

东方红智逸沪港深定期开放混合型发起式  
证券投资基金  
2022 年第 1 季度报告

2022 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：招商银行股份有限公司

报告送出日期：2022 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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2022 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 2022 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	东方红智逸沪港深定开混合
基金主代码	004278
基金运作方式	契约型、定期开放式、发起式，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 4 月 14 日
报告期末基金份额总额	2,575,774,162.82 份
投资目标	本基金在追求基金资产长期安全的基础上，为基金份额持有人获取稳定的投资收益，追求超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金以 36 个月为一个运作周期，以长期投资的理念进行大类资产的配置和个券选择，运用封闭期无流动性需求的优势，同时，充分考虑每个运作周期中期间开放期的安排，在股票的配置上，以时间换空间，采用低风险投资策略，为本基金获得更高的低风险收益；在债券配置上，合理配置久期匹配债券的结构，做好流动性管理，以期获得更高的投资收益。
业绩比较基准	中债综合指数收益率×70%+沪深 300 指数收益率×20%+恒生指数收益率×10%。
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。
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（2022 年 1 月 1 日-2022 年 3 月 31 日）
1. 本期已实现收益	1,514,436.18
2. 本期利润	-148,786,207.02
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0578
4. 期末基金资产净值	3,494,703,843.30
5. 期末基金份额净值	1.3568

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。

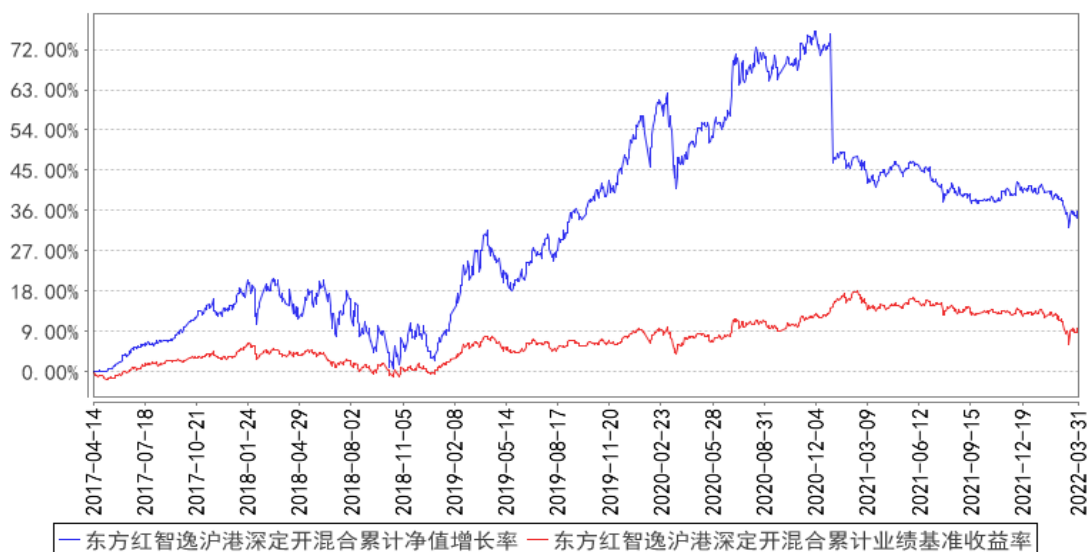
#### 3.2 基金净值表现

##### 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	-4.08%	0.49%	-3.42%	0.51%	-0.66%	-0.02%
过去六个月	-1.76%	0.43%	-3.14%	0.39%	1.38%	0.04%
过去一年	-5.73%	0.41%	-4.20%	0.35%	-1.53%	0.06%
过去三年	11.64%	0.51%	2.50%	0.36%	9.14%	0.15%
自基金合同 生效起至今	35.68%	0.52%	9.48%	0.34%	26.20%	0.18%

##### 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

东方红智逸沪港深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		
刚登峰	上海东方证券资产管理有限公司基金经理	2017年4月28日	-	13年	上海东方证券资产管理有限公司基金经理，2015年05月至2016年11月任东方红睿丰灵活配置混合型证券投资基金基金经理、2015年06月至2016年08月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、2015年07月至2016年11月任东方红睿阳灵活配置混合型证券投资基金基金经理、2015年07月至2017年04月任东方红睿元三年定期开放灵活配置混合型发起式证券投资基金基金经理、2015年09月至今任东方红优势精选灵活配置混合型发起式证券投资基金基金经理、2016年01月至今任东方红睿轩三年定期开放灵活配置混合型证券投资基金(原东方红睿轩沪港深灵活配置混合型证券投资基金(LOF)(原东方红睿轩沪港深灵活配置混合型证券投资基金))基金经理、2016年10月至今任东方红优享红利沪港深灵活配置混合型证券投资基金基金经理、2017年04月至今任东方红智逸沪港深定期开放混合型发起式证券投资基金基金经理、2018年04

