

东方红优享红利沪港深灵活配置混合型证 券投资基金 2020 年第 3 季度报告

2020 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：2020 年 10 月 28 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 2020 年 10 月 26 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 2020 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	东方红优享红利混合
基金主代码	003396
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 10 月 31 日
报告期末基金份额总额	1,065,524,707.26 份
投资目标	本基金主要投资于现金股息率高、分红稳定的优质上市公司，通过上市公司的高比例分红收益，力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金采用定量和定性相结合的方式，通过大类资产配置、红利证券筛选，精选股息率高、分红稳定的优质公司作为本基金的主要投资对象。在中国经济增长模式转型的大背景下，红利策略为证券提供了高安全边际，同时在震荡市中具有较高的防御性。本基金重点关注具有良好盈利能力和持续成长能力的红利型股票，通过构建证券基础库、精选证券，力争实现基金资产的长期稳定增值。
业绩比较基准	中证红利指数收益率×60% +恒生指数收益率×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，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（2020 年 7 月 1 日-2020 年 9 月 30 日）
1. 本期已实现收益	192,604,891.89
2. 本期利润	301,815,707.29
3. 加权平均基金份额本期利润	0.2882
4. 期末基金资产净值	2,244,478,264.92
5. 期末基金份额净值	2.1065

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。

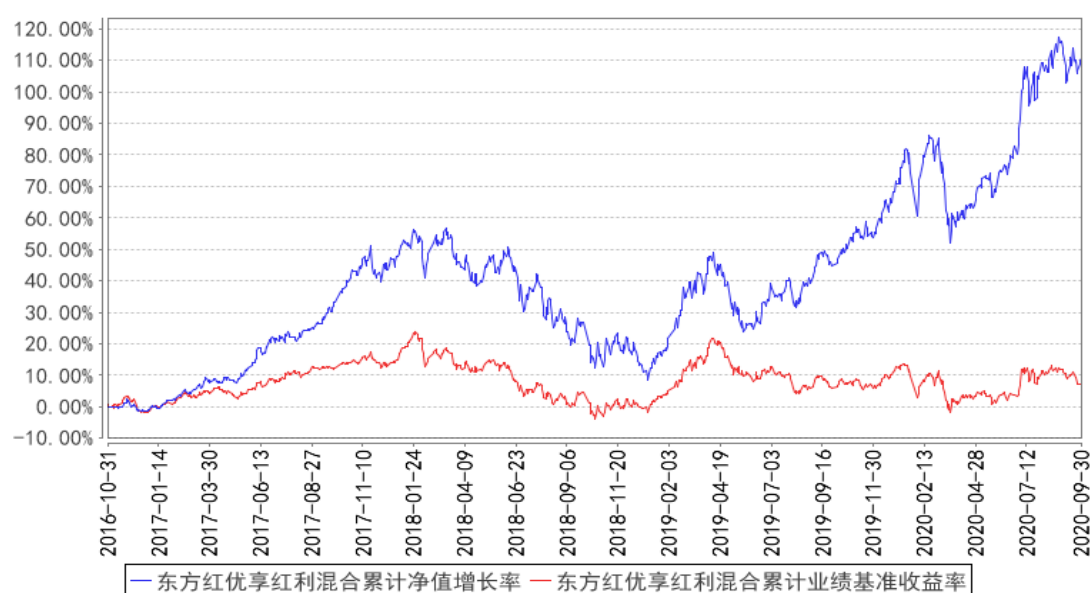
3.2 基金净值表现

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	14.92%	1.53%	3.35%	1.01%	11.57%	0.52%
过去六个月	32.56%	1.32%	5.59%	0.87%	26.97%	0.45%
过去一年	45.49%	1.48%	1.23%	0.98%	44.26%	0.50%
过去三年	58.36%	1.44%	-4.48%	0.90%	62.84%	0.54%
自基金合同 生效起至今	110.65%	1.29%	7.21%	0.81%	103.44%	0.48%

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

东方红优享红利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公募权益投资部总经理助理、本基金基金经理	2016 年 10 月 31 日	—	11 年	上海东方证券资产管理有限公司公募权益投资部总经理助理、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 月至今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研究部高级研究员、投资经理助理、资深研究员、投资主办人。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

