

东方红招盈甄选一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：招商银行股份有限公司

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。

基金托管人招商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 1 日起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	东方红招盈甄选一年持有混合
基金主代码	009806
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020 年 8 月 28 日
报告期末基金份额总额	495,332,061.42 份
投资目标	本基金在严格控制投资组合风险的前提下，追求资产净值的长期稳健增值。
投资策略	本基金通过严谨的大类资产配置策略和个券精选策略，在做好风险管理的基础上，运用多样化的投资策略努力实现基金资产的稳定增值。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×8%+恒生指数收益率×2%+中债综合指数收益率×90%
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	招商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	东方红招盈甄选一年持有混合 A	东方红招盈甄选一年持有混合 C
下属分级基金的交易代码	009806	009807
报告期末下属分级基金的份额总额	391,108,685.94 份	104,223,375.48 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（2020 年 10 月 1 日-2020 年 12 月 31 日）	
	东方红招盈甄选一年持有混合 A	东方红招盈甄选一年持有混合 C
1. 本期已实现收益	7,136,965.17	1,794,602.98
2. 本期利润	17,399,845.40	4,526,860.91
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0445	0.0434
4. 期末基金资产净值	404,401,363.59	107,618,551.16
5. 期末基金份额净值	1.0340	1.0326

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

东方红招盈甄选一年持有混合 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
----	--------	-----------	------------	---------------	-----	-----

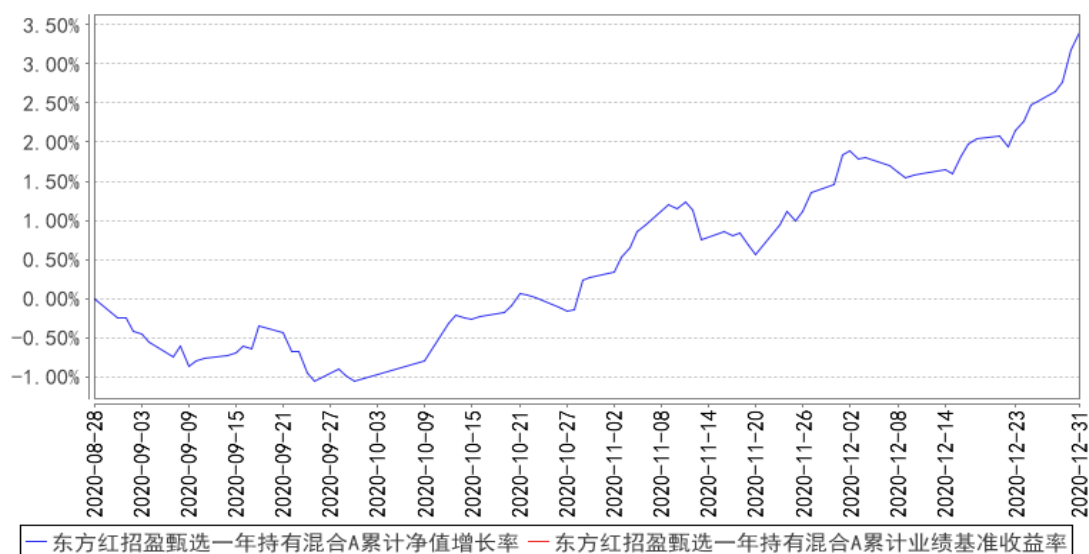
过去三个月	4.50%	0.16%	1.94%	0.10%	2.56%	0.06%
自基金合同生效起至今	3.40%	0.16%	1.28%	0.10%	2.12%	0.06%

东方红招盈甄选一年持有混合 C

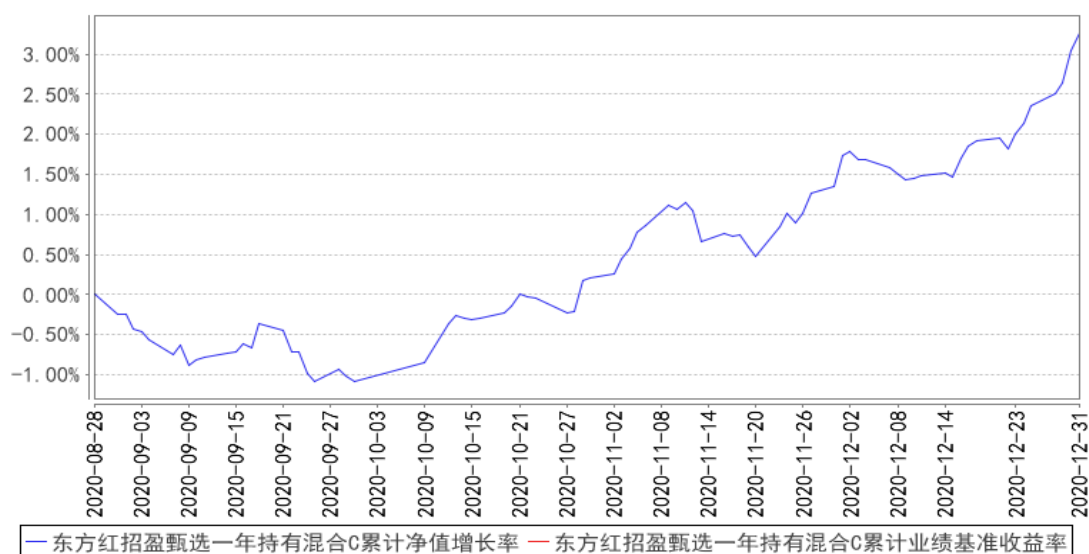
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	4.40%	0.16%	1.94%	0.10%	2.46%	0.06%
自基金合同生效起至今	3.26%	0.16%	1.28%	0.10%	1.98%	0.06%