					月至 2021 年 04 月任东方红沪港深灵活配置混合型证券投资基金基金经理。上海交通大学管理学硕士。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、投资经理助理、投资主办人。具备证券投资基金从业资格。
纪文静	上海东方证券资产管理有限公司基金经理	2017 年 4 月 28 日	-	14 年	上海东方证券资产管理有限公司基金经理，2015 年 07 月至今任东方红领先精选灵活配置混合型证券投资基金基金经理、2015 年 07 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、2015 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、2015 年 07 月至 2017 年 09 月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、2015 年 10 月至 2021 年 12 月任东方红 6 个月定期开放纯债债券型发起式证券投资基金（原东方红纯债债券型发起式证券投资基金）基金经理、2015 年 11 月至今任东方红收益增强债券型证券投资基金基金经理、2015 年 11 月至今任东方红信用债债券型证券投资基金基金经理、2016 年 05 月至今任东方红稳添利纯债债券型发起式证券投资基金基金经理、2016 年 05 月至 2017 年 08 月任东方红汇阳债券型证券投资基金基金经理、2016 年 06 月至 2017 年 08 月任东方红汇利债券型证券投资基金基金经理、2016 年 08 月至今任东方红战略精选沪港深混合型证券投资基金基金经理、2016 年 09 月至今任东方红价值精选混合型证券投资基金基金经理、2016 年 11 月至 2021 年 12 月任东方红益鑫纯债债券型证券投资基金基金经理、2017 年 04 月至今任东方红智逸沪港深定期开放混合型发起式证券投资基金基金经理、2017 年 08 月至 2018 年 11 月任东方红货币市场基金基金经理。江苏大学经济学硕士。曾任东海证券股份有限公司固定收益部投资研究经理、销售交易经理，德邦证券股份有限公司债券投资与交易部总经理。具备证券投资基金从业资格。

注：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。

3、刚登峰于 2022 年 4 月 16 日离任本基金基金经理。

#### 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

2022 年一季度市场并没有出现想象中的跨年行情，反而出现整体性的大幅调整，上证综指下跌 10.65%，沪深 300 下跌 14.53%，中小板指下跌 18.25%，创业板指下跌 19.96%。一级行业来看，只有房地产（7.3%）银行（1.7%）采掘（0.0%）等少数几个行业获得正收益，而电子（-25.5%）军工（-23.3%）汽车（-21.4%）家电（-20.5%）食品饮料（-20.4%）等行业跌幅居前。

一季度以来，奥密克戎的新冠病毒对于国内的防控体系的冲击越来越明显，由于其超强的传染性与隐匿传播的特性，动态清零的难度越来越大，对经济与物流的影响也越来越大；而房地产

领域的问题解决依然需要时间跟进一步明确的措施。而国际俄乌的超预期的冲突，与美联储受迫于通胀压力而不断加息。国内外环境都出现了超预期的挑战，这可能是一季度市场走得很弱的原因。

对于 2022 年来说，我们面临如何应对疫情变化与房地产领域风险的双重挑战，目前宽货币还在向宽信用的传导过程中，我们相信这个过程在年内都将完成，一旦解决这两个问题，未来两三年的市场表现值得期待。

从未来的投资方向上，我们将尤其关注未来两三年的新的产业趋势与行业机会。在大消费领域，一是消费升级这个长期以来最为持续的大方向，二是供给创造需求的新消费，三是信息化改造以后的连锁服务业，这些领域都有具有可持续价值创造的公司。在大制造领域，在电动车产业链、半导体等领域，有明显的行业扩容；一些制造业龙头继续凭借效率提升与服务的水平获得客户信任；在一些技术壁垒较高的领域，一些公司不断获得新的突破。在一些传统的行业里，我们将更加关注供给约束更明确更持续的一些行业的机会。

转债方面，一季度转债市场出现较大调整，中证转债指数下跌 8.36%。转债估值回落明显，配置性价比有所提升。本产品在市场下跌中也逐步增加了配置，尤其关注估值合理的新上市标的。后续仍然会对市场保持密切跟踪，关注市场变化，适时精选一些优质转债进行配置。

债券方面，一季度市场波动明显，1 月份降息后市场对于货币政策继续放松的预期较高，十年国债最低下行至 2.68%。春节后公布的 1 月社融数据大超预期，加上后期降准降息政策一再落空，市场出现上行，十年国债最高调整至 2.85%。虽然对于稳增长政策的预期不断升温，但“俄乌冲突”叠加国内疫情，市场上行的空间有限。展望二季度，受国内疫情的影响，经济面临下行风险，但随着后期疫情逐步得到控制，稳增长政策有望加码，宽信用进程有望加速。而货币政策整体维持宽松，但在海外约束以及通胀环境的影响下，进一步宽松的制约在加剧，更大概率以结构性的货币政策为主。因此，债券市场后期的关注点或回到稳增长方向，且或面临一定的调整压力。操作上仍以票息收益为主，杠杆策略优于久期策略。

