

东方红创新趋势混合型证券投资基金 2023 年第 1 季度报告

2023 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：中国民生银行股份有限公司

报告送出日期：2023 年 4 月 21 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。

基金托管人中国民生银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2023 年 4 月 19 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 2023 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	东方红创新趋势混合
基金主代码	010699
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 3 月 15 日
报告期末基金份额总额	3,504,064,414.18 份
投资目标	本基金在严格控制投资组合风险的前提下，通过积极主动的投资管理，追求资产净值的长期稳健增值。
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×70%+恒生指数收益率（经汇率估值调整）×10%+中债综合指数收益率×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	中国民生银行股份有限公司

§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（2023 年 1 月 1 日-2023 年 3 月 31 日）
1. 本期已实现收益	-82,757,717.98
2. 本期利润	6,596,757.31
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0019
4. 期末基金资产净值	2,412,114,568.85
5. 期末基金份额净值	0.6884

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。

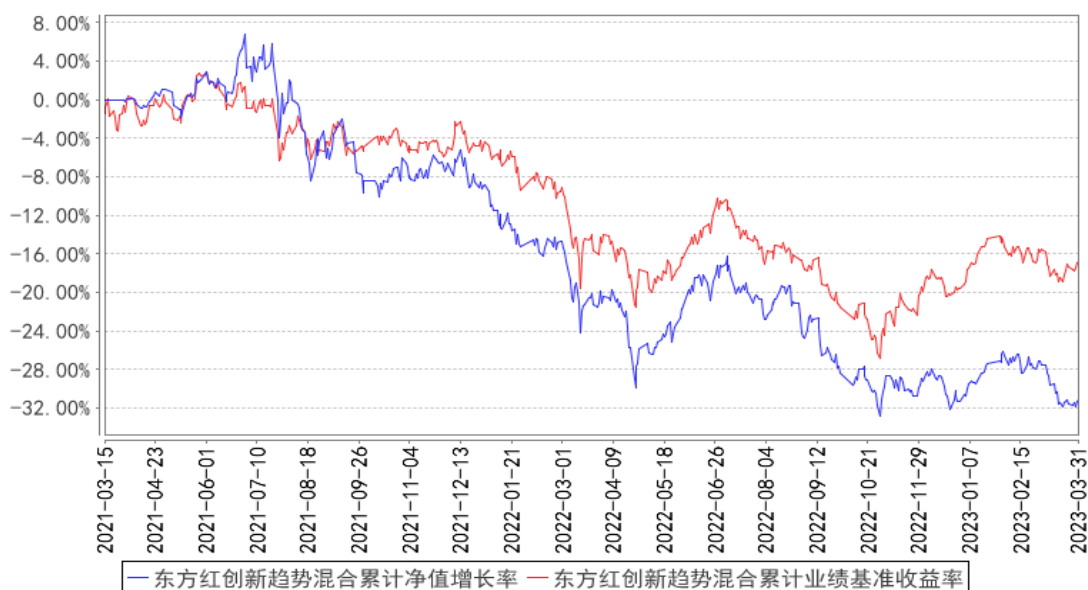
3.2 基金净值表现

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	0.20%	0.74%	3.46%	0.69%	-3.26%	0.05%
过去六个月	-3.88%	0.86%	6.09%	0.92%	-9.97%	-0.06%
过去一年	-12.77%	1.02%	-2.29%	0.93%	-10.48%	0.09%
自基金合同 生效起至今	-31.16%	1.04%	-16.73%	0.92%	-14.43%	0.12%

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

东方红创新趋势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		
蔡志鹏	上海东方证券资产管理有限公司基金经理	2021年3月15日	-	12年	上海东方证券资产管理有限公司基金经理，2021年03月至今任 东方红创新趋势混合型证券投资基金基金经理、2021年04月至今任 东方红启华三年持有期混合型证券投资基金基金经理、2021年06月至2022年06月任东方红内需增长混合型证券投资基金基金经理。北京大学理学博士。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行业研究员、投资经理。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

2023 年第一季度，股票市场整体向好，沪深 300 指数上涨 4.6%，其中 TMT 板块表现最好，其中计算机和传媒申万指数上涨超过 30%，通信和电子板块也有较好的表现。主要利好是国内经济逐渐进入复苏阶段，出行和生产经营活动逐步正常化，市场对经济的未来预期向好。前期跌幅较多的公司和板块也存在相应的底部反弹行情。顺周期的偏上游的机械化工有色等板块，在 1-2 月份表现不错，但是 3 月份经济复苏表现较弱，低于市场预期，导致这些板块 3 月份跌幅较多。TMT 行业第一季度至今出现较大幅度上涨，主要有三个方面的催化：信创、数字中国、ChatGPT。分三批推动板块上涨。ChatGPT 概念出来后，以 3 月 16 日百度发布文心一言为最大的催化，带来之后相关板块和个股快速上涨。

