

东方红欣和平衡配置两年持有期混合型基
金中基金（FOF）
2021 年第 2 季度报告

2021 年 6 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：2021 年 7 月 21 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 2021 年 7 月 19 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 2021 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	东方红欣和平衡两年混合（FOF）
基金主代码	011587
基金运作方式	契约型开放式，但本基金对每份基金份额设置两年锁定持有期
基金合同生效日	2021 年 3 月 9 日
报告期末基金份额总额	4,006,288,828.66 份
投资目标	本基金以平衡的投资风格进行长期资产配置，通过构建与收益风险水平相匹配的基金组合，追求资产净值的长期稳健增值。
投资策略	本基金是一只平衡风险策略基金。在设定的投资范围及风险目标下，通过定量和定性的结合分析实现基金的资产配置。同时，根据宏观经济、资本市场的动量因素和事件驱动做出资产动态调整决策。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×35%+恒生指数收益率（经汇率估值调整）×10%+中国债券总指数收益率×55%
风险收益特征	本基金是一只混合型基金中基金，其预期风险与预期收益高于货币市场基金、货币型基金中基金、债券型基金及债券型基金中基金，低于股票型基金和股票型基金中基金。 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。除了需要承担与内地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。
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

§ 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（2021年4月1日-2021年6月30日）
1. 本期已实现收益	15,122,990.12
2. 本期利润	7,656,063.64
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0019
4. 期末基金资产净值	4,016,665,121.63
5. 期末基金份额净值	1.0026

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。

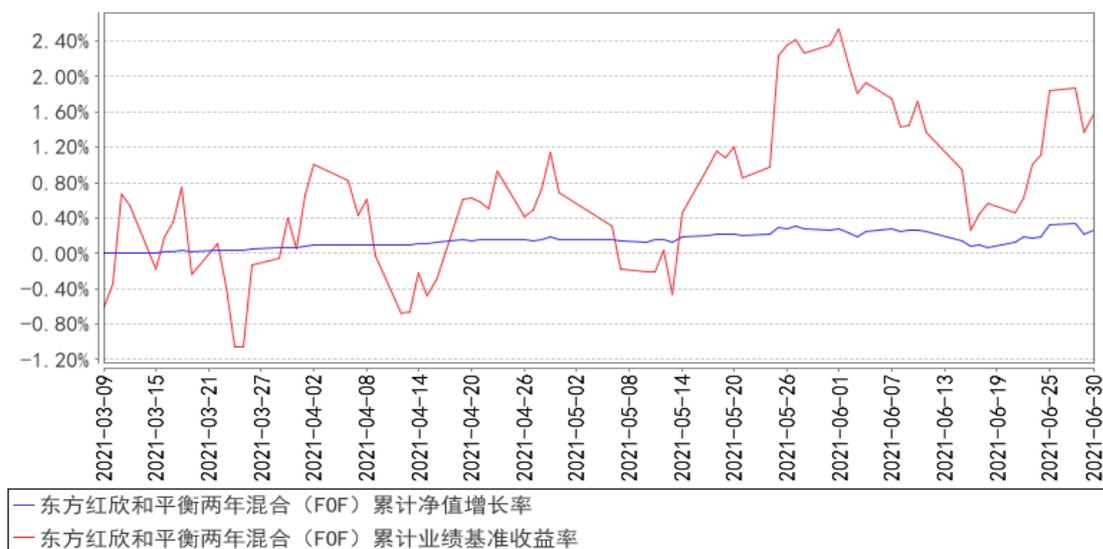
3.2 基金净值表现

3.2.1 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

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	0.19%	0.04%	1.54%	0.40%	-1.35%	-0.36%
自基金合同 生效起至今	0.26%	0.04%	1.58%	0.44%	-1.32%	-0.40%

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

东方红欣和平衡两年混合（FOF）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、本基金合同于2021年3月9日生效，自合同生效日起至本报告期末不满一年。