#### 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 1.3568 元，份额累计净值为 1.3568 元；本报告期间基金份额净值增长率为-4.08%，业绩比较基准收益率为-3.42%。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金为发起式基金，基金合同生效已经满三年，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	791,831,557.82	22.62
	其中：股票	791,831,557.82	22.62
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	2,326,763,523.93	66.48
	其中：债券	2,326,763,523.93	66.48
	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	381,317,040.56	10.89
8	其他资产	152,887.99	0.00
9	合计	3,500,065,010.30	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 147,390,920.00 元人民币，占期末基金资产净值比例 4.22%。

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	311,095,565.78	8.90
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	122,357.14	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	7,603.20	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	207,456.06	0.01
J	金融业	30,220,484.00	0.86
K	房地产业	245,156,106.60	7.02
L	租赁和商务服务业	57,558,656.22	1.65
M	科学研究和技术服务业	56,656.72	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	15,752.10	0.00
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	644,440,637.82	18.44

### 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	-	-
15 原材料	-	-
20 工业	-	-
25 可选消费	80,947,700.00	2.32
30 主要消费	-	-
35 医药卫生	-	-
40 金融	-	-
45 信息技术	-	-
50 通信服务	-	-
55 公用事业	-	-
60 房地产	66,443,220.00	1.90
合计	147,390,920.00	4.22

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	600048	保利发展	12,845,733	227,369,474.10	6.51
2	002475	立讯精密	2,527,650	80,126,505.00	2.29
3	002415	海康威视	1,800,895	73,836,695.00	2.11
4	01999	敏华控股	9,926,000	69,184,220.00	1.98
5	02869	绿城服务	10,398,000	66,443,220.00	1.90
6	002027	分众传媒	9,420,402	57,558,656.22	1.65
7	603799	华友钴业	552,528	54,037,238.40	1.55
8	300059	东方财富	1,192,600	30,220,484.00	0.86
9	300750	宁德时代	47,700	24,436,710.00	0.70
10	600150	中国船舶	1,124,200	19,426,176.00	0.56

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	1,125,793,312.49	32.21
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	868,417,360.62	24.85
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	30,598,318.36	0.88
7	可转债（可交换债）	301,954,532.46	8.64
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	2,326,763,523.93	66.58

### 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	110059	浦发转债	1,000,000	105,549,589.04	3.02
2	175038	20 中证 18	1,000,000	102,678,027.40	2.94
3	188639	国电投 10	1,000,000	101,635,506.85	2.91
4	163774	20 中证 15	800,000	82,335,504.66	2.36
5	163707	20 中证 13	600,000	61,864,773.70	1.77

### 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

本基金投资国债期货以套期保值为目的，以回避市场风险。故国债期货空头的合约价值主要与债券组合的多头价值相对应。基金管理人通过动态管理国债期货合约数量，以萃取相应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 20 中证 18（代码：175038 SH）、20 中证 15（代码：163774 SH）、20 中证 13（代码：163707 SH）发行主体中信证券股份有限公司因 QDII 超额度汇出等七项违规行为，于 2021 年 11 月 22 日被国家外汇管理局深圳市分局给予警告，没收违法所得 81 万元，处罚款 101 万元。

本基金持有的浦发转债（代码：110059 SH）的发行主体上海浦东发展银行股份有限公司因 2016 年 5 月至 2019 年 1 月未按规定开展代销业务，于 2021 年 4 月 23 日被上海银保监局责令改正，并处罚款共计 760 万元；因监管发现的问题屡查屡犯等三十一项违规事实，于 2021 年 7 月 13 日被中国银行保险监督管理委员会处以罚款 6920 万元；因银行卡境外交易信息报送错误，于 2021 年 11 月 15 日被国家外汇管理局上海市分局给予警告、处 6 万元罚款；因监管标准化数据（EAST）系统数据质量及数据报送存在十六项违法违规行为，于 2022 年 3 月 21 日被中国银行保险监督管理委员会处以罚款 420 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

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	152,887.99
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	152,887.99

### 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	110059	浦发转债	105,549,589.04	3.02
2	113021	中信转债	49,158,517.81	1.41
3	110053	苏银转债	48,420,295.89	1.39
4	132015	18 中油 EB	46,890,468.50	1.34
5	132022	20 广版 EB	10,587,364.38	0.30
6	113033	利群转债	2,851,221.50	0.08

### 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	2,575,774,162.82
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	2,575,774,162.82

## § 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	10,004,586.95
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	10,004,586.95
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	0.39

### 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 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	10,004,586.95	0.39	10,004,586.95	0.39	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	10,004,586.95	0.39	10,004,586.95	0.39	3年

注：截止本报告期末，本基金发起式份额持有期限已满 3 年（承诺持有期限为 2017 年 4 月 14 日至 2020 年 4 月 13 日）。

## § 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智逸沪港深定期开放混合型发起式证券投资基金的文件；
- 2、《东方红智逸沪港深定期开放混合型发起式证券投资基金基金合同》；
- 3、《东方红智逸沪港深定期开放混合型发起式证券投资基金托管协议》；
- 4、东方红智逸沪港深定期开放混合型发起式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。

### 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](http://www.dfham.com)。

上海东方证券资产管理有限公司

2022 年 4 月 22 日