

东方红沪港深灵活配置混合型证券投资基金

2021 年第 4 季度报告

2021 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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2022 年 1 月 24 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2022 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 2021 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	东方红沪港深混合
基金主代码	002803
前端交易代码	002803
后端交易代码	005190
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 7 月 11 日
报告期末基金份额总额	2,001,129,610.92 份
投资目标	本基金通过对宏观经济形势、行业发展趋势和企业基本面的深入研究，把握港股通等后续资本市场开放形势下 A 股与港股市场互联互通的投资机会，寻求基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金先根据宏观分析和市场判断确定大类资产的配置，即确定权益类资产和固定收益类资产的投资比例；然后通过比较各行业所处的发展阶段、竞争趋势、景气程度和发展空间等在不同行业间进行动态配置；最后通过比较 A 股与港股市场同类公司的质地及估值水平等要素，进行个券选择，构建合理的投资组合。
业绩比较基准	沪深 300 指数×40%+恒生指数×40%+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	中国工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 10 月 1 日-2021 年 12 月 31 日）
1. 本期已实现收益	215,441,251.28
2. 本期利润	273,670,069.76
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1331
4. 期末基金资产净值	5,767,255,187.48
5. 期末基金份额净值	2.882

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。

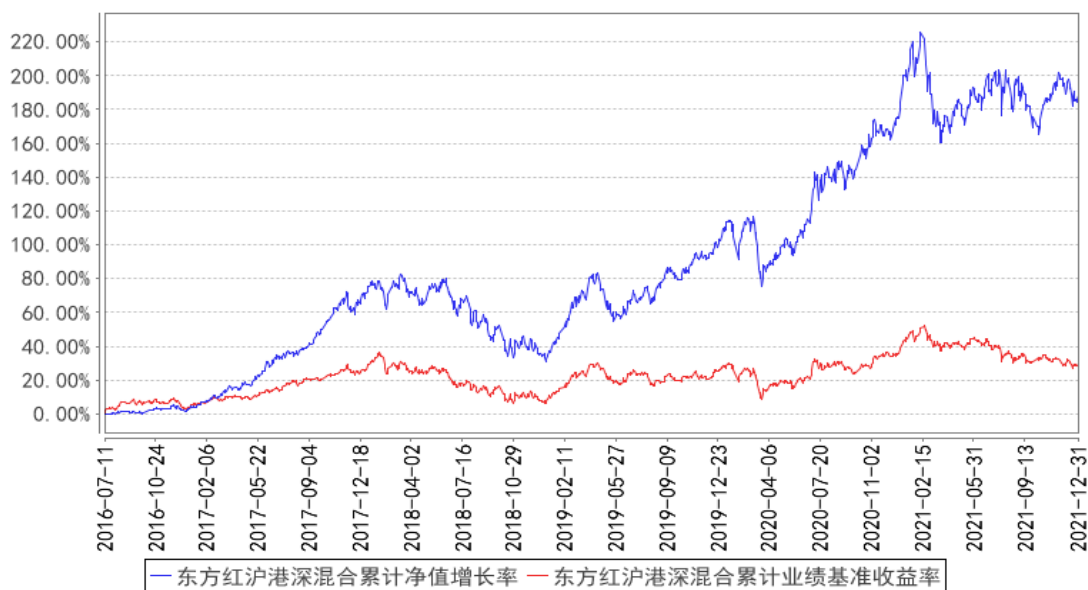
3.2 基金净值表现

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	4.65%	1.01%	-1.12%	0.64%	5.77%	0.37%
过去六个月	-4.19%	1.43%	-9.47%	0.84%	5.28%	0.59%
过去一年	1.44%	1.48%	-7.00%	0.87%	8.44%	0.61%
过去三年	113.01%	1.42%	19.88%	0.92%	93.13%	0.50%
过去五年	179.81%	1.33%	24.38%	0.86%	155.43%	0.47%
自基金合同 生效起至今	188.20%	1.28%	29.39%	0.84%	158.81%	0.44%

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

东方红沪港深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		
秦绪文	上海东方证券资产管理有限公司公募权益投资部总经理、基金经理	2018年4月20日	-	14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、基金经理，2016年01月至2017年04月任东方红中国优势灵活配置混合型证券投资基金基金经理、2017年01月至今任东方红睿阳三年定期开放灵活配置混合型证券投资基金（原东方红睿阳灵活配置混合型证券投资基金（LOF）（原东方红睿阳灵活配置混合型证券投资基金）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、2021年11月至今任东方红智选三年持有期混合型证券投资基金基金经理、2021年12月至今任东方红睿丰灵活配置混合型证券投资基金（LOF）基金经理。香港大学工商管理硕士。曾任平安证券有限公司证券研究所分析师，东方证券证券研究所董事、汽车行业分析师，上海东方证券资产管理有限公司行业研究员。具备证券投资基金从业资格。
周杨	上海东方证券资产管理有限公司	2020年11月6日	-	8年	上海东方证券资产管理有限公司基金经理，2019年06月至今任东方红睿华沪港深灵活配置混合型证券投资基金（LOF）

	公司基金经理			(原东方红睿华沪港深灵活配置混合型证券投资基金)基金经理、2020 年 11 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、2021 年 04 月至今任东方红远见价值混合型证券投资基金基金经理。上海交通大学经济学硕士。曾任上海东方证券资产管理公司行业研究员。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

