东方红领先精选灵活配置混合型证券投资基金
2026 年第 3 季度报告

2026 年 9 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：2026 年 10 月 27 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约定，于 2026 年 10 月 23 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。

本基金于 2024 年 1 月 17 日新增 C 类份额，本报告中本基金 C 类份额的“基金合同生效日”特指 2024 年 1 月 17 日。

本报告期自 2026 年 07 月 01 日起至 2026 年 09 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	东方红领先精选混合
基金主代码	001202
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 4 月 17 日
报告期末基金份额总额	69,978,431.87 份
投资目标	本基金在有效控制风险的前提下，通过股票、债券等大类资产间的灵活配置和多样化的投资策略，追求基金资产的长期稳健增值。
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。通过定性与定量研究相结合的方法，确定投资组合中股票、债券和现金类大类资产的配置比例。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率*20%+中债综合指数收益率*75%+银

	行活期存款利率(税后)*5%	
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	东方红领先精选混合 A	东方红领先精选混合 C
下属分级基金的交易代码	001202	020562
报告期末下属分级基金的份额总额	69,035,306.02 份	943,125.85 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（2026 年 7 月 1 日-2026 年 9 月 30 日）	
	东方红领先精选混合 A	东方红领先精选混合 C
1.本期已实现收益	836,022.75	6,648.50
2.本期利润	-850,410.93	-15,832.28
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0124	-0.0247
4.期末基金资产净值	112,312,685.05	1,533,358.56
5.期末基金份额净值	1.627	1.626

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

东方红领先精选混合 A

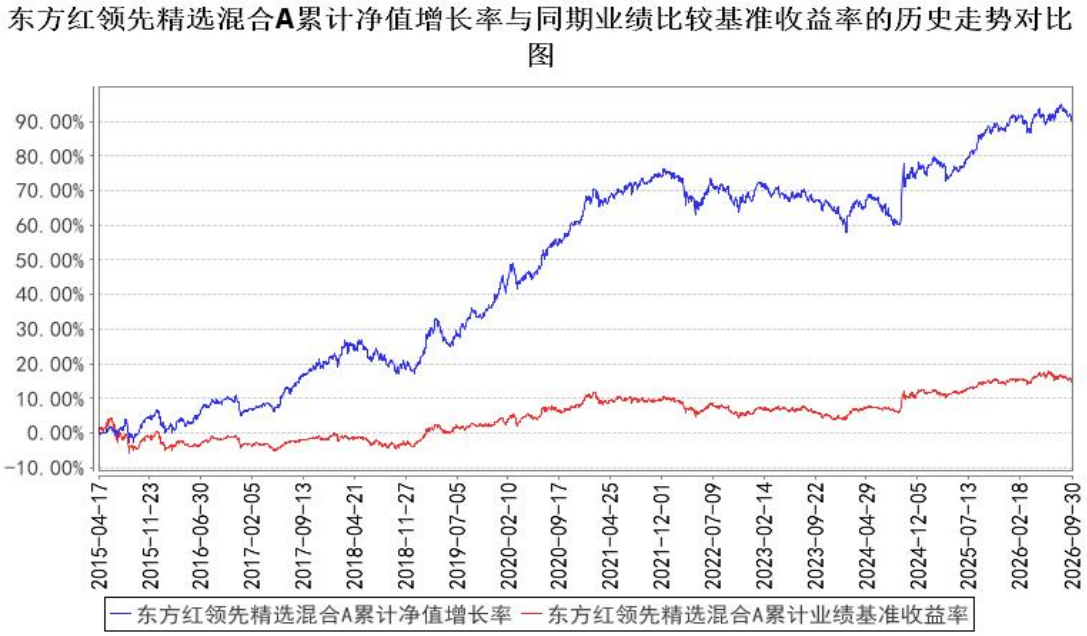
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	-0.73%	0.31%	-2.16%	0.26%	1.43%	0.05%
过去六个月	1.88%	0.33%	0.61%	0.26%	1.27%	0.07%
过去一年	1.24%	0.31%	0.11%	0.23%	1.13%	0.08%
过去三年	13.86%	0.39%	8.66%	0.22%	5.20%	0.17%