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

东方红招盈甄选一年持有混合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



东方红招盈甄选一年持有混合C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、本基金合同于 2020 年 8 月 28 日生效，自合同生效日起至本报告期末不满一年。

2、本基金建仓期 6 个月，即从 2020 年 8 月 28 日起至 2021 年 2 月 27 日，至本报告期末，本基金尚处于建仓期。

§ 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董事总经理、公募固定收益投资部总经理、本基金基金经理	2020 年 9 月 17 日	—	16 年	上海东方证券资产管理有限公司董事总经理、公募固定收益投资部总经理、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。中南财经政法大学金融学学士。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。具备证券投资基金

					金从业资格。
陈觉平	上海东方证券资产管理有限公司固定收益研究部总经理助理、本基金基金经理	2020 年 8 月 28 日	-	9 年	上海东方证券资产管理有限公司固定收益研究部总经理助理、2018 年 06 月至今任东方红创新优选三年定期开放混合型证券投资基金基金经理、2020 年 01 月至今任 东方红鑫裕两年定期开放信用债债券型证券投资基金基金经理、2020 年 03 月至今任东方红均衡优选两年定期开放混合型证券投资基金基金经理、2020 年 08 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、2020 年 08 月至今任 东方红鑫安 39 个月定期开放债券型证券投资基金基金经理、2020 年 10 月至今任 东方红明鉴优选两年定期开放混合型证券投资基金基金经理。复旦大学理学硕士。曾任上海新世纪资信评估服务有限公司债券评级部债券分析师，中国太平洋人寿保险股份有限公司资产管理中心信用研究员，上海国泰君安证券资产管理有限公司固定收益投资部研究员，上海东方证券资产管理有限公司固定收益研究部高级研究员、公募固定收益投资部基金经理。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

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

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

债券方面，4 季度收益率经历震荡调整。在经济数据较强、货币政策回归正常化的途中，企业融资环境边际趋紧，10 月下旬以来大型信用风险事件集中爆发，导致债券市场情绪脆弱，尤其其中低等级信用债利差大幅走阔；但本轮央行迅速反应、出手维稳，市场流动重新回到阶段性宽裕，在政策“不急转弯”的背景下，市场信心有所重塑，信用风险暂缓，短端资金利率水平大幅下移带动长端利率下行，呈现牛陡态势。预计未来一段时间货币信用以稳为主，债券可能维持震荡走势，单边行情概率不大；信用方面我们对 2021 年维持谨慎，对信用主体的定价市场已经出现比较明显的分化，过去传统的标签化的板块性轮动策略效果可能弱化，我们将继续在能力边界内做到对发债主体的深度研究，以基本面为核心，强调对主体的密切跟踪，在严控风险底线的基础之上，强化精选个券的投研方向。

权益方面，4 季度 A 股市场继续上行，上证综指上涨 7.9%，创业板指上涨 15.2%，组合的权益仓位获得了良好回报。展望未来，从宏观环境来看，尽管新冠疫情仍然存在不确定性，但在消费修复、投资持续改善和出口复苏的驱动下，预计未来一段时间宏观经济大概率仍能维持复苏态势。从流动性来看，随着经济的复苏，流动性的宽松局面已经边际转弱，货币政策也将以稳货币、稳信用为主。从股市估值来看，A 股整体估值在 4 季度继续上行，并且各个行业间的估值分化进一步扩大。转债方面，4 季度转债市场表现弱于正股，中证转债指数仅上涨 2.5%，并且在年末信用冲击下，部分低价、低评级转债跌幅较大。从转债估值来看，当前转债整体估值水平相较于上半年有所下降，但是个券间的分化进一步扩大，基本面相对优质的转债仍然享受了较高的估值溢价。我们仍长期看好转债的配置价值。综合而言，我们仍然坚持价值投资理念，自下而上精选个

