

东方红品质优选两年定期开放混合型证券
投资基金
2023 年第 3 季度报告

2023 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：2023 年 10 月 25 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 2023 年 10 月 23 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 2023 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	东方红品质优选定开混合
基金主代码	008263
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	2020 年 1 月 16 日
报告期末基金份额总额	700,919,025.38 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两年开放一次，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。 基于本基金每满两年开放一次，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	中债综合指数收益率*80%+沪深 300 指数收益率*15%+恒生指数收益率*5%
风险收益特征	本基金是一只混合型基金，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（2023 年 7 月 1 日-2023 年 9 月 30 日）
1. 本期已实现收益	-1,454,211.05
2. 本期利润	-11,849,262.36
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0169
4. 期末基金资产净值	718,326,646.15
5. 期末基金份额净值	1.0248

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。

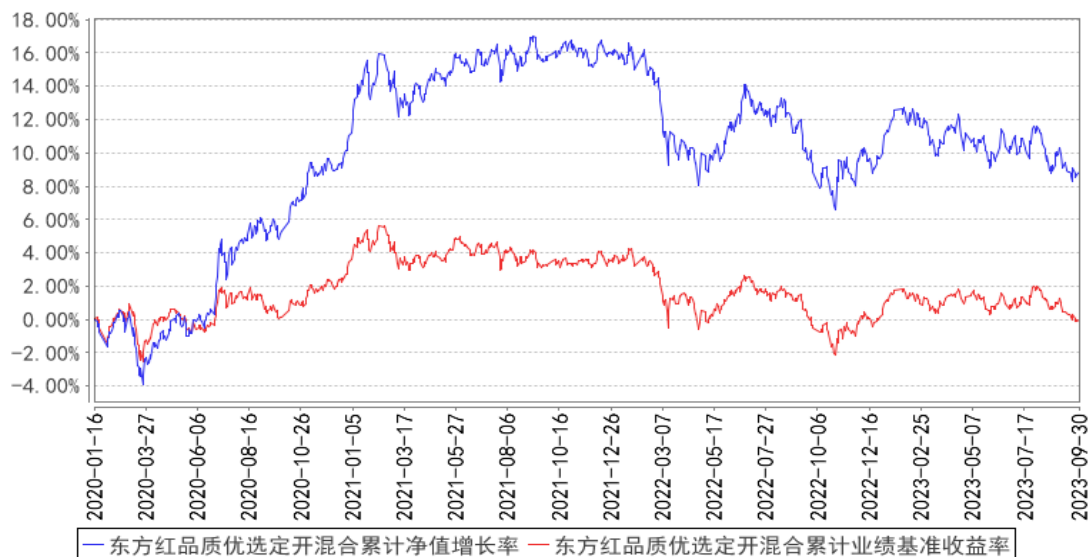
3.2 基金净值表现

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	-1.62%	0.32%	-0.84%	0.18%	-0.78%	0.14%
过去六个月	-2.22%	0.32%	-1.21%	0.18%	-1.01%	0.14%
过去一年	0.00%	0.35%	0.50%	0.21%	-0.50%	0.14%
过去三年	3.39%	0.35%	-0.13%	0.23%	3.52%	0.12%
自基金合同 生效起至今	8.83%	0.36%	0.00%	0.24%	8.83%	0.12%

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

东方红品质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		
胡伟	上海东方证券资产管理有限公司副总经理、基金经理	2020年6月3日	-	19年	上海东方证券资产管理有限公司副总经理、基金经理，2020年05月至今任东方红收益增强债券型证券投资基金基金经理、2020年05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、2020年06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、2020年06月至今任东方红匠心甄选一年持有期混合型证券投资基金基金经理、2020年09月至今任东方红招盈甄选一年持有期混合型证券投资基金基金经理、2021年01月至今任东方红锦丰优选两年定期开放混合型证券投资基金基金经理、2021年07月至今任东方红安盈甄选一年持有期混合型证券投资基金基金经理、2022年01月至今任东方红锦弘甄选两年持有期混合型证券投资基金基金经理、2022年02月至今任东方红招瑞甄选18个月持有期混合型证券投资基金基金经理、2022年05月至今任东方红民享甄选一年持有期混合型证券投资基金基金经理。中南财经政法大学经济学学士。曾任

					珠海市商业银行资金营运部债券交易员，华富基金管理有限公司债券交易员，固定收益部基金经理、副总监、总监，总经理助理、上海东方证券资产管理有限公司总经理助理。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

权益方面，三季度上证指数下跌 2.86%，沪深 300 下跌 3.98%，创业板指下跌 9.53%，中证 800 下跌 4.29%。石油石化(申万)、银行(申万)指数涨幅为 4.37%、1.50%；计算机(申万)指数跌幅为 11.72%。7 月政治局会议后，市场对政策的预期进一步增强。8 月降息、地方化债、地产政策及后

续的活跃资本市场相关政策都体现了稳定市场预期的决心，同时 8 月经济数据的企稳也有利于改善市场的预期，但市场情绪仍然低迷。展望四季度，市场风险偏好或有所上升：一方面不排除四季度出台进一步的宏观经济托底政策的可能，尽管其可能对年底宏观经济的直接拉动作用相对有限，但可能会对明年国内宏观经济增长预期产生较大影响；另一方面，虽然地产投资或仍偏低，但出口和制造业景气度的止跌回升，以及消费的边际改善都促使经济筑底企稳。本产品操作上维持了股票资产的配置比例，结构上关注处于周期底部、估值低位且业绩稳定的个股机会。

