

# 东方红价值精选混合型证券投资基金

## 2024 年第 2 季度报告

2024 年 6 月 30 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：2024 年 7 月 19 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 2024 年 07 月 17 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及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2024 年 04 月 01 日起至 2024 年 06 月 30 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	东方红价值精选混合	
基金主代码	002783	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2016 年 9 月 23 日	
报告期末基金份额总额	678,731,539.83 份	
投资目标	本基金以追求绝对收益为目标，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实现基金资产的稳定增值。	
业绩比较基准	中债综合指数收益率*80%+沪深 300 指数收益率*20%	
风险收益特征	本基金是一只混合型基金，其预期风险与收益高于债券型基金与货币市场基金，低于股票型基金。	
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	东方红价值精选混合 A	东方红价值精选混合 C

下属分级基金的交易代码	002783	002784
报告期末下属分级基金的份额总额	595,097,517.07 份	83,634,022.76 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（2024 年 4 月 1 日-2024 年 6 月 30 日）	
	东方红价值精选混合 A	东方红价值精选混合 C
1. 本期已实现收益	-2,706,970.57	-1,013,390.71
2. 本期利润	1,154,012.71	706,067.14
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0041	0.0068
4. 期末基金资产净值	712,372,340.32	96,527,370.63
5. 期末基金份额净值	1.1971	1.1542

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

东方红价值精选混合 A

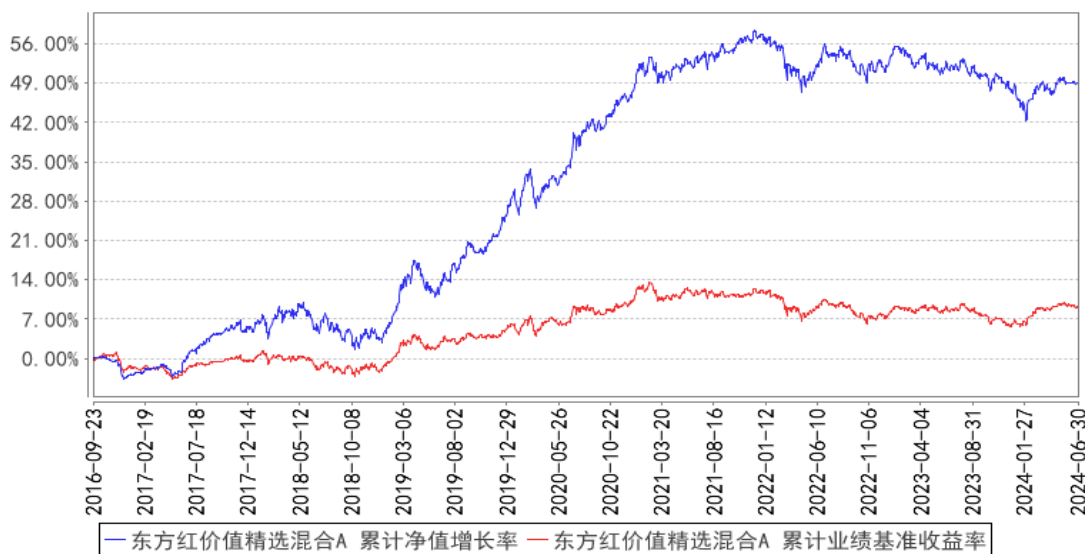
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.63%	0.23%	0.44%	0.14%	0.19%	0.09%
过去六个月	0.12%	0.32%	2.19%	0.17%	-2.07%	0.15%
过去一年	-1.82%	0.29%	0.64%	0.17%	-2.46%	0.12%
过去三年	-2.96%	0.31%	-2.45%	0.21%	-0.51%	0.10%
过去五年	31.04%	0.35%	5.90%	0.22%	25.14%	0.13%
自基金合同生效起至今	49.10%	0.37%	9.22%	0.23%	39.88%	0.14%