2020 年 3 季度市场在经历季度初期快速上涨后整体呈现震荡整理的状态，三季度上证指数上

涨 7.82%，创业板指上涨 5.60%。分行业来看，电气设备、国防军工、休闲服务等行业表现较好，计算机、银行等行业表现一般。

国内的生活与经济逐步恢复，各个行业都恢复到了正常的轨道当中，甚至有些出口导向的行业与公司受益于国外竞争对手生产受限增速出现了提升，但是更广泛存在的情况，则是行业内部的分化越来越剧烈，抵抗风险能力强的龙头公司趁机在扩大份额，而过于激进的公司以及风险承受能力弱的尾部公司则经历惨痛的淘汰出局。

国际疫情第二波数量创了新高，但是人们对于病毒的了解越来越多，而且毒性似乎也有降低迹象，所以对社会与经济的冲击似乎不如一季度。几乎所有的经济主体都在采用相当大力度的财政政策与货币政策来支撑到疫苗的成功，如何在疫情之后恢复到正常的运转轨道，将来无疑将是很大的课题。

疫情对我们社会的影响将是很深远的，是个降低增速预期提升经济增长质量的契机，同时也是推动服务业进一步改变我们生活的契机。这也是我们未来逐步努力寻找投资线索的两个方向，存量经济中具备竞争力的制造业龙头企业进一步提升份额的机会，以及信息化标准化的服务业龙头拓展管理边界后对于行业重塑的机会。

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 2.1065 元，份额累计净值为 2.1065 元；本报告期间基金份额净值增长率为 14.92%，业绩比较基准收益率为 3.35%。

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	2,037,178,129.37	89.23
	其中：股票	2,037,178,129.37	89.23
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	245,368,726.09	10.75
8	其他资产	392,248.72	0.02
9	合计	2,282,939,104.18	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 307,354,585.00 元人民币，占期末基金资产净值比例 13.69%。

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	814,033,606.25	36.27
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	13,029.12	0.00
F	批发和零售业	28,264.03	0.00
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	151,813,941.44	6.76
J	金融业	52,845,042.00	2.35
K	房地产业	398,611,981.25	17.76
L	租赁和商务服务业	160,196,666.16	7.14
M	科学研究和技术服务业	108,071,021.86	4.81
N	水利、环境和公共设施管理业	13,918,919.00	0.62
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	30,245,940.00	1.35
R	文化、体育和娱乐业	45,133.26	0.00
S	综合	-	-
	合计	1,729,823,544.37	77.07

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（%）
A 基础材料	11,863,520.00	0.53

B 消费者非必需品	135,148,464.00	6.02
C 消费者常用品	22,241,100.00	0.99
D 能源	—	—
E 金融	—	—
F 医疗保健	—	—
G 工业	115,493,160.00	5.15
H 信息技术	—	—
I 电信服务	22,608,341.00	1.01
J 公用事业	—	—
K 房地产	—	—
合计	307,354,585.00	13.69

注：以上分类采用全球行业分类标准(Global Industry Classification Standard, GICS)。

5.3 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	保利地产	13,194,924	209,667,342.36	9.34
2	002415	海康威视	4,478,202	170,664,278.22	7.60
3	002027	分众传媒	19,850,888	160,196,666.16	7.14
4	000333	美的集团	2,124,477	154,237,030.20	6.87
5	000961	中南建设	16,435,723	150,715,579.91	6.71
6	01999	敏华控股	14,983,200	135,148,464.00	6.02
7	002475	立讯精密	2,316,539	128,843,873.07	5.74
8	02869	绿城服务	13,782,000	115,493,160.00	5.15
9	002568	百润股份	1,588,742	101,472,951.54	4.52
10	600887	伊利股份	2,300,156	88,556,006.00	3.95

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

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	324,666.27
2	应收证券清算款	292.80
3	应收股利	43,352.91
4	应收利息	23,936.74
5	应收申购款	—
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	392,248.72

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

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	002475	立讯精密	53,630,000.00	2.39	大宗交易取得并带有限售期

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	1, 163, 668, 186. 53
报告期期间基金总申购份额	268, 165, 206. 11
减：报告期期间基金总赎回份额	366, 308, 685. 38
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	1, 065, 524, 707. 26

注：总申购份额含红利再投、转换入份额；总赎回份额含转换出份额。

§ 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	5, 975, 617. 04
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	5, 975, 617. 04
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	0. 56

注：本报告期，本基金管理人持有本基金份额未发生变动。

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优享红利沪港深灵活配置混合型证券投资基金的文件；
- 2、《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合同》；
- 3、《东方红优享红利沪港深灵活配置混合型证券投资基金托管协议》；
- 4、东方红优享红利沪港深灵活配置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：上海市中山南路 318 号 2 号楼 31 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

2020 年 10 月 28 日