

东方红欣悦稳健配置 3 个月持有期混合型
基金中基金 (FOF)
2024 年第 3 季度报告

2024 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：2024 年 10 月 25 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 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及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2024 年 07 月 23 日（基金合同生效日）起至 2024 年 09 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	东方红欣悦稳健 3 个月持有混合（FOF）
基金主代码	021645
基金运作方式	契约型开放式，但本基金对每份基金份额设置 3 个月锁定持有期，由红利再投资而来的基金份额不受锁定持有期的限制。
基金合同生效日	2024 年 7 月 23 日
报告期末基金份额总额	3,690,140,993.60 份
投资目标	本基金以稳健的投资风格进行长期资产配置，通过构建与收益风险水平相匹配的基金组合，追求资产净值的长期稳健增值。
投资策略	本基金是一只稳健风险策略基金。在设定的投资范围及风险目标下，通过定量和定性的结合分析实现基金的资产配置。同时，根据宏观经济、资本市场的动量因素和事件驱动做出资产动态调整决策。
业绩比较基准	中证 800 指数收益率*13%+恒生指数收益率（经汇率估值调整）*2%+中国债券总指数收益率*85%。

风险收益特征	<p>本基金是一只混合型基金中基金，其预期风险与预期收益高于货币市场基金、货币型基金中基金、债券型基金及债券型基金中基金，低于股票型基金和股票型基金中基金。</p> <p>本基金除了投资 A 股外，还可根据法律法规规定通过内地与香港股票市场交易互联互通机制投资于香港证券市场。除了需要承担与内地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。</p>	
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	东方红欣悦稳健 3 个月持有混合（FOF）A	东方红欣悦稳健 3 个月持有混合（FOF）C
下属分级基金的交易代码	021645	021646
报告期末下属分级基金的份额总额	335,251,549.84 份	3,354,889,443.76 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 7 月 23 日-2024 年 9 月 30 日）	
	东方红欣悦稳健 3 个月持有混合（FOF）A	东方红欣悦稳健 3 个月持有混合（FOF）C
1. 本期已实现收益	824,340.90	6,346,028.00
2. 本期利润	1,013,946.90	8,244,085.87
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0030	0.0025
4. 期末基金资产净值	336,265,496.74	3,363,133,529.63
5. 期末基金份额净值	1.0030	1.0025

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、本基金合同于2024年07月23日生效，自合同生效日起至本报告期末不满一季度。

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

东方红欣悦稳健3个月持有混合（FOF）A

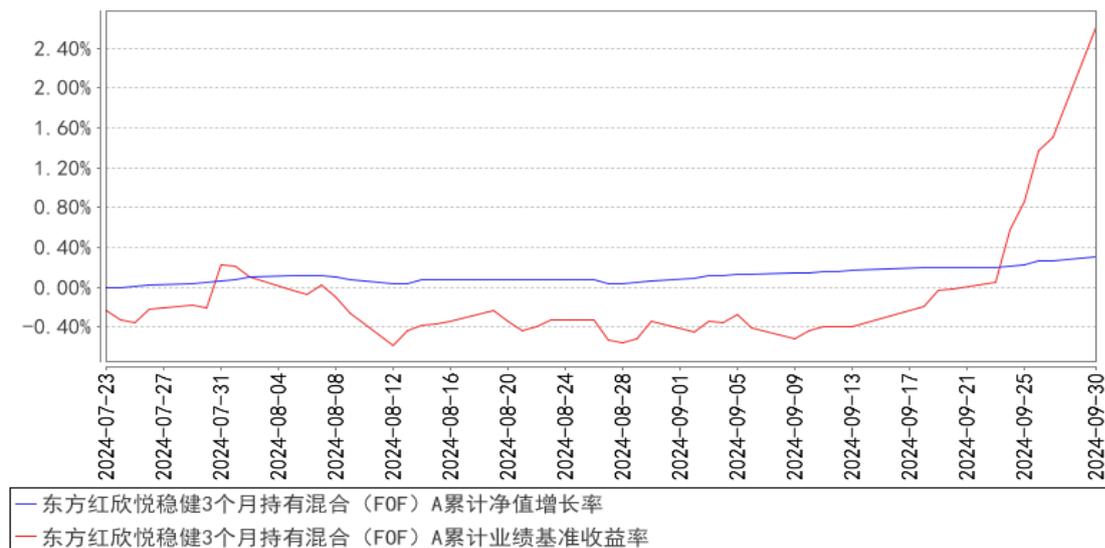
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
自基金合同生效起至今	0.30%	0.02%	2.61%	0.23%	-2.31%	-0.21%

