

东方红智逸沪港深定期开放混合型发起式 证券投资基金 2021 年第 1 季度报告

2021 年 3 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 4 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 4 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 2021 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	东方红智逸沪港深定开混合
基金主代码	004278
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	2017 年 4 月 14 日
报告期末基金份额总额	3,890,841,634.00 份
投资目标	本基金在追求基金资产长期安全的基础上，为基金份额持有人获取稳定的投资收益，追求超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金以 36 个月为一个运作周期，以长期投资的理念进行大类资产的配置和个券选择，运用封闭期无流动性需求的优势，同时，充分考虑每个运作周期中期间开放期的安排，在股票的配置上，以时间换空间，采用低风险投资策略，为本基金获得更高的低风险收益；在债券配置上，合理配置久期匹配债券的结构，做好流动性管理，以期获得更高的投资收益。
业绩比较基准	中债综合指数收益率×70%+沪深 300 指数收益率×20%+恒生指数收益率×10%。
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（2021 年 1 月 1 日-2021 年 3 月 31 日）
1. 本期已实现收益	44,307,372.07
2. 本期利润	-138,048,898.11
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0355
4. 期末基金资产净值	5,599,755,498.68
5. 期末基金份额净值	1.4392

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。

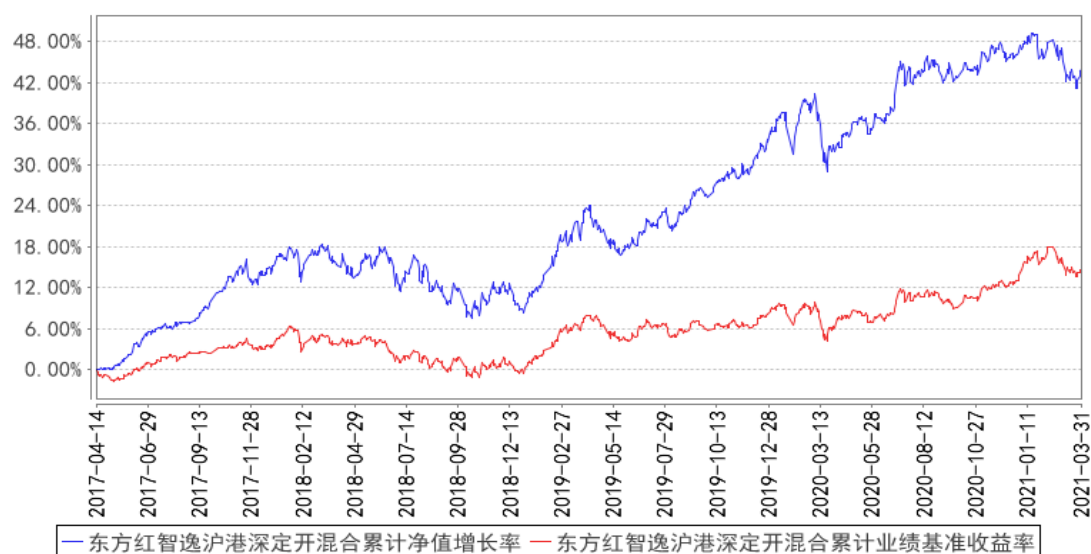
3.2 基金净值表现

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	-2.41%	0.58%	0.07%	0.43%	-2.48%	0.15%
过去六个月	0.81%	0.49%	4.74%	0.36%	-3.93%	0.13%
过去一年	8.96%	0.50%	7.72%	0.35%	1.24%	0.15%
过去三年	24.36%	0.59%	10.07%	0.36%	14.29%	0.23%
自基金合同 生效起至今	43.92%	0.55%	14.27%	0.34%	29.65%	0.21%

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

东方红智逸沪港深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		
纪文静	上海东方证券资产管理有限公司公募固定收益投资部副总经理、基金经理	2017年4月28日	—	13年	上海东方证券资产管理有限公司公募固定收益投资部副总经理、基金经理，2015年07月至今任东方红领先精选灵活配置混合型证券投资基金基金经理、2015年07月至今任东方红睿逸定期开放混合型发起式证券投资基金基金经理、2015年07月至今任东方红稳健精选混合型证券投资基金基金经理、2015年07月至2017年09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10月至今任东方红6个月定期开放纯债债券型发起式证券投资基金(原东方红纯债债券型发起式证券投资基金)基金经理、2015年11月至今任东方红收益增强债券型证券投资基金基金经理、2015年11月至今任东方红信用债债券型证券投资基金基金经理、2016年05月至今任东方红稳添利纯债债券型发起式证券投资基金基金经理、2016年05月至2017年08月任东方红汇阳债券型证券投资基金基金经理、2016年06月至2017年08月任东方红汇利债券型证券投资基金基金

