日 A 类基金份额的份额净值为 3.4615，因此 B 类基金份额首日（2019 年 11 月 4 日）份额净值为 3.4615。

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

东方红启元三年持有混合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



东方红启元三年持有混合B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 2020 年 3 月 31 日。

2、自 2019 年 9 月 26 日起，东方红 7 号集合资产管理计划转型为东方红启元三年持有期混合型证券投资基金，《东方红 7 号集合资产管理合同》失效，《东方红启元三年持有期混合型证券投资基金基金合同》同日起生效。本基金合同于 2019 年 9 月 26 日生效，自合同生效日起至本报告期末不满一年。

3、本基金管理人于 2019 年 10 月 28 日发布公告《东方红启元三年持有期混合型证券投资基金 B 类份额开放日常申购、赎回业务的公告》，决定自 2019 年 11 月 4 日起（含）本基金 B 类份额开始办理申购业务（代码：007887）。B 类基金份额的首日基金份额净值同原东方红 7 号份额转换而来的本基金 A 类基金份额的份额净值。2019 年 11 月 4 日 A 类基金份额的份额净值为 3.4615，

因此 B 类基金份额首日（2019 年 11 月 4 日）份额净值为 3.4615。

§ 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		
钱思佳	上海东方证券资产管理有限公司公募集合权益投资部总经理助理兼任东方红启元三年持有期混合型证券投资基金、东方红恒阳五年定期开放混合型证券投资基金基金经理。	2019 年 9 月 26 日	-	12 年	硕士, 历任东方证券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高级研究员、专户投资部投资主办人, 私募权益投资部总经理助理、投资主办人。现任上海东方证券资产管理有限公司公募集合权益投资部总经理助理兼任东方红启元三年持有混合、东方红恒阳五年定开混合基金经理。具备证券投资基金从业资格、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 管理人对报告期内本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，严格按照《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，基金投资组合符合有关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》的规定。

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

一季度以来中国经济受到新冠冲击，主要股指也经历了大幅波动。其中上证指数下跌近 10%，深圳成指下跌超过 4%，创业板指上涨 4%，而期间创业板最高回撤也接近 20%。全球市场来看，同样由于新冠疫情导致的冲击，我们看到作为成熟市场的标杆美股同样也经历了大幅波动，美股于 3 月 9 日、12 日、16 日以及 18 日连续 4 次出现熔断，而此前几十年美股只出现过 1 次熔断。而在美股以有史以来最快速度跌入熊市后没多久，标普 500 指数又在 3 月下旬又创下了 90 年来最快的三日上涨，道指三天涨幅更高达 21.3%。

目前股市的波动反映了市场对于新冠疫情冲击全球经济并导致经济衰退的担心。在 1 月底 2 月中国疫情最为艰难的时候，我们的判断是，由于中国采取强有力的隔离措施，疫情影响严重但会很快控制住，对于经济更倾向于判断是 1-2 个月或 1 个季度的一过性冲击。但当疫情开始在欧洲和美国蔓延的时候，这些发达经济体的不重视和拖延策略，直接引发了疫情的全球爆发，目前全球停航已经摆在眼前，疫情进入拉锯战，各国都在集中力量攻克治疗方案、特效药和疫苗。我们需要重新审视疫情对于全球经济的影响，然而我们又必须承认，对于病毒的发展、经济的冲击、美联储、欧盟和世界各国央行采取的行动是否成功，乃至对于油价的判断，我们并没有确定的答案和高人一筹的预测，因此若陷于当下的不确定性将使得我们对于投资的思考迷茫。

有一些要素可能会给我们一些信息：例如市场的宽幅波动背后隐含着投资者整体情绪的不稳定，极端的情绪在股票定价上的反应通常都是逆向投资的好时机；例如中国疫情控制的很好，目前主要是防输入，复产复工的节奏和进度将更为明确，那么内需市场的消费回暖是值得期待的；A 股股指也经历了较大幅度的回调，一些优质龙头企业的估值再次进入合理区域；港股作为离岸市场，整体波动受到海外影响更大，一些中资企业质地优良，却被海外疫情引发的流动性危机错杀。这些要素给予我们积极寻找投资机会的信心。再把目光放长远一些，事态就可以更清晰一些，中国经济中长期的增长要素并没有发生改变，反而中国政府对于疫情的处理，在全球都赢得了较高的口碑，我们相信这次疫情对于政府执政效率以及民生政策的反思也有推进作用。中长期来看，流动性的充裕、居民财富的再分配以及外资的流入仍将是 A 股市场未来的增量资金，因此展望未来中长期的权益市场，我们仍然保持谨慎乐观。我们将继续秉持一贯的价值投资理念，在竞争秩序较好的行业中，选择不断累积竞争壁垒的龙头企业，做长期投资力争分享其成长收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末, 本基金 B 类份额净值为 3.3781 元, 份额累计净值为 3.3781 元; A 类份额净值为 3.3744 元, 份额累计净值为 3.8864 元。本报告期基金 B 类份额净值增长率为-5.98%, 同期业绩比较基准收益率为-8.55%; A 类份额净值增长率为-6.04%, 同期业绩比较基准收益率为-8.55%。