在第一季度，（1）我们看好中国经济未来的复苏方向，重配了顺周期板块，以化工、机械、有色为代表，考虑到前期跌幅较大，同时估值较低，有比较好的价格位置。但是 3 月份经济复苏表现低于市场预期，相关板块回调较多。我们认为经济复苏的方向是明确的，只是中间会经历一些时间波折，对于质地优秀、估值相对较低、成长性清晰的标的，仍然会保持持有。不过后期也会根据股市整体行情，在整体结构总体稳定的情况下，稍做一些仓位的灵活调整，但是整体还是会以制造业为主。（2）减少了新能源板块的持仓。新能源产业链，中上游的供给出来很多，包括

碳酸锂、正极、负极、电解液等。而下游的需求，包括新能源车和光伏，需求是在边际下行的。导致的结果就是中上游出现产能过剩，价格和盈利快速下行，股价有很大的下行风险。但是对于一些价格足够便宜，同时自身竞争力比较强，成长性又比较清晰的公司，我们还是保持了一定的持仓。（3）我们相对看好“中特估”的机会，有所配置。国家对央国企的发展，提出了更高的要求，国企改革继续推进。同时估值水平还很低。我们觉得今年可能会有较多的机会。（4）第一季度对 TMT 板块没有足够的仓位配置，大部分 AI 相关公司利润不多，主要靠估值提升推动的股价上涨，对这种类型的投资，个人相对偏谨慎。股价上涨很快，在未有足够研究的情况下未有随意买入。不过考虑到 ChatGPT 未来可能会对全球经济活动带来非常深远的影响，后面会加大研究力度和可能的投资力度。

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 0.6884 元，份额累计净值为 0.6884 元；本报告期间基金份额净值增长率为 0.20%，业绩比较基准收益率为 3.46%。

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	2,042,395,534.76	84.31
	其中：股票	2,042,395,534.76	84.31
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	379,189,052.82	15.65
8	其他资产	1,016,768.96	0.04
9	合计	2,422,601,356.54	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 11,643,000.00 元人民币，

占期末基金资产净值比例 0.48%。

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	55,116,923.76	2.29
C	制造业	1,428,375,997.67	59.22
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	149,451,350.65	6.20
E	建筑业	102,843,337.12	4.26
F	批发和零售业	23,729,986.17	0.98
G	交通运输、仓储和邮政业	49,103,880.86	2.04
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	42,615,745.54	1.77
J	金融业	-	-
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	43,429.45	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	102,325,350.00	4.24
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	65,093,717.54	2.70
R	文化、体育和娱乐业	12,052,816.00	0.50
S	综合	-	-
	合计	2,030,752,534.76	84.19

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	-	-
30 主要消费	-	-
35 医药卫生	-	-
40 金融	-	-
45 信息技术	11,643,000.00	0.48
50 通信服务	-	-
55 公用事业	-	-

60 房地产	-	-
合计	11,643,000.00	0.48

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	600803	新奥股份	7,167,613	149,444,731.05	6.20
2	002129	TCL 中环	3,055,935	148,090,610.10	6.14
3	600426	华鲁恒升	3,537,944	124,712,526.00	5.17
4	600309	万华化学	1,193,744	114,456,174.72	4.75
5	000035	中国天楹	19,869,000	102,325,350.00	4.24
6	002648	卫星化学	6,020,812	96,332,992.00	3.99
7	603867	新化股份	2,666,400	95,190,480.00	3.95
8	601117	中国化学	9,315,075	86,443,896.00	3.58
9	601208	东材科技	6,365,300	83,194,471.00	3.45
10	000651	格力电器	2,112,000	77,616,000.00	3.22

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。本基金将选择流动性好、交易活跃的期货合约，并与股票现货资产进行匹配，实现多头或空头的套期保值操作，由此获得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。本基金将选择流动性好、交易活跃的期货合约，并与债券现货资产进行匹配，实现多头或空头的套期保值操作，由此获得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

本基金投资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

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	990,738.42
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	26,030.54
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,016,768.96

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	3,578,030,382.89
报告期期间基金总申购份额	8,612,609.40
减：报告期期间基金总赎回份额	82,578,578.11
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	3,504,064,414.18

§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	11,672,046.23
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	11,672,046.23
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	0.33

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创新趋势混合型证券投资基金的文件；
- 2、《东方红创新趋势混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《东方红创新趋势混合型证券投资基金托管协议》；
- 4、东方红创新趋势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

2023 年 4 月 21 日