

东方红目标优选三年定期开放混合型证券
投资基金
2021 年第 3 季度报告

2021 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：2021 年 10 月 27 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 10 月 25 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	东方红目标优选定开混合
场内简称	东证目优（扩位证券简称：东方红目标优选）
基金主代码	501053
基金运作方式	契约型，定期开放式，即采用封闭运作和开放运作交替循环的方式。
基金合同生效日	2017 年 12 月 18 日
报告期末基金份额总额	763,139,075.33 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	本基金主要投资于固定收益类资产，本基金的投资策略将结合基金每三年开放一次，在封闭期封闭运作，在开放期内有大规模申购赎回的流动性需求的特点，做好流动性管理，在临近开放期和开放期内，更多的关注组合资产的流动性；在封闭期内，充分发挥封闭运作的优势，做一些长久期匹配。 基于本基金每满三年开放一次，除开放期外封闭运作的特点，基金管理人在临近开放期和开放期内将重点关注基金资产的流动性和变现能力，分散投资，做好流动性管理以应对开放期投资者的赎回需求。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为：中债综合指数收益率*80%+沪深 300 指数收益率*20%
风险收益特征	本基金是一只混合型基金，属于较高预期风险、较高预期收益的证券投资基金品种，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。 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。本基金可根据投资策略需要或不同配置地市场环境的变化,选择将部分基金资产投资于港股或选择不将基金资产投资于港股,基金资产并非必然投资港股。
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7月1日-2021年9月30日)
1. 本期已实现收益	20,967,148.75
2. 本期利润	22,981,311.22
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0301
4. 期末基金资产净值	795,838,768.41
5. 期末基金份额净值	1.0428

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。

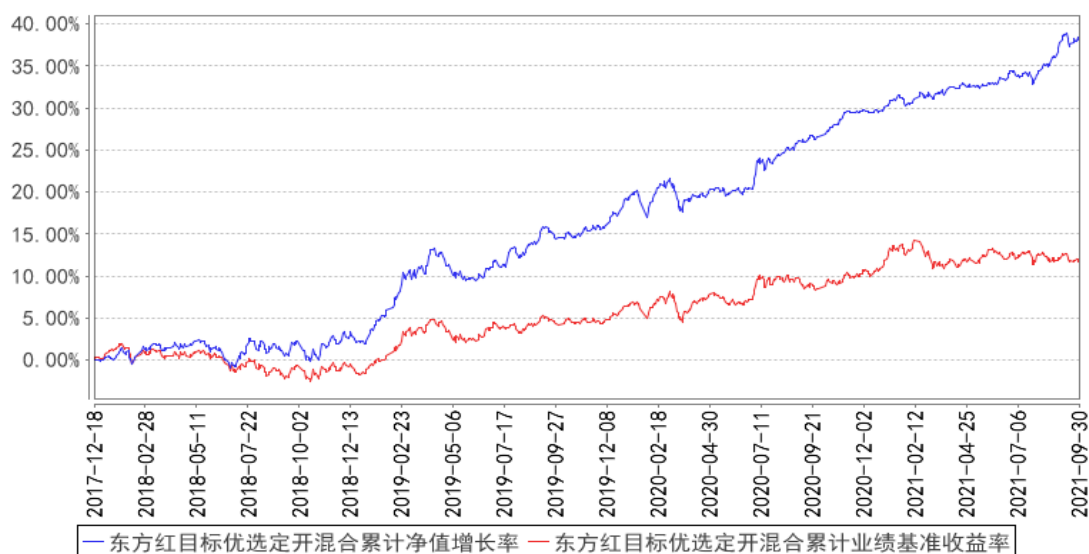
3.2 基金净值表现

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	2.95%	0.24%	-0.68%	0.25%	3.63%	-0.01%
过去六个月	4.46%	0.19%	0.41%	0.22%	4.05%	-0.03%
过去一年	9.29%	0.17%	3.20%	0.25%	6.09%	-0.08%
过去三年	35.26%	0.27%	12.53%	0.26%	22.73%	0.01%
自基金合同 生效起至今	38.28%	0.27%	11.93%	0.26%	26.35%	0.01%

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

东方红目标优选定开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		
孔令超	上海东方证券资产管理有限公司基金经理	2018年3月30日	-	10年	上海东方证券资产管理有限公司基金经理，2016年08月至今任东方红策略精选灵活配置混合型发起式证券投资基金基金经理、2016年08月至今任东方红汇利债券型证券投资基金基金经理、2016年08月至今任东方红汇阳债券型证券投资基金基金经理、2018年03月至今任东方红目标优选三年定期开放混合型证券投资基金基金经理、2018年05月至今任东方红配置精选混合型证券投资基金基金经理、2018年06月至今任东方红创新优选三年定期开放混合型证券投资基金基金经理、2018年06月至今任东方红睿逸定期开放混合型发起式证券投资基金基金经理、2018年07月至今任东方红稳健精选混合型证券投资基金基金经理、2019年09月至今任东方红聚利债券型证券投资基金基金经理、2020年01月至今任东方红品质优选两年定期开放混合型证券投资基金基金经理。北京大学金融学硕士。曾任平安证券有限责任公司总部综合研究所策略研究员，国信证券股份有限公司