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	4,563,591,990.40	78.88
	其中: 股票	4,563,591,990.40	78.88
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	5,357,885.00	0.09
	其中: 债券	5,357,885.00	0.09
	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	577,000,000.00	9.97
	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	505,581,235.06	8.74
8	其他资产	133,628,461.06	2.31
9	合计	5,785,159,571.52	100.00

注：1、本报告期末通过港股通交易机制投资的港股公允价值为 814,810,756.94 元人民币，占期末基金资产净值比例 14.11%。

2、本基金本报告期末无参与转融通证券出借业务的证券。

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

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	2,388,545,798.56	41.35
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	39,588,213.26	0.69
G	交通运输、仓储和邮政业	5,094,732.32	0.09
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	691,021,235.31	11.96
J	金融业	164,820,607.44	2.85
K	房地产业	368,064,906.81	6.37
L	租赁和商务服务业	42,027,830.78	0.73
M	科学研究和技术服务业	17,552.98	0.00
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	49,600,356.00	0.86
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	3,748,781,233.46	64.90

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（人民币）	占基金资产净值比例（%）
A 基础材料	-	-
B 消费者非必需品	426,825,288.53	7.39

C 消费者常用品	190,706,002.08	3.30
D 能源	-	-
E 金融	-	-
F 医疗保健	-	-
G 工业	-	-
H 信息科技	59,193,484.35	1.02
I 电信服务	138,085,981.98	2.39
J 公用事业	-	-
K 房地产	-	-
合计	814,810,756.94	14.11

注：以上分类采用全球行业分类标准(GlobalIndustryClassificationStandard, GICS)。

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

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	002065	东华软件	34,806,363	449,698,209.96	7.78
2	600887	伊利股份	15,054,359	449,523,159.74	7.78
3	600612	老凤祥	6,978,184	279,546,051.04	4.84
4	000002	万科A	10,636,661	272,830,354.65	4.72
5	601012	隆基股份	10,860,962	269,786,296.08	4.67
6	600745	闻泰科技	2,598,548	244,203,039.53	4.23
7	00291	华润啤酒	5,896,000	190,706,002.08	3.30
8	600519	贵州茅台	164,991	183,305,001.00	3.17
9	002475	立讯精密	4,880,096	178,606,463.36	3.09
10	002415	海康威视	5,787,389	161,468,153.10	2.80

注：对于同时在 A+H 股上市的股票，合并计算公允价值参与排序，并按照不同股票分别披露。

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	5,357,885.00	0.09
	其中：政策性金融债	5,357,885.00	0.09
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	5,357,885.00	0.09

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	018007	国开 1801	53,180	5,357,885.00	0.09

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

注：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

注：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

注：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

注：本基金本报告期末进行股指期货投资

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以套期保值为目的，以回避市场风险。故股指期货空头的合约价值主要与股票组合的多头价值相对应。管理人通过动态管理股指期货合约数量，以萃取相应股票组合的超额收益。

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

本基金参与国债期货的主要目的是套期保值和套利，在控制风险的前提下也会进行少量的投机交易，以更好地提高产品收益。管理人将根据不同的市场行情动态管理国债期货合约数量，在控制风险的前提下萃取收益。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

注：本基金本报告期末未进行国债期货投资。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未进行国债期货投资。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

本基金持有的隆基股份（证券代码：601012）的发行主体隆基绿能科技股份有限公司因 2016 年 10 月个人所得税未按照规定期限办理纳税申报于 2019 年 8 月 14 日被郑州市金水区税务局罚款 3010 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

本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	1,154,747.76
2	应收证券清算款	132,115,968.85
3	应收股利	-
4	应收利息	357,744.45
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	133,628,461.06

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：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

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	600745	闻泰科技	110,695,420.53	1.92	非公开发行
2	002475	立讯精密	91,598,000.00	1.59	大宗交易流 通受限

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	东方红启元三年持有混合 A	东方红启元三年持有混合 B
报告期期初基金份额总额	396,945,127.86	1,374,146,958.68
报告期期间基金总申购份额	-	-
减：报告期期间基金总赎回份额	60,694,372.17	-
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-	-
报告期期末基金份额总额	336,250,755.69	1,374,146,958.68

§ 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	东方红启元三年持有混合 A	东方红启元三年持有混合 B
报告期期初管理人持有的本基金份额	5,226,595.58	-
报告期期间买入/申购总份额	-	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	5,226,595.58	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总 份额比例 (%)	1.55	-

注：本报告期，基金管理人持有本基金份额未发生变动。

7.2 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。

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、《东方红启元三年持有期混合型证券投资基金基金合同》；
- 2、《东方红启元三年持有期混合型证券投资基金托管协议》；
- 3、报告期内在规定媒介上披露的各项公告；
- 4、基金管理人业务资格批件、营业执照；
- 5、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