2、本基金建仓期6个月，即从2021年3月9日起至2021年9月8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		
邓炯鹏	上海东方证券资产管理有限公司董事总经理、基金组合投资部总经理、基金经理	2021年3月9日	-	17年	上海东方证券资产管理有限公司董事总经理、基金组合投资部总经理、基金经理，2021年03月至今任东方红欣和平衡配置两年持有期混合型基金中基金（FOF）基金经理。广东商学院金融学学士。曾任招商银行广州分行零售银行部产品经理、招商银行财富管理部产品经理、投资类产品研发团队主管。具备证券投资基金从业资格。
陈文扬	上海东方证券资产管理有限公司基金经理	2021年3月9日	-	11年	上海东方证券资产管理有限公司基金经理，2020年06月至今任东方红颐和平衡养老目标三年持有期混合型基金中基金（FOF）基金经理、2020年06月至今任东方红颐和积极养老目标五年持有期混合型基金中基金（FOF）基金经理、2020年06月至今任东方红颐和稳健养老目标两年持有期混合型基金中基金（FOF）基金经理、2021年03月至今任东方红欣和

					平衡配置两年持有期混合型基金中基金（FOF）基金经理。上海财经大学金融学硕士。曾任上海国利货币经纪有限公司利率衍生产品部经纪人，宁波银行股份有限公司金融市场部交易员，南京银行股份有限公司金融市场部高级投资经理，上海东方证券资产管理有限公司固定收益研究员、投资主办人。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。

4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

注：本基金基金经理本报告期末未兼任私募资产管理计划投资经理。

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 报告期内基金的投资策略和运作分析

本次季报是产品 3 月 10 日运作以来，首次跟各位投资人做正式的报告。在这里，再次感谢各位投资人对欣和平衡配置两年持有期 FOF 的信任和支持。本产品与各位投资人约定的投资持有期在两年或以上、投资于权益类资产的比例占基金资产的 30%-80%，目标是以平衡的投资风格进行资产配置，追求资产净值的稳健增值，通过拉长投资期限、行稳致远的风格为客户带来实实在在的回报。

以沪深 300 指数为例，A 股市场自 2019 年以来至今年 2 月走出翻倍行情，2 月中旬至 6 月末进入了快速调整和反弹震荡的走势。在本产品 3 月 10 日开始运作以来至 6 月末，权益市场走出了风格差异较大的结构性行情，创业板指数取得了逾 27% 回报，国证 2000 指数取得逾 11% 回报，沪深 300、恒生指数回报在 1%-3% 之间，上证 50 甚至取得负回报。在指数表现迥异的背后，是部分景气度高的核心赛道股票继续上扬和过去长期表现较弱的中小市值股票轮动反弹。从更大的宏观面看，上半年全球大宗商品上行带来的物价压力压制需求、后疫情时代美联储进入货币政策收紧的预期管理阶段，均给在相对高位的风险资产带来较大不确定性，造成市场震荡。

基于对上述的产品定位和对市场投资性价比的判断，从 3 月 10 日运作以来的建仓期中，采取了偏防守的建仓策略。在权益资产方面，从绝对收益角度建立了以“低估值”为主要特征的股票底仓和主动管理基金，仓位逐步提升，但因二季度的市场风格原因对净值造成负贡献。在基金配置方面，主要围绕具有稳健收益特征的偏债混合基金进行增配，对净值取得正贡献。在现金管理方面，通过购买货币基金、纯债基金、逆回购、国债、短融等多种流动性高的方式获取稳健的利息收入（本产品期初购买了较多的本公司管理的低风险基金，缘于购买此类产品可避免在 FOF 层面的双重收费、为投资人创造更好的实际回报）。

本产品在东方红的价值投资框架（即“幸运的行业+优秀的公司+合适的价格”）下为客户争取收益。展望未来一段时间，宏观方面具有一定不确定性，市场的波动或给一些资产带来“合适的价格”。而拉长时间看，资本市场更加健康规范、更多代表先进生产力的公司上市，在房住不炒、打破刚兑、无风险利率下行的背景下，居民财富配置向权益资产转移是个大趋势，可对市场长期乐观。在中观和微观层面上看，“幸运的行业+优秀的公司”继续带来结构性机会，小部分优秀的股票涨，大部分的股票可能较为平庸。科技创新、医疗健康、高端制造、消费等方向长期向好，本产品将加大在上述方向的研究深度并甄选优秀的选股型基金进行配置。

