

东方红创新趋势混合型证券投资基金

2024 年第 2 季度报告

2024 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：中国民生银行股份有限公司

报告送出日期：2024 年 7 月 19 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。

基金托管人中国民生银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 07 月 17 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及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2024 年 04 月 01 日起至 2024 年 06 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	东方红创新趋势混合
基金主代码	010699
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 3 月 15 日
报告期末基金份额总额	2,893,549,292.14 份
投资目标	本基金在严格控制投资组合风险的前提下，通过积极主动的投资管理，追求资产净值的长期稳健增值。
投资策略	在资产配置方面，通过动态跟踪、分析宏观经济指标和市场指标，对股票、债券等大类资产的风险收益特征进行预测，确定各类资产的投资权重。在股票投资方面，本基金主要采取自下而上的选股策略，合理配置各行业的投资比例，并充分评估公司素质、公司的成长空间及未来盈利增速、目前个股估值、ESG 表现等，挖掘出价格低估、质地优秀、未来预期成长性良好，符合创新趋势主题的上市公司股票进行投资。此外，本基金还会运用可转换债券、可分离交易可转债和可交换债的投资策略、证券公司短期公司债券投资策略、资产支持证券投资策略、其他固定收益类证券投资策略、存托凭证投资策略、股指期货投资策略、国债期货投资策略、股票期权投资策略以及融资投资策略等。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×70%+恒生指数收益率（经汇率估值调整）×10%+中债综合指数收益率×20%
风险收益特征	本基金是一只混合型基金，其预期风险与预期收益高于债券型基金与货币市场基金，低于股票型基金。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。
基金管理人	上海东方证券资产管理有限公司
基金托管人	中国民生银行股份有限公司

§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（2024 年 4 月 1 日-2024 年 6 月 30 日）
1. 本期已实现收益	74,441,103.31
2. 本期利润	63,983,364.61
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0219
4. 期末基金资产净值	1,909,144,235.89
5. 期末基金份额净值	0.6598

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。

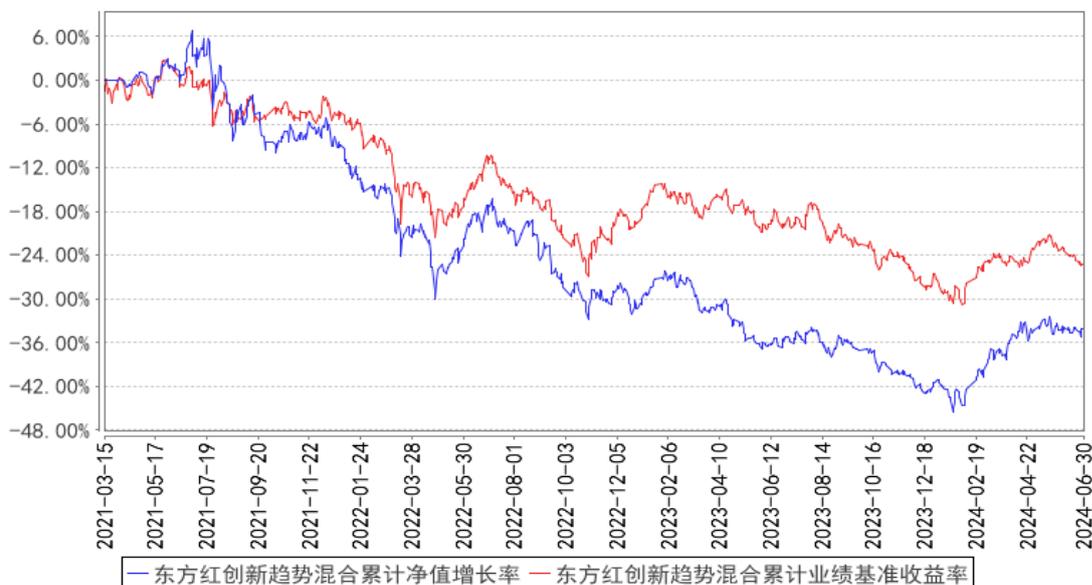
3.2 基金净值表现

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	3.40%	0.94%	-0.48%	0.59%	3.88%	0.35%
过去六个月	12.63%	1.01%	1.73%	0.71%	10.90%	0.30%
过去一年	1.95%	0.85%	-6.88%	0.70%	8.83%	0.15%
过去三年	-37.75%	1.00%	-26.20%	0.85%	-11.55%	0.15%
自基金合同 生效起至今	-34.02%	0.97%	-25.28%	0.84%	-8.74%	0.13%

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

东方红创新趋势混合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



§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		
蔡志鹏	上海东方证券资产管理有限公司基金经理	2021年3月15日	-	13年	上海东方证券资产管理有限公司基金经理，2021年03月至今任 东方红创新趋势混合型证券投资基金基金经理、2021年04月至今任 东方红启华三年持有期混合型证券投资基金基金经理、2021年06月至2022年06月任东方红内需增长混合型证券投资基金基金经理。北京大学理学博士。曾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行业研究员、投资经理。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合规守信情况的说明

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

2024 年第二季度，沪深 300 指数下跌 2.1%，创业板指数下跌 7.4%，整体呈现弱势。A 股市场板块间表现存在明显分化，仅公用事业、银行、煤炭、交运、电子等板块的申万行业指数在第二季度表现正收益。食品饮料、电力设备新能源、医药、传媒等板块指数跌幅都超过 10%。申万指数表现为正收益的板块，例如公用事业、银行、煤炭、交运等，其中普遍含有较多高股息股票。公用事业板块中，电力、水务股表现突出。交运板块中，港口股表现突出。银行股因为估值普遍较低，分红也比较稳定，股息率整体较高。电子板块表现不错，主要是消费电子板块反映苹果手机未来将推出 AI 手机的乐观预期。国内 PMI 数据表现偏疲软、茅台酒终端销售价格下跌等因素，导致一些制造和消费相关的板块普遍承压。房地产的利好政策频出，但是市场对终端销售情况仍表现出担忧，地产产业链表现较弱。