股，优选基本面稳健、估值合理的个股进行配置。

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 1.0340 元, 份额累计净值为 1.0340 元; C 类份额净值为 1.0326 元, 份额累计净值为 1.0326 元。本报告期基金 A 类份额净值增长率为 4.50%, 同期业绩比较基准收益率为 1.94%; C 类份额净值增长率为 4.40%, 同期业绩比较基准收益率为 1.94%。

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	63,316,981.25	7.58
	其中：股票	63,316,981.25	7.58
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	733,143,817.74	87.76
	其中：债券	733,143,817.74	87.76
	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	20,543,246.88	2.46
8	其他资产	18,397,559.51	2.20
9	合计	835,401,605.38	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	7,478,608.00	1.46
C	制造业	33,944,448.67	6.63
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	2,084,200.00	0.41
E	建筑业	2,313,120.00	0.45
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	—	—
J	金融业	12,483,002.00	2.44
K	房地产业	4,719,106.00	0.92
L	租赁和商务服务业	—	—
M	科学研究和技术服务业	294,496.58	0.06
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	—	—
R	文化、体育和娱乐业	—	—
S	综合	—	—
	合计	63,316,981.25	12.37

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

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 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	601088	中国神华	304,500	5,484,045.00	1.07
2	600519	贵州茅台	2,700	5,394,600.00	1.05
3	601166	兴业银行	247,400	5,163,238.00	1.01
4	600031	三一重工	145,200	5,079,096.00	0.99
5	600048	保利地产	298,300	4,719,106.00	0.92
6	600745	闻泰科技	38,000	3,762,000.00	0.73
7	601318	中国平安	31,600	2,748,568.00	0.54
8	600887	伊利股份	60,600	2,688,822.00	0.53
9	600690	海尔智家	90,300	2,637,663.00	0.52
10	601818	光大银行	586,400	2,339,736.00	0.46

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	28,797,000.00	5.62
2	央行票据	—	—
3	金融债券	69,820,000.00	13.64
	其中：政策性金融债	—	—
4	企业债券	588,917,777.74	115.02
5	企业短期融资券	10,017,000.00	1.96
6	中期票据	29,809,000.00	5.82
7	可转债（可交换债）	5,783,040.00	1.13
8	同业存单	—	—
9	其他	—	—
10	合计	733,143,817.74	143.19

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	143616	18 浙能 01	300,000	30,954,000.00	6.05
2	152129	19 扬子 01	300,000	30,546,000.00	5.97
3	175013	20 鲁高 02	300,000	30,051,000.00	5.87
4	149040	20 深铁 01	300,000	29,805,000.00	5.82
5	163584	20 中证 09	300,000	29,541,000.00	5.77

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

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

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

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

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

本基金本报告期末未进行国债期货投资。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未进行国债期货投资。

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

本基金持有的光大银行（代码：601818.SH）发行主体中国光大银行股份有限公司因未按规定履行客户身份识别义务、未按规定保存客户身份资料和交易记录、未按规定报送大额交易报告和可疑交易报告、与身份不明的客户进行交易的行为，于 2020 年 2 月 10 日被中国人民银行处以罚款 1820 万元；因监管标准化数据（EAST）系统数据质量及数据报送存在违法违规行为，于 2020 年 4 月 20 日被中国银行保险监督管理委员会处以罚款合计 160 万元。

本基金持有的兴业银行（代码：601166.SH）的发行主体兴业银行股份有限公司因同业投资用途不合规等七项违法违规行为，于 2020 年 8 月 31 日被中国银保监会福建监管局没收违法所得 6,361,807.97 元，并合计处以罚款 15,961,807.97 元；因资金营运中心 2017 年 7 月至 2019 年 6 月间黄金租赁业务严重违反审慎经营规则于 2020 年 8 月 21 日被中国银行保险监督管理委员会上海监管局责令改正，并处罚款人民币 50 万元。因为无证机构提供转接清算服务，且未落实交易信息真实性、完整性、可追溯性及支付全流程中的一致性的规定等五项违法违规行为于 2020 年 9 月 4 日受到中国人民银行福州中心支行的警告处分，没收违法所得 10,875,088.15 元，并处罚款 13,824,431.23 元。

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

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	54,439.56
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	—
4	应收利息	18,343,119.95
5	应收申购款	—
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	18,397,559.51

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

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

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	东方红招盈甄选一年持有混合 A	东方红招盈甄选一年持有混合 C
报告期期初基金份额总额	391,108,685.94	104,223,375.48
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	391,108,685.94	104,223,375.48

§ 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

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

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

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招盈甄选一年持有期混合型证券投资基金的文件；
- 2、《东方红招盈甄选一年持有期混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《东方红招盈甄选一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

2021 年 1 月 22 日