本产品在建仓初期的结构性行情背景下采取了相对稳健的建仓策略，避免大的回撤但回报较低。2019 年以来的上涨行情走过了两年半，后市的市場机会更趋于结构化、颗粒度细化。投资行为是认知的变现，在当下复杂的外部变局中，机会的挖掘更需要对未来的洞见和深度研究，研究工作是投资工作的重中之重。基于市场长期乐观和优秀公司不断成长的判断，当挖掘出可信度较

高的机会时，本基金会进一步加大权益资产配置力度，承担净值的波动而争取为客户带来长期良好收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末，本基金份额净值为 1.0026 元，份额累计净值为 1.0026 元；本报告期间基金份额净值增长率为 0.19%，业绩比较基准收益率为 1.54%。

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	253,134,639.31	6.14
	其中：股票	253,134,639.31	6.14
2	基金投资	1,330,311,169.50	32.27
3	固定收益投资	681,681,000.00	16.54
	其中：债券	681,681,000.00	16.54
	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	1,600,000,000.00	38.82
	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	219,081,419.50	5.32
8	其他资产	37,647,660.51	0.91
9	合计	4,121,855,888.82	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 61,949,368.00 元人民币，占期末基金资产净值比例 1.54%。

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	99,860,174.08	2.49
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	34,405,452.39	0.86
E	建筑业	14,100,514.44	0.35
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	12,230.40	0.00
J	金融业	38,759,200.00	0.96
K	房地产业	4,047,700.00	0.10
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	191,185,271.31	4.76

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（%）
00 能源	-	-
01 原材料	-	-
02 工业	4,605,020.00	0.11
03 可选消费	-	-
04 主要消费	-	-
05 医药卫生	-	-
06 金融地产	10,884,348.00	0.27
07 信息技术	-	-
08 电信业务	46,460,000.00	1.16
09 公用事业	-	-
合计	61,949,368.00	1.54

注：以上分类采用中证行业分类标准。

5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 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	00941	中国移动	1,150,000	46,460,000.00	1.16
2	300482	万孚生物	576,450	37,290,550.50	0.93

3	600900	长江电力	1,666,300	34,392,432.00	0.86
4	601318	中国平安	515,000	33,104,200.00	0.82
5	002595	豪迈科技	834,856	22,290,655.20	0.55
6	601668	中国建筑	3,030,000	14,089,500.00	0.35
7	01776	广发证券	1,300,400	10,884,348.00	0.27
8	002841	视源股份	75,900	9,433,611.00	0.23
9	600060	海信视像	549,100	9,279,790.00	0.23
10	600276	恒瑞医药	120,000	8,156,400.00	0.20

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。

5.3.2 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的全国中小企业股份转让系统挂牌股票投资明细

注：本基金本报告期末未持有全国中小企业股份转让系统挂牌股票。

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	200,140,000.00	4.98
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	480,669,000.00	11.97
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	872,000.00	0.02
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	681,681,000.00	16.97

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	019649	21 国债 01	2,000,000	200,140,000.00	4.98
2	012100831	21 中电投 SCP009	1,500,000	150,225,000.00	3.74
3	012100734	21 中油股 SCP002	1,000,000	100,200,000.00	2.49
4	012101263	21 中化股 SCP012	1,000,000	100,130,000.00	2.49
5	012101647	21 南电 SCP007	800,000	80,064,000.00	1.99

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：根据本基金合同，本基金不参与股指期货投资。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

根据本基金合同，本基金不参与股指期货投资。

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，本基金不参与国债期货投资。

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：根据本基金合同，本基金不参与国债期货投资。

5.10.3 本期国债期货投资评价

根据本基金合同，本基金不参与国债期货投资。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 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

