

东方红启兴三年持有期混合型证券投资基金

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：中国工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。

基金托管人中国工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。

东方红 5 号-灵活配置集合资产管理计划变更为东方红启兴三年持有期混合型证券投资基金，《东方红启兴三年持有期混合型证券投资基金基金合同》于 2021 年 10 月 29 日生效，原《东方红 5 号-灵活配置集合资产管理合同》同日起失效。原东方红 5 号-灵活配置集合资产管理计划份额在《东方红启兴三年持有期混合型证券投资基金基金合同》生效后变更为 A 类基金份额。

§ 2 基金产品概况

基金简称	东方红启兴三年持有混合
基金主代码	910005
基金运作方式	契约型开放式。原东方红 5 号-灵活配置集合资产管理计划份额在《东方红启兴三年持有期混合型证券投资基金基金合同》生效后变更为 A 类基金份额，仅开放日常赎回业务。
基金合同生效日	2021 年 10 月 29 日
报告期末基金份额总额	129,782,029.74 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×55%+中国战略新兴产业成份指数收益率×5%+恒生指数收益率（经汇率估值调整）×20%+中国债券总指数收益率×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	东方红启兴三年持有混合 A
下属分级基金的交易代码	910005
报告期末下属分级基金的份额总额	129,782,029.74 份

§ 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）
	东方红启兴三年持有混合 A
1. 本期已实现收益	-30,239,848.26
2. 本期利润	-191,655,084.52
3. 加权平均基金份额本期利润	-1.4632
4. 期末基金资产净值	623,786,512.44
5. 期末基金份额净值	4.8064

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、期末可供分配利润，采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数（为期末余额，不是当期发生数）。

4、本基金合同于 2021 年 10 月 29 日生效，自合同生效日起至本报告期末不满一年。

3.2 基金净值表现

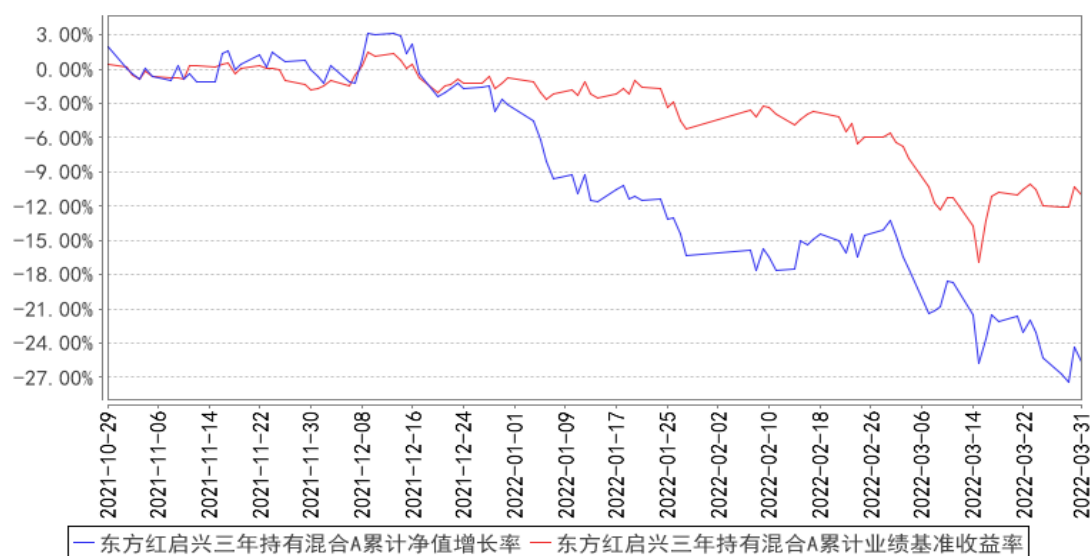
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

东方红启兴三年持有混合 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	-23.16%	1.89%	-10.34%	1.28%	-12.82%	0.61%
自基金合同生效起至今	-25.60%	1.62%	-10.96%	1.03%	-14.64%	0.59%

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

东方红启兴三年持有混合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



注：本基金于 2021 年 10 月 29 日由东方红 5 号灵活配置集合资产管理计划转型为“东方红启兴三

年持有期混合型证券投资基金”，新基金合同生效日至今不满一年。

§ 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		
杨仁眉	上海东方证券资产管理有限公司基金经理	2021 年 10 月 29 日	-	10 年	上海东方证券资产管理有限公司基金经理，2021 年 10 月至今任东方红启兴三年持有期混合型证券投资基金基金经理。2022 年 03 月至今任东方红医疗升级股票型发起式证券投资基金基金经理。西南财经大学金融学博士。曾任西南证券股份有限公司研究员，金信基金管理有限公司基金经理。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。

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

一年之计在于春，春华秋实。但是，2022 年的春天不仅气候温度让人无法体会，市场的温度也让人焦虑。

中国境内统计数据表明，2022 年 1-2 月份，三架马车动力不足、信贷和社融数据疲软，国内经济增长内生动力不足，需求收缩、供给冲击、预期转弱的三重压力仍在，叠加三月份疫情出现反复，预示未来宽信用、稳增长的需求更加迫切。统计数据的结果在资本市场更是体现的淋漓尽致。