					经理、2016 年 08 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、2016 年 09 月至今任东方红价值精选混合型证券投资基金基金经理、2016 年 11 月至今任东方红益鑫纯债债券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、2017 年 08 月至 2018 年 11 月任东方红货币市场基金基金经理。江苏大学经济学硕士。曾任东海证券股份有限公司固定收益部投资研究经理、销售交易经理，德邦证券股份有限公司债券投资与交易部总经理，上海东方证券资产管理有限公司固定收益部副总监。具备证券投资基金从业资格。
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、基金经理	2017 年 4 月 28 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、基金经理，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

2021 年一季度市场冲高回落，上证指数下跌 0.9%，中小板指下跌 6.86%，创业板指下跌 7%。分行业来看，钢铁、公用事业、银行等防御性与周期性行业表现较好，军工、非银、计算机等行业出现调整。

疫苗接种较为顺利，预计 2021 二季度末美国能实现群体免疫，下半年会出现全球经济同步复苏。对于中国经济而言，基建、地产的动力二季度开始边际减弱，商品消费、服务业消费都在逐步恢复，制造业投资有望支撑经济韧性。海外经济逐步复苏，预期还能带动出口。

对于全球流动性而言，全球大放水的阶段已经进入平稳期；随着疫情修复，全球流动性拐点或逐步来临，美债上行趋势未结束，通胀预期仍在抬升。对于中国流动性而言，国内宏观利率上行空间有限，主要因为核心 CPI 并无压力、存量债务偿债压力较大等原因；M1-PPI 度量的微观市场流动性二季度开始有所下行，但幅度有限，二季度末大概率能见到 PPI 的顶点。具体到市场结构上，交易拥挤的问题正在缓解，但估值分化仍处于 1 个标准差以上的位置。伴随剩余流动性的收紧和出口维系的制造业韧性，部分分子端强劲的公司有望走出结构行情。一季报将是检验各种资产吸引力的重要时刻。

债券方面，一二月份受经济复苏预期较强、资金面骤紧、通胀预期高涨等因素影响，债券收益率震荡上行 14BP 至 3.28%；三月后市场情绪缓和，债券收益率震荡下行，最终收于 3.19%。展望二季度，债券收益率或仍维持震荡走势，趋势下行机会尚需等待。一方面，国内经济复苏边际放缓，基本面给到债市的压力减小，但经济韧性仍在、库存周期尚未结束，这也就制约了收益率下行的幅度。另一方面，资金面整体虽仍维持宽松，但地方债供给增加，对资金利率或仍有一定的扰动，相比春节后资金利率中枢或有一定抬升。此外，海外疫情改善对原油需求的支撑，以及国内“碳中和”相关政策的推进，都可能导致市场对通胀的担心仍在。因此，债券二季度在多方因素的情绪影响中，波动或加大。信用债方面，考虑到今年紧信用的大环境，信用债市场将出现较大分化，弱资质城投和高负债企业将面临较大的再融资约束，预计信用利差会更加分化，流动性差异也更加明显。操作上以配置好资质信用债、参与利率债交易为主。

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 1.4392 元，份额累计净值为 1.4392 元；本报告期间基金份额净值增长率为-2.41%，业绩比较基准收益率为 0.07%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金为发起式基金，基金合同生效已经满三年，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	1,855,642,263.16	32.79
	其中：股票	1,855,642,263.16	32.79
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	3,455,897,805.20	61.08

	其中：债券	3,455,897,805.20	61.08
	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	31,000,000.00	0.55
	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	252,587,671.20	4.46
8	其他资产	63,265,813.72	1.12
9	合计	5,658,393,553.28	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 426,466,212.00 元人民币，占期末基金资产净值比例 7.62%。

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	498,059,034.91	8.89
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	24,036.12	0.00
E	建筑业	—	—
F	批发和零售业	20,493.82	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	48,822.79	0.00
J	金融业	—	—
K	房地产业	719,464,382.34	12.85
L	租赁和商务服务业	143,407,570.56	2.56
M	科学研究和技术服务业	68,118,318.60	1.22
N	水利、环境和公共设施管理业	33,392.02	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	—	—
R	文化、体育和娱乐业	—	—
S	综合	—	—
	合计	1,429,176,051.16	25.52