东方红欣悦稳健3个月持有混合（FOF）C

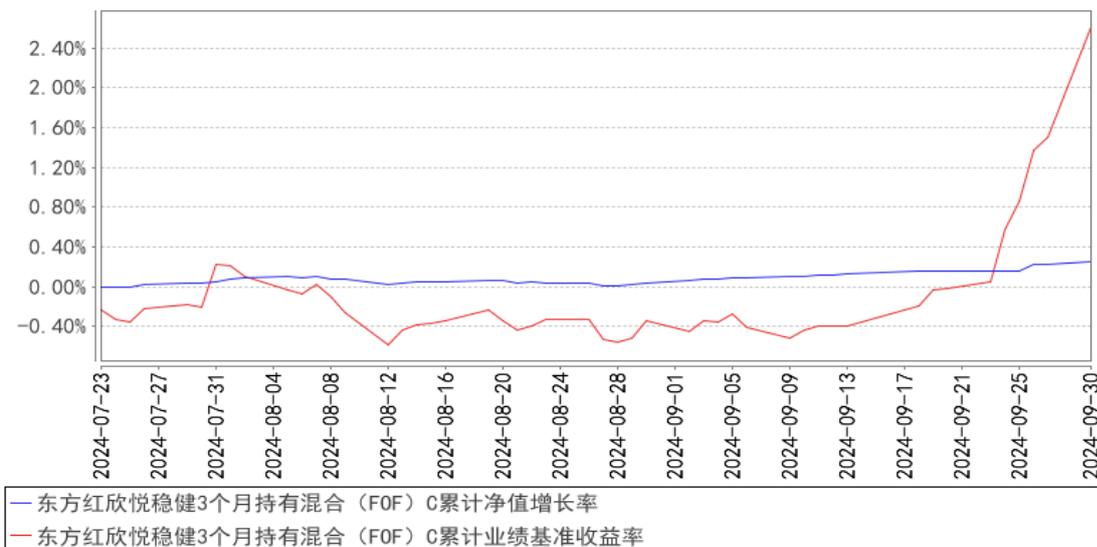
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
自基金合同生效起至今	0.25%	0.02%	2.61%	0.23%	-2.36%	-0.21%

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

东方红欣悦稳健3个月持有混合（FOF）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



东方红欣悦稳健3个月持有混合（FOF）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



注：1、本基金合同于2024年07月23日生效，自合同生效日起至本报告期末不满一年。

2、本基金建仓期6个月，即从2024年07月23日起至2025年01月22日，至本报告期末，本基金尚处于建仓期。

§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		
陈文扬	上海东方证券资产管理有限公司基金经理	2024年7月23日	-	15年	上海东方证券资产管理有限公司基金经理，2020年06月至今任东方红颐和平衡养老目标三年持有期混合型中基金（FOF）基金经理、2020年06月至今任东方红颐和积极养老目标五年持有期混合型中基金（FOF）基金经理、2020年06月至今任东方红颐和稳健养老目标两年持有期混合型中基金（FOF）基金经理、2021年03月至今任东方红欣和平衡配置两年持有期混合型中基金（FOF）基金经理、2022年09月至今任东方红养老目标日期2045五年持有期混合型发起式基金中基金（FOF）基金经理、2023年05月至今任东方红颐安稳健养老目标一年持有期混合型中基金（FOF）基金经理、2024年07月至今任东方红欣悦稳健配置3个月持有期混合型中基金（FOF）基金经理。上海财经大学金

					融学硕士。曾任上海国利货币经纪有限公司利率衍生产品部经纪人，宁波银行股份有限公司金融市场部交易员，南京银行股份有限公司金融市场部高级投资经理，上海东方证券资产管理有限公司固定收益研究员、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

本次季报是东方红欣悦稳健 FOF 成立以来的第一份定期报告，希望在本次季报中就产品建仓

期的情况向各位投资者进行汇报。感谢大家对东方红欣悦稳健 FOF 的信任。

1. 建仓期回顾：

该产品的定位，是希望集合东方红 FOF 团队的投研力量，在各类多元的资产中寻找投资机会，以控制波动的方式为客户争取创造比市场利率水平高一些的回报。虽然产品合同约定为3个月持有期结束后可以赎回，但更长的持有时间可让基金经理在市场波动中有更长的时间去寻找投资机会，因此，希望客户无流动性需求的前提下持有时间最好能保持到一年以上。慢慢用债券为主的多元资产来积累安全垫，静待资本市场出现“高赔率+合理胜率”的投资机会时去摘取“低垂的果实”。