2022 年第一季度，上证综指下跌 10.65%，沪深 300 指数累计下跌 14.53%，中小综指数累计下跌 16.36%，创业板指数累计下跌 19.96%，中证 1000 指数累计下跌 15.46%。第一季度涨幅居前五位、收益率为正的行业为石油、天然气与供消费用燃料指数、房地产管理和开发指数、建筑与工程 III 指数、交通基础设施指数和商业银行指数。涨幅居后五位的行业依次为电子设备、仪器和元件指数、航空航天与国防指数、航空货运与物流 III 指数、饮料指数以及汽车指数。中国 A 股如此，《外国公司问责法》以及中美关系、国内监管政策等多重因素叠加，在美国上市的中概股也一样出现了市值大幅缩水。市场出现系统性的下跌总是各种因素叠加所致，但也总是有迹可循。

2022 年 3 月中旬，美联储是自 2018 年以来首次加息，开启了加息和收紧流动性的通道。首次加息之后，市场预期美联储在 2022 年有执行六次加息的可能性，2023 年将可能加息 3-4 次。加息则意味着通胀高企，经济过热的问题，美联储针对市场未来可能出现的行为进行了干预，让规律得以平稳实现，降低市场自身狂躁所产生的破坏性。美联储的行为也让全球市场的大宗商品价格飙升，有色金属的价格更是屡创新高，企业利润率也在持续收窄，甚至部分企业已经无法抵御原材料价格飙升带来的利润蚕食，出现了亏损的现象。

此外，俄乌冲突是冷战结束以来最严重的一次地缘政治危机，它对全球经济和对金融市场的影响，一是冲击全球供应链，带来通胀溢出效应，一是触发了“冷战记忆”和避险情绪。资本总是在寻找安全边际，全球的资本面对战争的不确定性，先前许多进行全球资产配置的投资人或机构纷纷减少非母国主权风险敞口，回流本国资产。俄乌事件逐渐向长期化方向演变，冲突双方以及背后的利益方仍在不断博弈，对经济和金融市场的影响还远未消退。

除了地缘政治、国际商业市场的规则变动外，全球疫情此起彼伏短期内也成为干扰经济发展的一个不可忽略的因素，供应链也因疫情影响让其遇到了短期内无法解决的问题，导致企业的库存、材料采购、物流等受到了影响。但是，疫情在中国政府的统一部署安排下，在未来也将得以缓解。疫情过后依然是晴空万里，经受疫情的考验后，企业的发展也将一展宏图，部分优质企业不仅在疫情期间扩大规模，在疫情后也将充分享受规模经济红利，充分展示其风险控制的能力，此类企业短期内因为各种因素，其性价比也得以体现。阳光总在风雨后，经历了疫情、战争的影响，通胀在短期内看上去也成为不可逾越的因素，但是随着货币政策调整，通胀价格波动也将回落到合理的区间范围内，商业的发展进入更加有序的状态，和更加合理的格局中。

面对通胀、地缘政治的问题，组合进行了相应的调整，也着力聚焦于中国境内内循环的资产，以及中国境内拥有管理智慧，拥有竞争优势的企业，甚至更加聚焦于国内的头部央企。未来的资本市场可能对企业的要求更高，不仅仅需要企业拥有优质的业务属性，优秀的商业模式，对企业的管理层的行为品质要求也将更加苛刻，甚至市场将通过显微镜的方式对企业进行全方位的审视考量。对此，组合也在此方向上做了调整，进一步严格确定相关的指标，让组合更加聚焦。无论如何变化，组合都在寻找时代的资产，寻找拥有商业智慧的管理层，为社会进步提供最优解决方案，赢得社会认可的企业将是当下与未来投资的重点，这些企业所在的领域包括新能源、医药、品牌消费、新材料等。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末，本基金 A 类份额净值为 4.8064 元，份额累计净值为 5.7984 元。本报告期基金 A 类份额净值增长率为-23.16%，同期业绩比较基准收益率为-10.34%。

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	579,997,832.58	92.11
	其中：股票	579,997,832.58	92.11
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	-	-
	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	44,867,158.97	7.13
8	其他资产	4,803,907.52	0.76
9	合计	629,668,899.07	100.00

注：1、本基金本报告期末未持有通过港股通交易机制投资的港股。

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	387,096,175.46	62.06
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	20,691,800.00	3.32
E	建筑业	40,950,000.00	6.56
F	批发和零售业	268,319.90	0.04
G	交通运输、仓储和邮政业	16,541.00	0.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	19,947,158.58	3.20
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	52,650.67	0.01
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	110,975,186.97	17.79
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	579,997,832.58	92.98

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

注：本基金本报告期末未持有通过港股通交易机制投资的港股。

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	600519	贵州茅台	35,300	60,680,700.00	9.73
2	000568	泸州老窖	320,000	59,481,600.00	9.54
3	000858	五粮液	370,000	57,372,200.00	9.20
4	300015	爱尔眼科	1,781,079	56,193,042.45	9.01
5	600763	通策医疗	381,700	54,613,636.00	8.76
6	603098	森特股份	1,000,000	40,950,000.00	6.56
7	002049	紫光国微	186,000	38,044,440.00	6.10
8	688187	时代电气	636,917	34,871,205.75	5.59
9	300207	欣旺达	1,220,000	33,550,000.00	5.38
10	002001	新和成	1,000,000	31,680,000.00	5.08

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。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。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

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	163,865.64
2	应收证券清算款	4,640,041.88

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	4,803,907.52

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

项目	东方红启兴三年持有混合 A
报告期期初基金份额总额	132,218,785.53
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	2,436,755.79
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	129,782,029.74

§ 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、《东方红启兴三年持有期混合型证券投资基金基金合同》；
- 2、《东方红启兴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：上海市黄浦区外马路 108 号 7 层。

9.3 查阅方式

投资者可到集合计划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

2022 年 4 月 22 日