东方红价值精选混合 C

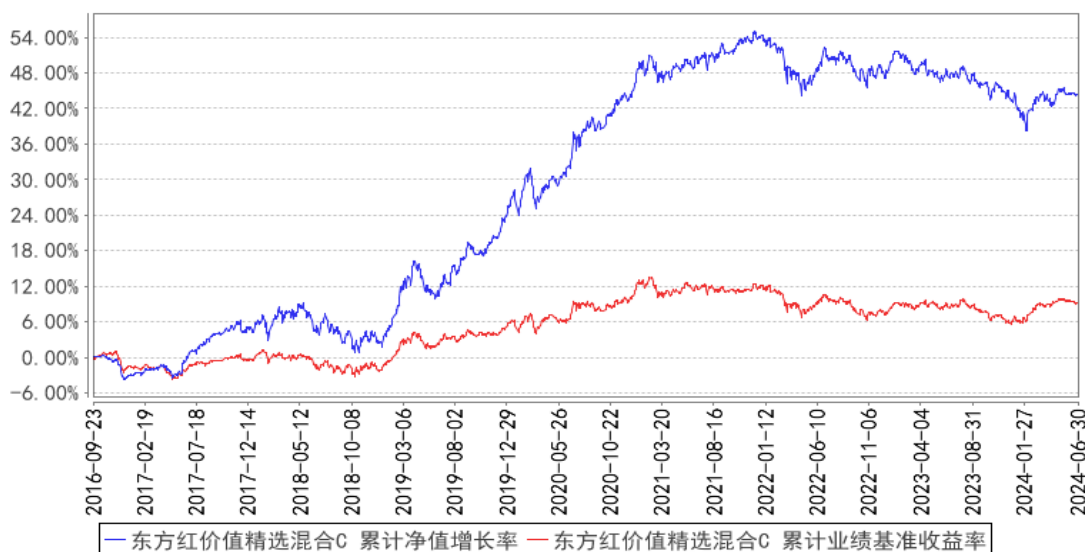
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.53%	0.23%	0.44%	0.14%	0.09%	0.09%
过去六个月	-0.08%	0.32%	2.19%	0.17%	-2.27%	0.15%
过去一年	-2.22%	0.29%	0.64%	0.17%	-2.86%	0.12%
过去三年	-4.12%	0.31%	-2.45%	0.21%	-1.67%	0.10%
过去五年	28.45%	0.35%	5.90%	0.22%	22.55%	0.13%
自基金合同生效起至今	44.47%	0.37%	9.22%	0.23%	35.25%	0.14%

### 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

东方红价值精选混合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



东方红价值精选混合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



### §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董事总经理、公募固定收益投资部总经理、基金经理	2016年9月23日	-	17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、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2023年04月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2022年11月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2021年12月任东方红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2024年03月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

					<p>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 2021 年 12 月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、2023 年 03 月至今任东方红共赢甄选一年持有期混合型证券投资基金基金经理、2023 年 09 月至今任东方红 6 个月持有期债券型证券投资基金基金经理。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。具备证券投资基金从业资格。</p>
--	--	--	--	--	--

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

权益方面，二季度上证指数下跌 2.43%，沪深 300 下跌 2.14%，创业板指下跌 7.41%，中证 800 下跌 3.27%。银行、公用事业、电子、煤炭及交通运输板块上涨，而计算机、社会服务、商贸零售及传媒等板块跌幅超 15%。4 月经济数据表现偏强，中央政治局会议将“积极扩大国内需求”提到工作任务之首，新一轮地产政策密集出台，市场整体上涨。而 5 月制造业 PMI 结束此前连续两个月扩张，重回荣枯线下方，指向制造业景气度环比明显走弱。虽然特别国债启动发行，但市场对于项目进度预期较慢，因此对于后期基建投资向实物工作量的转化预期也较弱。5 月公布的信贷数据继续偏弱，地产政策落地后的新房销售数据也未见起色。叠加对于出口数据前高后低的担心以及后续继续出台政策的预期较低，市场于 5 月中旬之后一路调整，成交量也进一步萎缩。展望三季度，仍然看好权益资产的配置价值，一方面伴随经济的逐步企稳，企业盈利或有所修复；另一方面 PPI 同比虽然仍未转正，但涨价品种有扩散迹象，预计三季度 PPI 同比有望继续低位回升。此外，伴随房地产市场触底，其对经济的影响作用将进一步减弱，且不排除未来政策面或继续发力。本产品未来将以绝对收益策略为主，操作上降低了股票资产的配置比例，结构上更关注处于周期底部、估值低位且经营预期稳健的个股，关注大市值龙头公司的配置价值。行业方面，积极关注受益于“新质生产力”发展方向的行业，关注估值低位且政策落地的医药行业。

