

东方红启航三年持有期混合型证券投资基金

2020 年第 4 季度报告

2020 年 12 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：上海浦东发展银行股份有限公司

报告送出日期：2021 年 1 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。

基金托管人上海浦东发展银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2021 年 1 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 2020 年 10 月 29 日起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	东方红启航三年持有混合
基金主代码	910022
基金运作方式	契约型开放式，原东方红稳健成长集合资产管理计划份额在《东方红启航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，不设置锁定持有期，但仅开放日常赎回业务。B 类基金份额开放日常申购与赎回业务，但对每份 B 类基金份额设置三年锁定持有期（红利再投资除外）。
基金合同生效日	2020 年 10 月 29 日
报告期末基金份额总额	527,800,412.62 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	上海浦东发展银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	东方红启航三年持有混合 A	东方红启航三年持有混合 B
下属分级基金的交易代码	910022	010225
报告期末下属分级基金的份额总额	251,074,003.09 份	276,726,409.53 份

注：2020 年 10 月 29 日东方红启航三年持有期混合型证券投资基金（以下简称“本基金”）基金合同生效时新设 B 类基金份额未开通销售，本基金管理人于 2020 年 10 月 26 日发布公告《东方红启航三年持有期混合型证券投资基金 B 类基金份额开放日常申购业务的公告》，决定自 2020 年 10 月 30 日起（含）本基金 B 类份额开始办理申购业务（代码：010225）。

§ 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 10 月 29 日-2020 年 12 月 31 日）	
	东方红启航三年持有混合 A	东方红启航三年持有混合 B
1. 本期已实现收益	25,738,330.65	10,251,517.19
2. 本期利润	152,642,066.64	139,937,882.87

3. 加权平均基金份额本期利润	0.5923	0.9349
4. 期末基金资产净值	1,301,109,618.63	1,434,172,010.87
5. 期末基金份额净值	5.1822	5.1826

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

东方红启航三年持有混合 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
自基金合同生效起至今	13.81%	1.24%	7.84%	0.69%	5.97%	0.55%

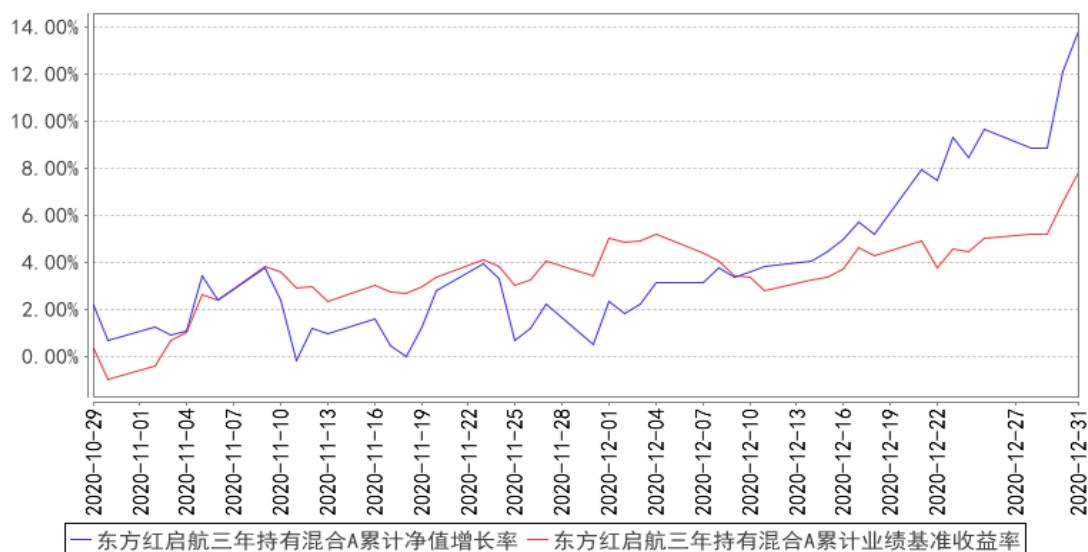
东方红启航三年持有混合 B

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
自 2020-10-30 至 2020-12-31	13.04%	1.21%	7.84%	0.66%	5.20%	0.55%