					司经济研究所策略研究研究员。具备证券投资基金从业资格。
徐觅	上海东方证券资产管理有限公司基金经理	2018 年 3 月 30 日	-	14 年	上海东方证券资产管理有限公司基金经理，2016 年 12 月至今任东方红益鑫纯债债券型证券投资基金基金经理、2017 年 08 月至今任东方红汇利债券型证券投资基金基金经理、2017 年 08 月至今任东方红汇阳债券型证券投资基金基金经理、2017 年 09 月至今任东方红策略精选灵活配置混合型发起式证券投资基金基金经理、2017 年 09 月至 2020 年 05 月任东方红货币市场基金基金经理、2018 年 03 月至今任东方红目标优选三年定期开放混合型证券投资基金基金经理、2018 年 05 月至今任东方红配置精选混合型证券投资基金基金经理、2018 年 10 月至今任东方红核心优选一年定期开放混合型证券投资基金基金经理、2020 年 01 月至今任东方红安鑫甄选一年持有期混合型证券投资基金基金经理、2020 年 07 月至今任东方红益丰纯债债券型证券投资基金基金经理。复旦大学工商管理硕士。曾任长信基金管理有限责任公司基金事务部基金会计、交易管理部债券交易员，广发基金管理有限公司固定收益部债券交易员，富国基金管理有限公司固定收益部基金经理助理，上海东方证券资产管理有限公司投资经理。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《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

债券方面，三季度市场收益率整体下行，标志性的 10Y 国债收益率自 3.07% 下行 20BP 至 2.87%。经济复苏势头略有放缓，上下游行业差距进一步拉大。央行本季度降准操作超市场预期，流动性维持宽松趋势。受益于大宗商品价格持续走高，煤企盈利大增基本面得以修复，融资环境明显改善，行业利差得以压缩。房地产企业此前已面临“三道红线”、“银行涉房贷款集中度管控”等调控，本季度销售端也表现欠佳明显下滑，行业整体的流动性压力增加，其中部分企业的信用利差大幅走阔。下一阶段，防范信用风险仍是组合首要任务，同时提防通胀预期变化和美联储货币政策调整对资产价格的影响。我们将维持投资级信用债配置为主的策略，以获取票息为目的，关注和评估行业调整带来的风险和机会，随着收益率水平的调整择机拉长久期和提高杠杆，努力为持有人获取长期、稳健的回报。

权益方面，三季度市场整体震荡，结构性分化较大，上证综指三季度下跌 0.64%，创业板指下跌 6.69%，中证 500 上涨 4.34%。三季度，受价格上涨以及产业政策等多方面催化，一些传统行业的估值水平出现了较为明显的修复。我们认为目前的估值水平仍然低估了这些公司盈利能力的持续性和稳定性，目前仍具备投资价值，但考虑到估值水平的明显上行，本产品在这些行业的配置比例相比前期略有下降。另外，一些估值仍然相对合理，本产品一直长期持有的优质成长公司，目前环境下本产品仍然保持原有的配置。

转债方面，三季度转债表现较好，中证转债指数上涨 6.39%。目前转债估值水平相对较高，相比股票资产性价比一般，本产品主要配置于一些偏债型转债为主。但长期来看转债仍然是较好

的适合绝对收益的投资品种，本产品仍然会对转债市场保持密切跟踪研究和关注，坚持绝对收益的投资思路，结合公司本身的资质以及转债的估值定价水平，在合适机会下精选一些优质转债进行配置。

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 1.0428 元，份额累计净值为 1.3408 元；本报告期间基金份额净值增长率为 2.95%，业绩比较基准收益率为-0.68%。

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	159,283,291.13	17.43
	其中：股票	159,283,291.13	17.43
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	712,538,203.90	77.97
	其中：债券	712,538,203.90	77.97
	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	1,000,000.00	0.11
	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	30,045,369.53	3.29
8	其他资产	10,967,167.72	1.20
9	合计	913,834,032.28	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 26,216,050.00 元人民币，占期末基金资产净值比例 3.29%。

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	11,308,200.00	1.42
C	制造业	65,827,278.44	8.27
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	19,527,639.40	2.45
E	建筑业	8,592,960.00	1.08
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	2,654,917.36	0.33
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,556,343.45	0.20
J	金融业	15,281,528.00	1.92
K	房地产业	6,393,000.00	0.80
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	70,374.48	0.01
N	水利、环境和公共设施管理业	1,855,000.00	0.23
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	133,067,241.13	16.72