产品成立于7月下旬。彼时各大类资产波动相对平稳，权益震荡下行，黄金高位震荡，美债收益率随后快速下行进入低位。打底的债券资产从各个角度去评估都偏贵，于是我以短债类和货币基金类风险较低的资产为主，迅速建立仓位，保持组合在债券上的低久期水平，主要目的是尽早积累安全垫，释放权益资产投资空间。9月中下旬，上证指数在2700附近震荡，市场逐步具备良好配置性价比，固收部分此时也产生了一些收益，可以考虑开始权益投资。这时市场快速反弹，组合以ETF为工具略微增加了权益暴露，并在获得一定收益后在适当时机进行了止盈操作。

整个建仓期，债券收益率先下后上，在10月中旬附近回到了建仓位置附近。总体看，固收部分资产对净值的贡献不大，权益资产的收益对冲了固收资产的净值波动，贡献了一些收益。对各资产的操作和把握尚可，但总安全垫在股债剧烈的变化中，积累速度比较慢。不过，历史上看短债类资产虽然偶有回撤，但总能随着时间的拉长不断贡献票息收益成为组合的安全垫。我会随着净值进一步的抬升加大对风险资产的暴露，捕捉多元资产的机会。

2. 未来展望：

9月底我观察到政策导向发生明显变化，对资本市场关切的几个问题都有非常正面的表述和政策支持。结合市场的估值水平，我对资产配置的想法是：

固收资产方面，在降准降息后，虽然基准利率水平下降了，但是资本市场也较早地对变化有了预期。从风险收益比角度获利的空间比较有限。而潜在的，我会警惕风险偏好抬头对居民资产配置的影响，特别是过去三年中强劲的固收资产配置需求发生扭转的可能。现阶段，固收资产更适合作为辅助角色，以防风险为第一要务。

权益资产方面，国庆节后的行情蔚为壮观，但剧烈快速的涨幅也是对未来利好的超前定价。市场可能逐步从定价有没有利好，过渡为定价利好的程度到底有多少，上市公司盈利的改善程度有多少。随着政策和市场均进入底部区间，作为绝对收益导向的资金有了更多的确定性，我将依

托市场底部区间，逐步在权益类资产中寻找各类获利机会。

其他资产方面，商品资产在本轮风险偏好抬升中的表现较为克制，可以期待政策落地逐渐增强对其价格的带动作用。海外债券方面，美国的通胀和就业数据有所反复导致美债收益率近期转为上行。但美国经济的总体情况呈现的是大趋势的走弱。我会继续观察和等待合适的配置时点。

工具使用方面，市场快速上涨的过程中，我使用 ETF 把握住了一些机会。基金经理在管其他产品在过去几年的投资中，ETF 在组合中的占比也开始加大。随着市场环境出现变化，接下来市场的结构性机会在变多，主动管理基金的重要性开始提升。我会在自上而下研判大势的同时，进一步加大调研，努力遴选出接下来可能的佼佼者，为投资者争取回报。作为 FOF 基金，具有多资产、多工具、多管理人的优势。这其中的要素不是一成不变的，不能刻舟求剑，而是要审时度势，随机应变。

我对未来始终保持乐观，因为无数的历史证明，总有未来可能会改变世界的人，此刻正在默默无闻。我们需要做的就是做好多元资产配置，一直在牌桌上，然后等待美好的事情发生，最后快速地把握住机会。也感谢广大投资者继续信任和支持。

这只是一个开始，我会继续努力。就像 86 版《西游记》主题曲歌词写的那样：踏平坎坷成大道，斗罢艰险又出发。

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 1.0030 元，份额累计净值为 1.0030 元；C 类份额净值为 1.0025 元，份额累计净值为 1.0025 元。本报告期基金 A 类份额净值增长率为 0.30%，同期业绩比较基准收益率为 2.61%；C 类份额净值增长率为 0.25%，同期业绩比较基准收益率为 2.61%。

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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	3,378,659,140.10	91.28
3	固定收益投资	320,153,338.42	8.65
	其中：债券	320,153,338.42	8.65

	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	-203.76	-0.00
	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	1,192,333.88	0.03
8	其他资产	1,540,681.47	0.04
9	合计	3,701,545,290.11	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

