

# 东方红启兴三年持有期混合型证券投资基金

## 2022 年第 2 季度报告

2022 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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2022 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2022 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 2022 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

2021 年 10 月 29 日东方红启兴三年持有期混合型证券投资基金由东方红 5 号-灵活配置集合资产管理计划转型而来，基金合同当日生效。由大集合份额转型而来的 A 类基金份额生效日为基金合同生效日。

## § 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	129,015,981.78 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	129,015,981.78 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 4 月 1 日-2022 年 6 月 30 日）
	东方红启兴三年持有混合 A
1. 本期已实现收益	-52,720,324.97
2. 本期利润	82,743,734.98
3. 加权平均基金份额本期利润	0.6390
4. 期末基金资产净值	703,273,407.03
5. 期末基金份额净值	5.4511

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、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

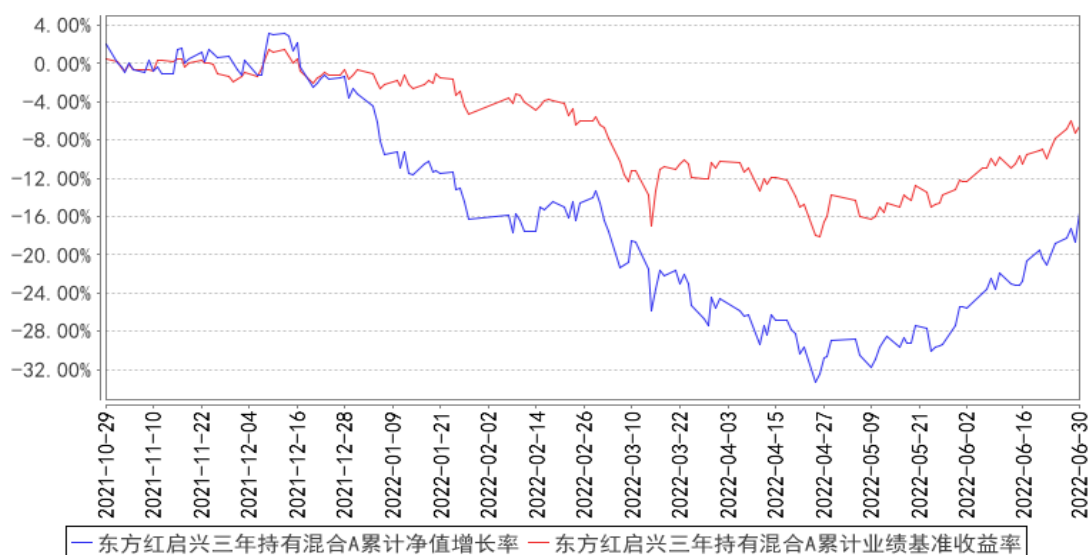
#### 3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	13.41%	1.83%	5.00%	1.16%	8.41%	0.67%
过去六个月	-12.86%	1.89%	-5.86%	1.22%	-7.00%	0.67%
自基金合同生效起至今	-15.62%	1.71%	-6.51%	1.08%	-9.11%	0.63%

#### 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。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：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。

#### 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 年二季度，疫情此起彼伏，上海疫情出现后，国内供应链在一定程度上受到了影响，但是影响较小的行业依然出现了比较好的机会，相关行业也出现了比较好的涨幅。虽然疫情对供应链产生了影响，但经济发展存在自身规律，中国经济发展经历城镇化之后逐步进入了一个高质量发展阶段，时代资产也随之发生变化。按照现阶段全球各国经济特征、发展格局及各国的资源禀赋来看，清洁能源、智能机器人、消费等行业将可能成为时代资产，相关行业中的优质企业也将为社会创造巨额财富。鉴于此，组合的投资方向也做了相应调整，分享时代红利。但是，短期相关公司也可能出现巨幅波动。行业发展的趋势不会因为行业内的企业破产数量增加而停止，在此过程会有更多的优质企业成为市场中的领导者和行业标准制定者，创造更多的财富。

食品饮料、新能源、军工、煤炭等行业呈现出较好的涨幅。根据行业发展规律以及投资组合相关要求，组合调整了部分标的，增加了新能源行业投资比例，包括新能源汽车、光伏行业产业链中的相关公司。同时，组合也增加了医药行业中医疗服务与 CXO 的投资比例，降低了周期行业投资比例。针对商业模式比较好，并且长期具有定价权的公司，组合依然持有较高比例。

商业的发展总是在螺旋式地前进，随着疫情变化，国内的经济也将逐步好转。作为全球经济大国，中国经济的逐步恢复国内和发展也将为中国企业开展国际业务提供基础和机会。商业模式相对稳定，并且定价权足够强大的公司，未来依然会成为组合重点投资对象。组合在未来依然选择相对集中的方式，更多聚焦在科技、消费、高端制造等领域。因为业务属性、行业属性等差异，组合持有相关公司的期限也将根据其业务属性以及行业格局做出相应调整。

### 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 5.4511 元，份额累计净值为 6.4431 元。本报告期基金 A 类份额净值增长率为 13.41%，同期业绩比较基准收益率为 5.00%。

### 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	653,854,235.59	92.89
	其中：股票	653,854,235.59	92.89
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	49,912,297.37	7.09
8	其他资产	139,634.82	0.02
9	合计	703,906,167.78	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	1,332,303.44	0.19
C	制造业	434,777,427.06	61.82
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	35,860,000.00	5.10
F	批发和零售业	67,679.34	0.01
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	20,831,337.69	2.96
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	23,517,603.59	3.34
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	137,467,884.47	19.55
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	653,854,235.59	92.97

### 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	300015	爱尔眼科	1,577,679	70,632,688.83	10.04
2	000858	五粮液	340,000	68,656,200.00	9.76
3	000568	泸州老窖	274,700	67,724,538.00	9.63
4	600763	通策医疗	381,700	66,583,748.00	9.47
5	600519	贵州茅台	32,200	65,849,000.00	9.36
6	688187	时代电气	636,917	41,393,235.83	5.89
7	002594	比亚迪	117,700	39,251,773.00	5.58
8	603098	森特股份	1,000,000	35,860,000.00	5.10
9	603589	口子窖	610,000	35,752,100.00	5.08
10	002049	紫光国微	186,000	35,287,920.00	5.02

### 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	139,634.82
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	139,634.82

#### 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	129,782,029.74
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	766,047.96
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	129,015,981.78

## § 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、中国证监会准予注册东方红启兴三年持有期混合型证券投资基金的文件；
- 2、《东方红启兴三年持有期混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《东方红启兴三年持有期混合型证券投资基金托管协议》；
- 4、东方红启兴三年持有期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](http://www.dfham.com)。

上海东方证券资产管理有限公司

2022 年 7 月 21 日