在第二季度，（1）我抱着对整体市场偏谨慎的态度，配置了较大仓位高股息和商业模式比较稳定的公司，包括公用事业、交运、银行等板块。（2）我对上游板块仍然比较看好，包括石油化工和有色等板块，主要是石油、铜、铝、黄金等板块。在第二季度的后期，考虑到铜价已经处于相对较高的位置，我减少了铜相关板块部分持仓，但中期维度，仍然看好铜相关板块。

（3）我看好消费电子板块景气周期处于见底后温和向好的态势，布局了苹果产业链的一些相关

标的。（4）看好工程机械的出海逻辑，有一些相应持仓。（5）在医药和食品饮料行业做了一些轻仓位的尝试，但在整体消费比较疲软的背景下，效果并未达到期望。（6）在煤炭板块上，仓位较轻，当时认为煤价往上的空间已经很有限，相关股票过去几年也已经有较大的涨幅，当前股价上升空间可能不大。但未足够考虑煤炭股的高股息特征。

展望下半年，我还是会以相对保守的态度面对股票市场。高股息的资产可能还有机会；电子板块以及 AI 相关子板块可能有进攻性机会，看好 AI 的未来发展趋势。

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 0.6598 元，份额累计净值为 0.6598 元。本报告期基金份额净值增长率为 3.40%，同期业绩比较基准收益率为-0.48%。

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	1,577,143,614.44	76.45
	其中：股票	1,577,143,614.44	76.45
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	140,000,000.00	6.79
	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	308,851,300.95	14.97
8	其他资产	37,080,170.18	1.80
9	合计	2,063,075,085.57	100.00

注：1、本基金本报告期末通过港股通交易机制投资的港股公允价值为 140,067,258.22 元人民币，占期末基金资产净值比例 7.34%。

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	24,292,894.00	1.27
B	采矿业	254,826,971.59	13.35
C	制造业	682,077,632.42	35.73
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	176,896,248.60	9.27
E	建筑业	24,875,816.00	1.30
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	80,615,615.20	4.22
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	4,991,186.41	0.26
J	金融业	104,941,696.00	5.50
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	10,303,462.00	0.54
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	73,254,834.00	3.84
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	1,437,076,356.22	75.27

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（%）
10 能源	100,507,118.00	5.26
15 原材料	6,365,613.90	0.33
20 工业	171,421.40	0.01
25 可选消费	5,992,663.17	0.31
30 主要消费	-	-
35 医药卫生	-	-
40 金融	15,066,598.20	0.79
45 信息技术	7,664,111.55	0.40
50 通信服务	-	-
55 公用事业	4,299,732.00	0.23
60 房地产	-	-
合计	140,067,258.22	7.34

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	601857	中国石油	6,642,700	68,552,664.00	3.59
1	00857	中国石油股份	5,490,000	39,583,998.00	2.07
2	00883	中国海洋石油	2,980,000	60,923,120.00	3.19
2	600938	中国海油	1,268,440	41,858,520.00	2.19
3	002648	卫星化学	4,367,612	78,529,663.76	4.11
4	000035	中国天楹	14,554,500	65,931,885.00	3.45
5	601899	紫金矿业	3,535,867	62,125,183.19	3.25
6	601328	交通银行	7,898,300	59,000,301.00	3.09
7	600096	云天化	2,655,050	51,561,071.00	2.70
8	600660	福耀玻璃	995,108	47,665,673.20	2.50
9	000528	柳工	4,101,000	45,890,190.00	2.40
10	600989	宝丰能源	2,311,800	40,063,494.00	2.10

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

注：本基金本报告期末未持有债券。

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

注：本基金本报告期末未持有债券。

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将根据风险管理原则，以套期保值为目的，以回避市场风险。本基金将选择流动性好、交易活跃的期货合约，并与股票现货资产进行匹配，实现多头或空头的套期保值操作，由此获得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

本基金投资国债期货将根据风险管理原则，以套期保值为目的，以回避市场风险。本基金将选择流动性好、交易活跃的期货合约，并与债券现货资产进行匹配，实现多头或空头的套期保值操作，由此获得债券组合的超额收益。

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

本基金本报告期末进行国债期货投资。

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

本基金投资的前十名证券发行主体中，宁夏宝丰能源集团股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到宁夏回族自治区宁东能源化工基地管理委员会的处罚，交通银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局的处罚。

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是否超出基金合同规定的备选股票库

本基金不存在投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库的情况。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	215,750.11

2	应收证券清算款	34,293,540.82
3	应收股利	2,556,377.20
4	应收利息	-
5	应收申购款	14,502.05
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	37,080,170.18

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 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	2,947,343,377.31
报告期期间基金总申购份额	4,120,094.69
减：报告期期间基金总赎回份额	57,914,179.86
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	2,893,549,292.14

§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

报告期期初管理人持有的本基金份额	11,672,046.23
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	11,672,046.23
报告期期末持有的本基金份	0.40

额占基金总份额比例 (%)	
---------------	--

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、中国证监会准予注册东方红创新趋势混合型证券投资基金的文件；
- 2、《东方红创新趋势混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《东方红创新趋势混合型证券投资基金托管协议》；
- 4、东方红创新趋势混合型证券投资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：上海市黄浦区外马路 108 号 7 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

2024 年 7 月 19 日