转债方面，4 月至 5 月 20 日市场走出了一波上涨行情，中证转债指数上涨 4.24%。而后受权益市场走弱及对小市值标的的风险不确定性担忧的影响，中证转债指数于 5 月下旬开启了持续下跌，期间下跌幅度一度达到 4.77%，抹平了年初以来的涨幅。二季度中证转债指数整体上涨 0.75%。转债估值明显压缩，其中低价转债更是出现了较大波动，为近年来罕见。然而值得关注的是，在这轮调整中，一方面优质转债也经历了估值下杀；另一方面小市值标的中存在实质性退市风险及违约风险的标的仍然可控，部分标的存在错杀的可能。因此，市场调整或带来较好的配置机会。本产品未来将以绝对收益策略为主，操作上降低了转债的配置比例，后续仍然会对市场保持密切跟踪，关注市场变化，适时精选一些优质转债进行配置。

债券方面，二季度仍以下行为主，但波动率有所加大。信贷数据受手工补息等影响超预期转弱，资金面也延续宽松，5月制造业 PMI 重回荣枯线下方以及地产政策短期效果有限等因素都推动债券收益率下行。而央行不断提示长期收益率的风险则带来了市场在底部的频繁波动，尤其是长端品种波动较大，而中短端品种则下行更为明显，曲线陡峭。全季度来看，10年国债收益率从 2.29%下行至 2.21%，1年国债收益率从 1.72%下行至 1.54%。展望三季度，虽然基本面尚不构成债市的风险，但央行从二季度的“喊话”长期收益率风险到借券操作，则可能让已处于低位的长端品种维持频繁波动。而另一方面汇率的压力也使得央行短期内降息的概率下降，资金利率中枢若不能下移，则中短债继续突破下行的空间也较为有限。7月资金面大概率维持宽松，叠加市场欠配压力仍然存在，因此中短期利率债和信用债的配置需求仍然较大。值得关注的是，随着 8月起 MLF 到期量上升，市场流动性或存在一定的收紧压力。本产品操作上一方面维持中短期品种的基础配置仓位，另一方面将关注市场波动中的交易性机会，把握好节奏。

#### 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 1.1971 元，份额累计净值为 1.4861 元；C 类份额净值为 1.1542 元，份额累计净值为 1.4422 元。本报告期基金 A 类份额净值增长率为 0.63%，同期业绩比较基准收益率为 0.44%；C 类份额净值增长率为 0.53%，同期业绩比较基准收益率为 0.44%。

#### 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	40,534,136.25	4.75
	其中：股票	40,534,136.25	4.75
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	806,428,865.91	94.50
	其中：债券	806,428,865.91	94.50
	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	4,987,455.17	0.58
8	其他资产	1,418,753.41	0.17
9	合计	853,369,210.74	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	1,308,965.00	0.16
C	制造业	26,751,352.05	3.31
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	5,891,012.00	0.73
J	金融业	6,582,807.20	0.81
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	-	-
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	40,534,136.25	5.01

### 5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

注：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 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	106,810	4,198,701.10	0.52
2	300750	宁德时代	16,880	3,038,906.40	0.38

3	600030	中信证券	162,740	2,966,750.20	0.37
4	603606	东方电缆	58,900	2,874,909.00	0.36
5	688111	金山办公	12,512	2,846,480.00	0.35
6	600941	中国移动	19,800	2,128,500.00	0.26
7	688012	中微公司	14,770	2,086,410.20	0.26
8	600919	江苏银行	277,100	2,058,853.00	0.25
9	300604	长川科技	62,400	1,695,408.00	0.21
10	601233	桐昆股份	104,850	1,673,406.00	0.21