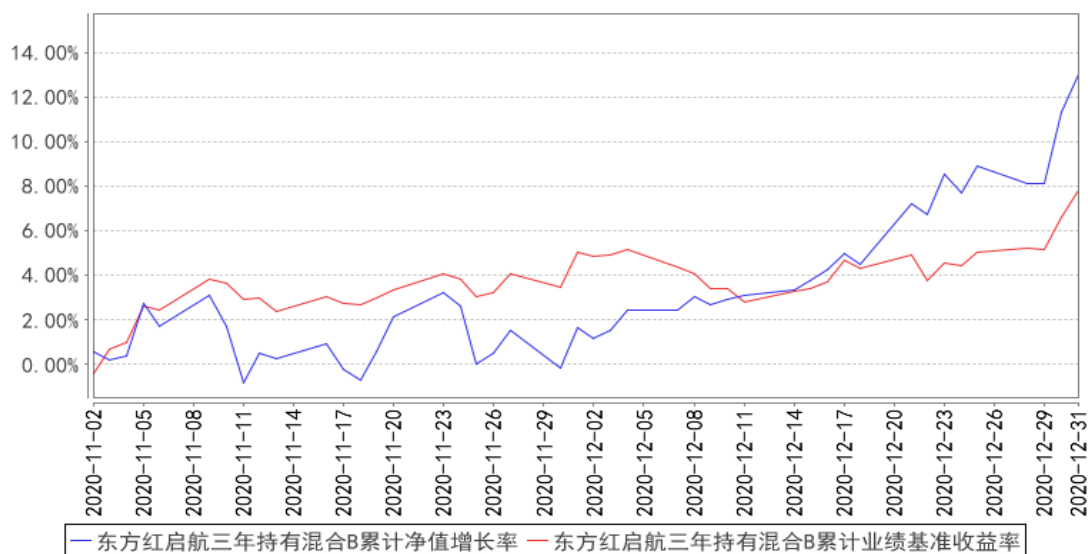
注：本基金管理人于 2020 年 10 月 26 日发布公告《东方红启航三年持有期混合型证券投资基金 B 类基金份额开放日常申购业务的公告》，决定自 2020 年 10 月 30 日起（含）本基金 B 类份额开始办理申购业务（代码：010225）。B 类基金份额的首日基金份额净值同原东方红稳健成长份额转换而来的本基金 A 类基金份额的份额净值。2020 年 10 月 30 日 A 类基金份额的份额净值为 4.5848，因此 B 类基金份额首日（2020 年 10 月 30 日）份额净值为 4.5848。

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

东方红启航三年持有混合**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



东方红启航三年持有混合**B**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：1、自 2020 年 10 月 29 日起，东方红稳健成长集合资产管理计划转型为东方红启航三年持有期混合型证券投资基金，《东方红稳健成长集合资产管理合同》失效，《东方红启航三年持有期混合型证券投资基金基金合同》同日起生效。本基金合同于 2020 年 10 月 29 日生效，自合同生效日起至本报告期末不满一年。

2、本基金管理人于 2020 年 10 月 26 日发布公告《东方红启航三年持有期混合型证券投资基金 B 类基金份额开放日常申购业务的公告》，决定自 2020 年 10 月 30 日起（含）本基金 B 类份额开始办理申购业务（代码：010225）。B 类基金份额的首日基金份额净值同原东方红稳健成长份额转换而来的本基金 A 类基金份额的份额净值。2020 年 10 月 30 日 A 类基金份额的份额净值为 4.5848，因此 B 类基金份额首日（2020 年 10 月 30 日）份额净值为 4.5848。

§ 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		
李竞	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	2020 年 10 月 29 日	-	12 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、2020 年 03 月至今任东方红启东三年持有期混合型证券投资基金基金经理 2020 年 10 月至今任 东方红启航三年持有期混合型证券投资基金基金经理。复旦大学经济学硕士。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、专户投资部投资主办人，私募权益投资部总经理助理、投资主办人，公募集合权益投资部总经理助理。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《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，严格按照《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，基金投资组合符合有关法规及基金合同的规定。

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投资组合，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

本报告期内，公司旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，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的 5%的交易共 1 次，为指数量化投资组合因投资策略需要和其他组合发生的反向交易。