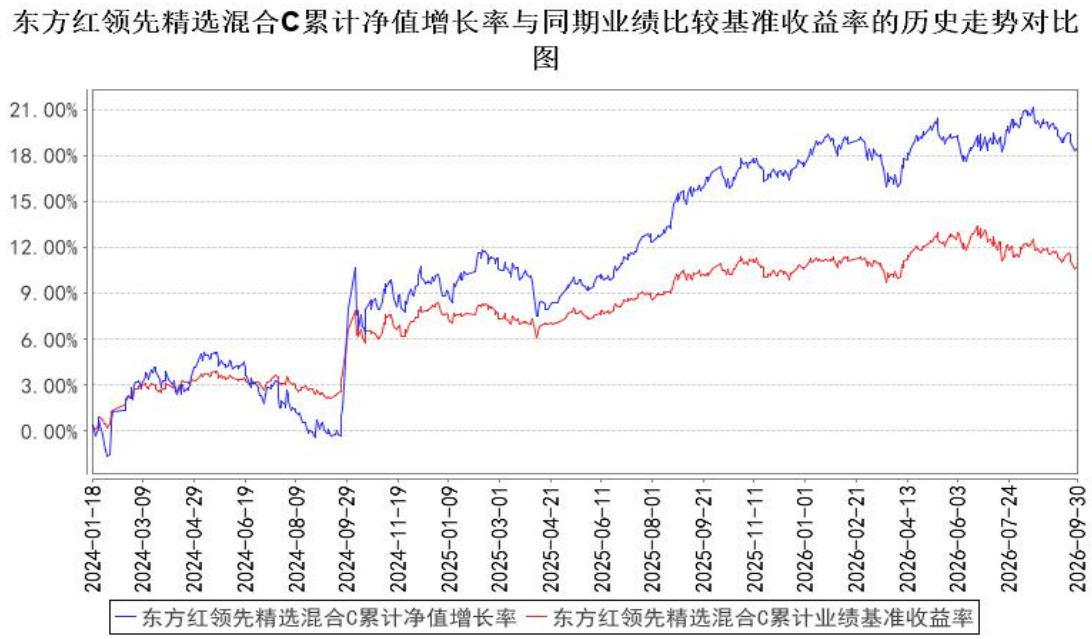
过去五年	10.40%	0.38%	5.14%	0.22%	5.26%	0.16%
过去七年	42.44%	0.38%	12.89%	0.23%	29.55%	0.15%
过去十年	74.24%	0.40%	17.12%	0.23%	57.12%	0.17%
自基金合同生效起至今	90.27%	0.41%	14.98%	0.27%	75.29%	0.14%

东方红领先精选混合 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	-0.73%	0.31%	-2.16%	0.26%	1.43%	0.05%
过去六个月	1.88%	0.33%	0.61%	0.26%	1.27%	0.07%
过去一年	1.18%	0.31%	0.11%	0.23%	1.07%	0.08%
自基金合同生效起至今	18.34%	0.40%	10.71%	0.23%	7.63%	0.17%

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





§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	2015 年 7 月 14 日	-	19 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 2026 年 01 月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 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、2025 年 05 月至今任东方红裕丰回报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。

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（转型基金为初始基金合同生效日），“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可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。

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，三季度上证指数下跌 6.16%，沪深 300 下跌 12.49%，中证 500 下跌 17.67%，中证 800 下跌 13.97%，中证 1000 下跌 17.15%，创业板指下跌 27.80%，科创综指下跌 27.98%。煤炭、石油石化、农林牧渔、银行涨幅居前，分别上涨 19.29%、15.32%、15.10%和 14.56%；电子、通信、建筑材料、电力设备跌幅居前，分别下跌 32.65%、28.72%、26.10%和 23.73%。港股表现显著强于 A 股，恒生指数上涨 7.57%，恒生科技下跌 4.88%。

三季度经济延续"弱修复"格局，供给端边际改善，内需仍然偏弱，价格水平继续回升。制造业 PMI 在 7 月 49.2%、8 月 49.8%连续两个月位于收缩区间后，9 月回升至 50.1%，重回扩张区间，其中生产指数升至 51.7%的年内高位，极端天气影响消退、传统旺季开工与 9 月末国常会稳内需增量政策部署是主要带动。价格方面，8 月 CPI 同比回升至 0.8%，核心 CPI 同比上涨 1.0%，PPI 同比自 7 月的 3.5%进一步扩大至 8 月的 3.8%，价格修复趋势延续，但上游涨价明显快于终端。外部环境成为三季度最大的边际变化，美国通胀粘性凸显、回落趋势停滞，美联储于 9 月 16 日加息 25bp 至 3.75%-4.00%，为 2023 年 7 月以来首次加息，且点阵图指引偏鹰，欧央行与日央行三季度亦同步加息，全球流动性预期系统性收紧，美债收益率一度突破 5%。受此影响，叠加二季度极致上涨后的估值消化压力，A 股三季度显著调整，7 月市场深度回调，创业板指单月下跌 23.0%，8 月超跌反弹，9 月再度回落；市场风格从二季度的极致分化走向再平衡，资金由科技成长流向受益于价格上行的资源品与高股息板块，红利与价值风格显著占优。

展望四季度，三季度权益市场的震荡调整，在相当程度上释放了前期 AI 单边上涨极端行情累积的风险。我们认为权益市场后市进一步大幅下跌的风险不大，市场有望震荡修复，结构重于仓位。我们将根据市场情况，积极调整持仓布局。