2021 年 4 季度，沪深 300 指数累计上涨 1.52%，中证 1000 指数累计上涨 8.17%，中小综指累

计上涨 8.65%，创业板指数累计上涨 2.40%。

从行业细分板块角度看，六个细分行业板块指数上涨幅度相对较大。分别是：传媒(23.08%)、国防军工(17.83%)、通信(14.21%)、轻工(13.68%)、电子(13.32%)、农林牧渔(11.85%)。

三个细分行业板块指数跌幅相对较大。分别是：煤炭(-9.46%)、钢铁(-7.52%)、石油石化(-7.44%)。

2021 年 4 季度，我们对组合中一些短期涨幅较大、风险收益比较差的标的进行了减持，并对我们全新看好的一些方向进行了布局。

随着股价的上涨，市场对新能源汽车产业链变得更加乐观。市场开始上调 2022 年新能源汽车的销量，同时对锂离子电池的储能应用市场需求也报以非常积极的预期。同时，需求驱动的碳酸锂价格迭创新高。综合目前的供需现状，我们认为，2022 年碳酸锂是否会成为锂电产业链的瓶颈环节，是需要持续紧密跟踪的，是 2022 年锂电产业链潜在的投资风险来源之一。

2021 年前三个季度，不断上涨的硅料价格对光伏电池产业链景气度造成很大的负面影响。硅料价格的上涨，导致了光伏电池组件价格的上涨，引起了下游光伏需求的释放速度显著趋缓。2021 年 11 月份以来，硅料价格开始下行，并逐步传导到了下游电池组件环节。随着组件价格的逐步下行，下游组件需求开始复苏。我们对 2022 年的光伏电池需求持乐观态度。

随着海外巨头纷纷布局第三代互联网，国内相关企业也开始布局第三代互联网。我们认为，互联网的物质基础是设备，先有设备，然后才有应用，就像智能手机之于第二代互联网。我们看好未来一年第三代互联网相关的设备制造商的投资机会。

另外，我们认为国家双碳政策下催生了光伏、风电、电动车产业链的大量的投资机会；同时，传统的高能耗的行业也面临着节能降耗的要求。为这些高能耗企业提供节能降碳服务的行业将面临持续释放的需求，我们看好相关行业的投资机会。

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 2.882 元，份额累计净值为 2.882 元；本报告期间基金份额净值增长率为 4.65%，业绩比较基准收益率为-1.12%。

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	4,956,713,399.91	85.34
	其中：股票	4,956,713,399.91	85.34
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	5,247,300.00	0.09
	其中：债券	5,247,300.00	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	844,890,612.56	14.55
8	其他资产	1,282,387.75	0.02
9	合计	5,808,133,700.22	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 784,375,042.22 元人民币，占期末基金资产净值比例 13.60%。

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	28,868,170.00	0.50
C	制造业	3,344,802,414.18	58.00
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	321,212,050.00	5.57
E	建筑业	280,983,872.30	4.87
F	批发和零售业	399,284.56	0.01
G	交通运输、仓储和邮政业	89,146,314.00	1.55
H	住宿和餐饮业	4,608.00	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	106,041,449.55	1.84
J	金融业	69,749.68	0.00
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	719,571.40	0.01
N	水利、环境和公共设施管理业	52,941.71	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	37,932.31	0.00
S	综合	-	-
	合计	4,172,338,357.69	72.35

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	-	-
15 原材料	-	-
20 工业	-	-
25 可选消费	527,404,426.90	9.14
30 主要消费	32,207,103.60	0.56
35 医药卫生	3,348.07	0.00
40 金融	-	-
45 信息技术	-	-
50 通信服务	83,200,441.79	1.44
55 公用事业	-	-
60 房地产	141,559,721.86	2.45
合计	784,375,042.22	13.60

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	002475	立讯精密	9,140,993	449,736,855.60	7.80
2	002791	坚朗五金	1,611,798	292,686,398.82	5.07
3	601311	骆驼股份	15,123,262	231,839,606.46	4.02
4	300750	宁德时代	354,730	208,581,240.00	3.62
5	601012	隆基股份	2,289,916	197,390,759.20	3.42
6	603606	东方电缆	3,666,719	187,589,344.04	3.25
7	600893	航发动力	2,882,869	182,946,866.74	3.17
8	002179	中航光电	1,707,800	171,736,368.00	2.98
9	600905	三峡能源	22,354,800	167,884,548.00	2.91
10	601117	中国化学	13,213,512	158,562,144.00	2.75

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	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）	5,247,300.00	0.09
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	5,247,300.00	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	127052	杭锅转债	52,473	5,247,300.00	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	1,207,627.36
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	74,760.39
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,282,387.75

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	2,108,090,621.23
报告期期间基金总申购份额	70,610,360.00
减：报告期期间基金总赎回份额	177,571,370.31
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	2,001,129,610.92

§ 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	4,997,001.50
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	4,997,001.50
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	0.25

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沪港深灵活配置混合型证券投资基金的文件；
- 2、《东方红沪港深灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《东方红沪港深灵活配置混合型证券投资基金托管协议》；
- 4、东方红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

2022 年 1 月 24 日