转债方面，三季度中证转债指数下跌 0.52%，转债的跌幅和回撤相对正股有一定优势，体现了较强的韧性。从估值来看，目前股票性价比仍然优于转债，但考虑到权益市场继续向下调整的空间相对有限，而转债受到季末理财赎回等影响基本消散，在未来基本面预期或较三季度有所好转的背景下，转债或跟随权益市场有所表现。本产品操作上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，尤其关注估值合理的新上市标的。

债券方面，三季度收益率先下后上。7 月至 8 月中旬，经济基本面磨底、政策博弈、资金面平稳偏松、央行超预期降息之下，10 年国债从 2.64%最低下行至 2.54%。8 月下旬以来，经济数据边际企稳，随着一、二线城市的房地产刺激政策密集出台，市场预期转向，叠加季末资金面收紧和阶段性理财赎回压力，10 年期国债收益率从低点 2.54%上行至 2.7%附近，一年期国债收益率从 1.84%最高上行至 2.22%。展望四季度，经济基本面低点或许已过，逐步进入筑底回升阶段，需关注后续政策出台情况及落地效果，短期或有一定的调整压力。但考虑到地产数据仍然较弱，经济复苏的力度仍然不强，且市场对于政策面的预期较为充分，债券市场上行风险仍相对可控。因此本产品操作上仍以票息策略为主，同时关注市场调整带来的配置机会。

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 1.0248 元，份额累计净值为 1.0898 元。本报告期基金份额净值增长率为-1.62%，同期业绩比较基准收益率为-0.84%。

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	193,375,960.59	22.27

	其中：股票	193,375,960.59	22.27
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	651,636,216.94	75.03
	其中：债券	641,617,198.86	73.88
	资产支持证券	10,019,018.08	1.15
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	3,008,708.28	0.35
8	其他资产	20,479,909.07	2.36
9	合计	868,500,794.88	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 54,246,002.31 元人民币，占期末基金资产净值比例 7.55%。

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	5,025,459.00	0.70
C	制造业	104,207,437.19	14.51
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	8,671.84	0.00
F	批发和零售业	37,329.05	0.01
G	交通运输、仓储和邮政业	693,600.00	0.10
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	16,057,558.82	2.24
J	金融业	10,278,678.50	1.43
K	房地产业	2,756,936.00	0.38
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	21,774.04	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	21,328.38	0.00
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	21,185.46	0.00
R	文化、体育和娱乐业	-	-

S	综合	-	-
	合计	139,129,958.28	19.37

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	4,041,260.00	0.56
15 原材料	-	-
20 工业	-	-
25 可选消费	11,675,011.60	1.63
30 主要消费	3,264,540.00	0.45
35 医药卫生	-	-
40 金融	17,828,992.00	2.48
45 信息技术	-	-
50 通信服务	17,436,198.71	2.43
55 公用事业	-	-
60 房地产	-	-
合计	54,246,002.31	7.55

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	00700	腾讯控股	47,400	13,318,452.00	1.85
2	02628	中国人寿	963,000	10,785,600.00	1.50
3	300750	宁德时代	41,320	8,389,199.60	1.17
4	002028	思源电气	160,400	8,289,472.00	1.15
5	688111	金山办公	21,550	7,990,740.00	1.11
6	603218	日月股份	473,200	7,514,416.00	1.05
7	600276	恒瑞医药	166,500	7,482,510.00	1.04
8	002475	立讯精密	246,600	7,353,612.00	1.02
9	600426	华鲁恒升	222,030	7,127,163.00	0.99
10	03908	中金公司	534,400	7,043,392.00	0.98

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	20,149,190.22	2.81
2	央行票据	-	-
3	金融债券	222,818,738.79	31.02
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	218,101,047.13	30.36
5	企业短期融资券	-	-

6	中期票据	71,347,006.56	9.93
7	可转债（可交换债）	109,201,216.16	15.20
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	641,617,198.86	89.32

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	400,000	43,526,290.41	6.06
2	2228024	22 工商银行二级 03	400,000	41,140,218.58	5.73
3	188399	21 银河 G5	400,000	40,368,320.00	5.62
4	112962	19 深建 01	400,000	40,109,095.89	5.58
5	155642	19 浦土 02	400,000	40,082,684.93	5.58

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

序号	证券代码	证券名称	数量（份）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	260114	35 欲晓 A1	100,000	10,019,018.08	1.39

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，深圳市地铁集团有限公司在报告编制日前一年内曾受到深圳市交通运输局、深圳市光明区凤凰街道办事处和深圳市南山区招商街道办事处的处罚，深圳市特区建设发展集团有限公司在报告编制日前一年内曾受到深圳市交通运输局和广东省深圳市海洋综合执法支队的处罚。

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	36,215.96
2	应收证券清算款	20,309,773.19
3	应收股利	133,919.92
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	20,479,909.07

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	43,526,290.41	6.06
2	113052	兴业转债	15,479,058.90	2.15
3	113037	紫银转债	13,799,409.59	1.92
4	113021	中信转债	11,648,989.04	1.62
5	113062	常银转债	7,062,241.64	0.98
6	110089	兴发转债	3,353,995.89	0.47
7	110079	杭银转债	2,211,526.60	0.31
8	127061	美锦转债	2,025,075.62	0.28
9	128130	景兴转债	1,211,719.18	0.17
10	110081	闻泰转债	1,076,927.40	0.15

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	700,919,025.38
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	700,919,025.38

§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品质优选两年定期开放混合型证券投资基金的文件；
- 2、《东方红品质优选两年定期开放混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《东方红品质优选两年定期开放混合型证券投资基金托管协议》；
- 4、东方红品质优选两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

2023 年 10 月 25 日