转债方面，三季度转债在权益市场深度调整以及自身高估值的双重作用下迎来较大回撤，全

季度中证转债指数下跌 7.00%，其中 9 月单月下跌 5.24%，高价、高估值个券调整尤为剧烈，同时需关注正股下跌过程中高价转债强赎概率上升的风险。市场调整后，转债估值有所消化，但相比正股的性价比仍未到合意水平，配置角度仍需耐心等待。

债券方面，三季度债市主线是"经济弱修复+资金面平稳+资产荒延续"共振下的震荡走强，中债新综合财富指数当季上涨 1.07%。节奏上，7 月受缴税缴款与资金面边际收敛影响，收益率先上后下；8 月在基本面数据偏弱、宽松预期与配置需求推动下，长端收益率震荡下行并触及年内低位；9 月市场在利多因素与供给压力、外部利率约束的拉锯中窄幅波动，月末稳内需政策组合拳落地带来短暂扰动，但调整幅度有限。全季度来看，收益率曲线显著"牛平"：10 年国债从 1.73%下行至 1.68%，30 年国债从 2.24%下行至 2.10%，而受银行负债端压力、政府债集中发行缴款及季末流动性波动影响，1 年国债从 1.10%上行至 1.21%，期限利差明显收窄。信用债各期限、各等级信用利差普遍收窄，利差处于历史低位。

展望四季度，资金面预计整体维持均衡，期限溢价压缩交易或已走过胜率相对较高的阶段，存量利多基本定价充分，长端收益率进一步下行需等待增量催化。组合短期仍以中短端信用债为基础配置，同时积极关注超长债的交易机会。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末,本基金 A 类份额净值为 1.627 元，份额累计净值为 1.817 元;C 类份额净值为 1.626 元，份额累计净值为 1.626 元。本报告期基金 A 类份额净值增长率为-0.73%，同期业绩比较基准收益率为-2.16%;C 类份额净值增长率为-0.73%，同期业绩比较基准收益率为-2.16%。

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	19,494,319.81	17.07
	其中：股票	19,494,319.81	17.07
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	88,030,486.28	77.07
	其中：债券	88,030,486.28	77.07
	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	4,998,555.51	4.38
	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	1,086,372.60	0.95
8	其他资产	613,390.33	0.54
9	合计	114,223,124.53	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	854,973.00	0.75
C	制造业	15,097,180.00	13.26
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	566,054.61	0.50
J	金融业	2,561,291.20	2.25
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	414,821.00	0.36
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	19,494,319.81	17.12

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	36,974	1,827,624.82	1.61
2	300750	宁德时代	4,400	1,280,884.00	1.13
3	600276	恒瑞医药	24,900	1,175,280.00	1.03
4	688981	中芯国际	9,546	1,069,056.54	0.94
5	601318	中国平安	19,900	1,060,471.00	0.93
6	002028	思源电气	7,900	951,634.00	0.84
7	600030	中信证券	36,090	933,287.40	0.82
8	600690	海尔智家	42,600	869,892.00	0.76
9	601899	紫金矿业	28,700	854,973.00	0.75
10	002415	海康威视	23,500	762,810.00	0.67

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	6,152,353.67	5.40
2	央行票据	-	-
3	金融债券	81,878,132.61	71.92
	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）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	88,030,486.28	77.32

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	242400004	24 邮储永续债 01	100,000	10,423,876.16	9.16
2	115347	23 华泰 G9	100,000	10,336,894.25	9.08
3	242400009	24 农行永续债 02	100,000	10,302,623.01	9.05
4	242480007	24 工行永续债 01	100,000	10,251,720.55	9.00
5	242400020	24 交行永续债 01BC	100,000	10,212,139.73	8.97

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

本基金投资的前十名证券发行主体中，中国工商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、国家外汇管理局北京市分局、国家金融监督管理总局的处罚，立讯精密工业股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家市场监督管理总局的处罚，中国邮政储蓄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、中国人民银行的处罚，交通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、中国人民银行的处罚。

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约定的备选股票库

本基金不存在投资的前十名股票超出基金合同约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	8,242.93
2	应收证券清算款	601,650.85
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	3,496.55
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	613,390.33

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

项目	东方红领先精选混合 A	东方红领先精选混合 C
报告期期初基金份额总额	68,705,926.38	342,292.58
报告期期间基金总申购份额	2,209,234.42	618,285.33
减:报告期期间基金总赎回份额	1,879,854.78	17,452.06

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	69,035,306.02	943,125.85

§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	20260701-20260930	19,866,887.42	0.00	0.00	19,866,887.42	28.3900
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领先精选灵活配置混合型证券投资基金的文件；

2、《东方红领先精选灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；

3、《东方红领先精选灵活配置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

2026 年 10 月 27 日