本基金持有的前十名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是否超出基金合同规定的备选股票库

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	56,038.97
2	应收证券清算款	30,022,556.43
3	应收股利	1,496,949.95
4	应收利息	5,998,014.76
5	应收申购款	-
6	其他应收款	74,100.40
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	37,647,660.51

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

注：本基金本报告期末前十名股票中未存在流通受限情况。

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 基金中基金

6.1 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基金投资明细

序号	基金代码	基金名称	运作方式	持有份额（份）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）	是否属于基金管理人及管理人关联方所管理的基金
1	005057	东方红货币 B	契约型开放式	594,155,256.83	594,155,256.83	14.79	是
2	002650	东方红稳添利纯债债券	契约型开放式	260,399,174.22	281,830,026.26	7.02	是
3	001324	华宝新价值混合	契约型开放式	63,750,478.13	100,866,006.50	2.51	否
4	003669	东方红益鑫纯债债	契约型开放式	88,065,164.86	89,747,209.51	2.23	是

		券 C					
5	001202	东方红领先精选混合	契约型开放式	32,927,320.07	50,675,145.59	1.26	是
6	002434	中银宏利混合 A	契约型开放式	44,433,093.10	50,431,560.67	1.26	否
7	002057	中银新机遇混合 A	契约型开放式	44,551,877.55	50,254,517.88	1.25	否
8	005652	国富天颐混合 A	契约型开放式	36,743,523.79	40,535,455.45	1.01	否
9	003234	信诚至利混合 A	契约型开放式	24,617,593.96	30,026,079.35	0.75	否
10	004119	广发创新驱动混合	契约型开放式	4,775,071.63	10,739,136.10	0.27	否

6.2 当期交易及持有基金产生的费用

项目	本期费用 2021 年 4 月 1 日至 2021 年 6 月 30 日	其中：交易及持有基金管理人以及管理人关联方所管理基金产生的费用
当期交易基金产生的申购费(元)	13,000.00	-
当期交易基金产生的赎回费(元)	-	-
当期持有基金产生的应支付销售服务费(元)	49,896.27	49,896.27
当期持有基金产生的应支付管理费(元)	724,802.04	502,743.57
当期持有基金产生的应支付托管费(元)	201,675.33	154,851.38
当期持有基金产生的应支付交易费用(元)	61.66	61.66

注：当期持有基金产生的应支付销售服务费、应支付管理费、应支付托管费按照被投资基金基金合同约定已作为费用计入被投资基金的基金份额净值，上表列示金额为按照本基金对被投资基金的实际持仓情况根据被投资基金基金合同约定的相应费率计算得出。

根据相关法律法规及本基金合同的约定，基金管理人不得对基金中基金财产中持有的自身管理的基金部分收取基金中基金的管理费，基金托管人不得对基金中基金财产中持有的自身托管的基金部分收取基金中基金的托管费。基金管理人运用本基金财产申购自身管理的其他基金的（ETF 除外），应当通过直销渠道申购且不收取申购费、赎回费（按照相关法规、基金招募说明书约定应当收取，并计入基金资产的赎回费用除外）、销售服务等销售费用，其中申购费、赎回费在实际申购、赎回时按上述规定执行，销售服务费由本基金管理人从被投资基金收取后返还至本基金基金资产。

6.3 本报告期持有的基金发生的重大影响事件

无。

§ 7 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	4,006,288,828.66
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	-
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	4,006,288,828.66

§ 8 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

8.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	10,003,950.00
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	10,003,950.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	0.25

8.2 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。

§ 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

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。

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欣和平衡配置两年持有期混合型基金中基金（FOF）的文件；
- 2、《东方红欣和平衡配置两年持有期混合型基金中基金（FOF）基金合同》；
- 3、《东方红欣和平衡配置两年持有期混合型基金中基金（FOF）托管协议》；
- 4、报告期内在规定媒介上披露的各项公告；
- 5、基金管理人业务资格批件、营业执照；
- 6、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：上海市黄浦区外马路 108 号 7 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

2021 年 7 月 21 日