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（%）
00 能源	0.00	0.00
01 原材料	0.00	0.00
02 工业	0.00	0.00
03 可选消费	170,462,472.00	3.04
04 主要消费	0.00	0.00
05 医药卫生	0.00	0.00
06 金融地产	256,003,740.00	4.57
07 信息技术	0.00	0.00
08 电信业务	0.00	0.00
09 公用事业	0.00	0.00
合计	426,466,212.00	7.62

注：以上分类采用中证行业分类标准。

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	27,968,732	397,995,056.36	7.11
2	000961	中南建设	46,054,316	321,459,125.68	5.74
3	02869	绿城服务	25,626,000	256,003,740.00	4.57
4	01999	敏华控股	12,515,600	170,462,472.00	3.04
5	002415	海康威视	2,990,095	167,146,310.50	2.98
6	002027	分众传媒	15,453,402	143,407,570.56	2.56
7	000333	美的集团	1,357,426	111,621,139.98	1.99
8	002475	立讯精密	2,527,650	85,510,399.50	1.53
9	600887	伊利股份	1,831,941	73,332,598.23	1.31
10	300012	华测检测	2,383,844	67,939,554.00	1.21

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	143,535,000.00	2.56
2	央行票据	-	-
3	金融债券	1,468,892,100.00	26.23
	其中：政策性金融债	301,350,000.00	5.38
4	企业债券	1,446,339,100.00	25.83
5	企业短期融资券	10,002,000.00	0.18
6	中期票据	30,402,000.00	0.54
7	可转债（可交换债）	307,512,605.20	5.49
8	同业存单	49,215,000.00	0.88
9	其他	-	-

10	合计	3,455,897,805.20	61.72
----	----	------------------	-------

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	200215	20 国开 15	1,500,000	150,960,000.00	2.70
2	190203	19 国开 03	1,500,000	150,390,000.00	2.69
3	200006	20 附息国债 06	1,500,000	143,535,000.00	2.56
4	110059	浦发转债	1,000,000	102,700,000.00	1.83
5	143662	18 国电 02	1,000,000	100,320,000.00	1.79

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

本基金持有的浦发转债（代码：110059SH）的发行主体上海浦东发展银行股份有限公司因同业投资资金违规投向“四证”不全的房地产项目；延迟支付同业投资资金吸收存款；为银行理财资金投向非标准化债权资产违规提供担保等违法违规行为，于 2020 年 8 月 10 日被上海银保监局责令改正并处罚款共计 2100 万元。

本基金持有的 20 国开 15（代码：200215YH）、19 国开 03（代码：190203YH）的发行主体国家开发银行因为违规的政府购买服务项目提供融资、项目资本金管理不到位，棚改贷款项目存在资本金违规抽回情况等 24 项违法违规行为，于 2020 年 12 月 25 日被中国银保监会处罚款 4880 万元；因违规开展外汇交易、违反银行交易记录管理规定，于 2020 年 11 月 10 日被国家外汇管理局北京外汇管理部分别处以 60 万元罚款。

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	102,632.12
2	应收证券清算款	68,228.07
3	应收股利	—
4	应收利息	63,094,953.53
5	应收申购款	—
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	63,265,813.72

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	102,700,000.00	1.83
2	113021	中信转债	47,371,500.00	0.85
3	132015	18 中油 EB	45,549,000.00	0.81
4	110053	苏银转债	45,096,000.00	0.81
5	127007	湖广转债	13,704,600.00	0.24
6	128107	交科转债	10,920,000.00	0.20
7	113033	利群转债	7,004,200.00	0.13
8	113549	白电转债	6,948,200.00	0.12
9	110052	贵广转债	4,877,000.00	0.09
10	132017	19 新钢 EB	4,369,950.00	0.08
11	113026	核能转债	4,239,200.00	0.08

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	3,890,841,634.00
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	3,890,841,634.00

§ 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	10,004,586.95
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	10,004,586.95
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	0.26

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 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例(%)	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例(%)	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	10,004,586.95	0.26	10,004,586.95	0.26	3 年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	-	-	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,004,586.95	0.26	10,004,586.95	0.26	3 年

§ 9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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。

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§ 10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准设立东方红智逸沪港深定期开放混合型发起式证券投资基金的文件；
- 2、《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合同》；
- 3、《东方红智逸沪港深定期开放混合型发起式证券投资基金托管协议》；
- 4、东方红智逸沪港深定期开放混合型发起式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。

10.2 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。

10.3 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 4 月 22 日