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	2,146,000.00	0.27
03 可选消费	6,169,800.00	0.78
04 主要消费	-	-
05 医药卫生	-	-
06 金融地产	3,457,500.00	0.43
07 信息技术	5,171,750.00	0.65
08 电信业务	3,911,000.00	0.49
09 公用事业	5,360,000.00	0.67
合计	26,216,050.00	3.29

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	600900	长江电力	450,000	9,900,000.00	1.24

2	601668	中国建筑	1,790,200	8,592,960.00	1.08
3	000001	平安银行	400,000	7,172,000.00	0.90
4	002415	海康威视	130,000	7,150,000.00	0.90
5	000333	美的集团	100,000	6,960,000.00	0.87
6	600887	伊利股份	180,000	6,786,000.00	0.85
7	002493	荣盛石化	350,000	6,580,000.00	0.83
8	000002	万科 A	300,000	6,393,000.00	0.80
9	600905	三峡能源	907,763	6,299,875.22	0.79
10	601088	中国神华	270,000	6,118,200.00	0.77

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	190,163,000.00	23.89
	其中：政策性金融债	100,060,000.00	12.57
4	企业债券	180,241,000.00	22.65
5	企业短期融资券	80,026,000.00	10.06
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	116,428,203.90	14.63
8	同业存单	145,680,000.00	18.31
9	其他	-	-
10	合计	712,538,203.90	89.53

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	210201	21 国开 01	1,000,000	100,060,000.00	12.57
2	155159	19CHNE01	500,000	50,130,000.00	6.30
3	155018	18 邮政 01	500,000	50,055,000.00	6.29
4	072110020	21 中信建投 CP015	500,000	50,020,000.00	6.29
5	112005181	20 建设银行 CD181	500,000	48,600,000.00	6.11

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： 本基金本报告期末未进行股指期货投资。

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的原则，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。基金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

本基金在进行国债期货投资时，将根据风险管理原则，以套期保值为主要目的，结合国债期货的定价模型寻求其合理的估值水平，与现货资产进行匹配，通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。

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 21 农业银行 CD022（代码：112103022 IB）发行主体中国农业银行股份有限公司因收取已签约开立的代发工资账户、退休金账户、低保账户、医保账户、失业保险账户、住房公积金账户的年费和账户管理费（含小额账户管理费），于 2020 年 12 月 7 日被中国银行保险监督管理委员会处没收违法所得 49.59 万元和罚款 148.77 万元，罚没金额合计 198.36 万元。

本基金持有的 20 中国银行 CD107（代码：112004107 IB）发行主体中国银行股份有限公司因“原油宝”产品风险事件中产品管理不规范、风险管理不审慎、内控管理不健全、销售管理不合规，于 2020 年 12 月 1 日被中国银行保险监督管理委员会处以罚款 5050 万元。

本基金持有的 21 国开 01（代码：210201 IB）的发行主体国家开发银行因为违规的政府购买服务项目提供融资、项目资本金管理不到位，棚改贷款项目存在资本金违规抽回情况等 24 项违法违规行为，于 2020 年 12 月 25 日被中国银行保险监督管理委员会处罚款 4880 万元；因违规开展外汇交易、违反银行交易记录管理规定，于 2020 年 11 月 10 日被国家外汇管理局北京外汇管理部分别处以 60 万元罚款。

本基金持有的 21 招证 S1（代码：163865 SH）发行主体招商证券股份有限公司因未按照规定履行客户身份识别义务、未按照规定报送大额交易报告或可疑交易报告，被中国人民银行营业管理部于 2021 年 5 月 26 日处以罚款 173 万元。

本基金持有的 20 建设银行 CD181（代码：112005181 IB）的发行主体中国建设银行股份有限公司因占压财政存款或资金、违反账户管理规定的行为于 2021 年 8 月 13 日被中国人民银行处以警告并处罚款 388 万元。

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	27,073.81
2	应收证券清算款	-

3	应收股利	33,224.80
4	应收利息	10,906,869.11
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	10,967,167.72

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	132015	18 中油 EB	38,779,700.00	4.87
2	132009	17 中油 EB	26,335,000.00	3.31
3	110059	浦发转债	16,109,167.30	2.02
4	113021	中信转债	16,026,000.00	2.01
5	113042	上银转债	12,459,600.00	1.57
6	128138	侨银转债	4,267,179.80	0.54
7	110045	海澜转债	2,451,556.80	0.31

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	600905	三峡能源	6,299,875.22	0.79	新股锁定

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	762,742,399.15
报告期期间基金总申购份额	396,676.18
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	763,139,075.33

§ 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

注：本报告期，本基金管理人未持有本基金份额。

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、中国证监会批准设立东方红目标优选三年定期开放混合型证券投资基金的文件；
- 2、《东方红目标优选三年定期开放混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《东方红目标优选三年定期开放混合型证券投资基金托管协议》；
- 4、东方红目标优选三年定期开放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

2021 年 10 月 27 日