本报告期内，未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

四季度以来，市场继续横盘震荡，但总体趋势趋强。结构上显著分化，涨幅靠前的行业包括有色、新能源、食品饮料、家电、汽车等，下跌的行业包括商贸、传媒、通信、计算机、建筑装饰、房地产等。投资策略上，我们自上而下看好市场趋势，中观层面重点关注可持续性较强的行业，同时坚持自下而上选择优秀公司。产品管理上，我们以稳定持有为主，并更加注重组合的均衡性，继续持有消费、互联网、新能源等行业，同时增持了制造、医药等行业。

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 5.1822 元，份额累计净值为 5.5732 元；B 类份额净值为 5.1826 元，份额累计净值为 5.1826 元。本报告期基金 A 类份额净值增长率为 13.81%，同期业绩比较基准收益率为 7.84%；B 类份额净值增长率为 13.04%，同期业绩比较基准收益率为 7.84%。

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	2,548,748,670.85	92.11
	其中：股票	2,548,748,670.85	92.11
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	2,455,754.40	0.09
	其中：债券	2,455,754.40	0.09
	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	190,474,940.88	6.88
8	其他资产	25,528,812.03	0.92
9	合计	2,767,208,178.16	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 926,703,478.62 元人民币，占期末基金资产净值比例 33.88%。

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	1,428,497,786.16	52.22
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	-	-
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	181,436.23	0.01
J	金融业	168,745,142.70	6.17
K	房地产业	8,975.14	0.00
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
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	24,611,852.00	0.90
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	1,622,045,192.23	59.30

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	16,521,230.60	0.60
B 消费者非必需品	459,754,411.43	16.81
C 消费者常用品	103,685,655.78	3.79
D 能源	-	-

E 金融	-	-
F 医疗保健	-	-
G 工业	72,440,581.50	2.65
H 信息技术	54,231,462.40	1.98
I 电信服务	220,070,136.91	8.05
J 公用事业	-	-
K 房地产	-	-
合计	926,703,478.62	33.88

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	600519	贵州茅台	122,707	245,168,586.00	8.96
2	03690	美团-W	953,448	236,404,666.60	8.64
3	300750	宁德时代	638,800	224,289,068.00	8.20
4	601012	隆基股份	2,396,947	220,998,513.40	8.08
5	00700	腾讯控股	463,613	220,070,136.91	8.05
6	002142	宁波银行	4,774,905	168,745,142.70	6.17
7	000333	美的集团	1,389,500	136,782,380.00	5.00
8	002311	海大集团	1,978,036	129,561,358.00	4.74
9	02020	安踏体育	926,865	95,872,691.12	3.51
10	06862	海底捞	1,474,000	74,062,456.60	2.71

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	2,455,754.40	0.09
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	2,455,754.40	0.09

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	019627	20 国债 01	24,560	2,455,754.40	0.09

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

本基金持有的宁波银行（代码：002142）的发行主体宁波银行股份有限公司因授信业务未履行关系人回避制度、贷后管理不到位于 2020 年 10 月 16 日被宁波银保监局处以罚款人民币 30 万元，并责令该行对贷后管理不到位直接责任人员给予纪律处分。

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	4,663,147.18
2	应收证券清算款	20,545,844.56
3	应收股利	202,461.52
4	应收利息	117,358.77
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	25,528,812.03

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：本基金本报告期末持有的前十名股票中不存在流通受限的情况。

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	东方红启航三年持有混合 A	东方红启航三年持有混合 B
基金合同生效日(2020年10月29日)基金份额总额	265,664,511.16	—
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	—	276,726,409.53
减:基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	14,590,508.07	—
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额(份额减少以“-”填列)	—	—
报告期期末基金份额总额	251,074,003.09	276,726,409.53

§ 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

项目	东方红启航三年持有混合 A	东方红启航三年持有混合 B
基金合同生效日(2020年10月29日)管理人持有的本基金份额	3,310,927.15	—
基金合同生效日起至报告期期末买入/申购总份额	—	—
基金合同生效日起至报告期期末卖出/赎回总份额	—	—
报告期期末管理人持有的本基金份额	3,310,927.15	—
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	1.32	—

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启航三年持有期混合型证券投资基金的文件；
- 2、《东方红启航三年持有期混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《东方红启航三年持有期混合型证券投资基金托管协议》；
- 4、报告期内在规定媒介上披露的各项公告；
- 5、基金管理人业务资格批件、营业执照；
- 6、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

2021 年 1 月 22 日