#### 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	106,210,844.33	13.13
2	央行票据	-	-
3	金融债券	427,813,323.52	52.89
	其中：政策性金融债	81,241,240.44	10.04
4	企业债券	71,173,479.46	8.80
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	5,008,843.84	0.62
7	可转债（可交换债）	78,304,938.82	9.68
8	同业存单	117,917,435.94	14.58
9	其他	-	-
10	合计	806,428,865.91	99.69

#### 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	240004	24 付息国债 04	600,000	61,097,950.55	7.55
2	2020016	20 江苏银行永续债	500,000	51,123,958.90	6.32
3	2028006	20 邮储银行永续债	500,000	51,119,602.74	6.32
4	240203	24 国开 03	500,000	51,038,469.95	6.31
5	112411073	24 平安银行 CD073	500,000	49,140,396.71	6.07

#### 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

本基金对国债期货的投资以套期保值，回避市场风险为主要目的。结合国债交易市场和期货市场的收益性、流动性等情况，通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作，获取超额收益。

### 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发行主体中，平安银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局、国家金融监督管理总局深圳监管局的处罚，中国建设银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局的处罚，中国银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到中国人民银行、国家金融监督管理总局、国家外汇管理局北京市分局的处罚，江苏银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局江苏监管局的处罚，中国农业银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局、国家外汇管理局北京市分局的处罚。

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

本基金不存在投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库的情况。

### 5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	17,035.50
2	应收证券清算款	1,386,110.66
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	15,607.25
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,418,753.41

### 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	113052	兴业转债	33,547,478.08	4.15
2	110085	通22转债	8,461,361.10	1.05
3	113037	紫银转债	7,686,224.38	0.95
4	123178	花园转债	3,713,946.58	0.46
5	118031	天23转债	3,249,793.15	0.40
6	110073	国投转债	3,247,190.14	0.40
7	113636	甬金转债	2,847,517.12	0.35
8	127089	晶澳转债	2,726,709.30	0.34
9	118038	金宏转债	2,230,589.59	0.28
10	123113	仙乐转债	2,200,000.00	0.27
11	128108	蓝帆转债	1,821,882.74	0.23
12	123107	温氏转债	1,261,990.41	0.16
13	111010	立昂转债	1,106,709.59	0.14
14	118024	冠宇转债	1,096,539.73	0.14
15	118026	利元转债	1,068,437.67	0.13
16	113641	华友转债	1,014,670.14	0.13
17	123210	信服转债	725,220.33	0.09
18	123132	回盛转债	298,678.77	0.04

### 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

项目	东方红价值精选混合 A	东方红价值精选混合 C
报告期期初基金份额总额	110,546,021.16	111,017,370.12
报告期期间基金总申购份额	495,272,498.17	3,398,257.89
减：报告期期间基金总赎回份额	10,721,002.26	30,781,605.25
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	595,097,517.07	83,634,022.76

## §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

注：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

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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况				报告期末持有基金情况		
	序号	持有基金份额比例达到或者超过 20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比 (%)
机构	1	20240530-20240630	0.00	238,757,660.17	0.00	238,757,660.17	35.1770
	2	20240530-20240630	0.00	198,964,584.16	0.00	198,964,584.16	29.3142

#### 产品特有风险

本基金由于存在单一投资者份额集中度较高的情况，可能存在巨额赎回的风险，增加基金管理人的流动性管理压力；基金管理人应付赎回的变现行为可能使基金资产净值受到不利影响或者产生较大波动。本基金管理人后期将审慎评估大额申购对基金份额集中度的影响，同时将完善流动性

风险管控机制，加强对基金持有人利益的保护。

## 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价值精选混合型证券投资基金的文件；
- 2、《东方红价值精选混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《东方红价值精选混合型证券投资基金托管协议》；
- 4、东方红价值精选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](http://www.dfham.com)。

上海东方证券资产管理有限公司

2024 年 7 月 19 日