注：本基金本报告期末未持有境内股票。

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

注：本基金本报告期末未持有股票。

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	206,457,199.47	5.58
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）	113,696,138.95	3.07
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	320,153,338.42	8.65

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	110059	浦发转债	1,026,040	113,696,138.95	3.07

2	019727	23 国债 24	1,096,030	112,023,875.03	3.03
3	019740	24 国债 09	937,000	94,433,324.44	2.55

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：根据本基金合同，本基金不参与股指期货投资。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

根据本基金合同，本基金不参与股指期货投资。

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

根据本基金合同，本基金不参与国债期货投资。

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：根据本基金合同，本基金不参与国债期货投资。

5.10.3 本期国债期货投资评价

根据本基金合同，本基金不参与国债期货投资。

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	68,625.46
2	应收证券清算款	500,407.53
3	应收股利	25,806.21
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	935,876.01
7	应收销售服务费返还	9,966.26
8	其他	-
9	合计	1,540,681.47

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	113,696,138.95	3.07

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：本基金本报告期末未持有股票。

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 基金中基金

6.1 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基金投资明细

序号	基金代码	基金名称	运作方式	持有份额（份）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）	是否属于基金管理人及管理人关联方所管理的基金
1	014910	东方红短债债券A	契约型开放式	524,220,305.24	553,681,486.39	14.97	是
2	005057	东方红货币B	契约型开放式	551,061,522.40	551,061,522.40	14.90	是
3	006517	南方吉元短债债券A	契约型开放式	191,003,010.92	203,532,808.44	5.50	否

4	006870	广发景和中短债A	契约型开放式	193,553,489.70	203,366,651.63	5.50	否
5	015502	中欧中短债债券发起A	契约型开放式	173,159,984.94	183,947,852.00	4.97	否
6	021407	东方红益丰纯债债券B	契约型开放式	160,315,093.28	167,865,934.17	4.54	是
7	110051	易方达安和中短债债券A	契约型开放式	154,431,109.88	166,136,988.01	4.49	否
8	007603	景顺长城中短债债券A类	契约型开放式	145,282,513.56	165,839,989.23	4.48	否
9	008497	鹏扬浦利中短债A	契约型开放式	146,505,773.23	155,047,059.81	4.19	否
10	014638	银华安鑫短债债券D	契约型开放式	139,321,024.66	147,694,218.24	3.99	否

6.1.1 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公开募集基础设施证券投资基金投资明细

注：本基金本报告期末未持有公开募集基础设施证券投资基金。

6.1.2 报告期末基金持有的全部公开募集基础设施证券投资基金情况

注：本基金本报告期末未持有公开募集基础设施证券投资基金。

6.2 当期交易及持有基金产生的费用

项目	本期费用 2024年7月23日至2024年9月30日	其中：交易及持有基金管理人以及管理人关联方所管理基金产生的费用
当期交易基金产生的申购费(元)	13,000.00	-
当期交易基金产生的赎回费(元)	-	-
当期持有基金产生的应支付销售服务费(元)	9,959.99	9,959.99
当期持有基金产生的应支付管理费(元)	1,562,506.93	618,366.99
当期持有基金产生的应支付托管费(元)	381,369.59	133,955.46
当期持有基金产生的应支付交易费用(元)	1,747.76	-

注：本基金申购、赎回本基金的基金管理人管理的其他基金（ETF除外），应当通过基金管理人的直销渠道且不得收取申购费、赎回费（按规定应当收取并记入被投资基金其他收入部分的赎回费

除外)、销售服务费等销售费用。交易本基金管理人管理的基金产生的申购费、赎回费由基金管理人直接减免,故当期交易基金产生的该类申购费为零,当期交易基金产生的该类赎回费仅为按规定应当收取并记入被投资基金其他收入部分的赎回费。交易本基金管理人管理的基金产生的销售服务费已作为费用计入被投资基金的基金份额净值,由基金管理人从被投资基金收取后向本基金返还。当期持有基金产生的应支付管理费、应支付托管费、应支付销售服务费已作为费用计入被投资基金的基金份额净值,相关披露金额根据本基金对被投资基金的实际持仓、被投资基金的基金合同约定的费率和方法估算。

6.3 本报告期持有的基金发生的重大影响事件

无。

§ 7 开放式基金份额变动

单位:份

项目	东方红欣悦稳健 3 个月持有混合 (FOF) A	东方红欣悦稳健 3 个月持有混合 (FOF) C
基金合同生效日(2024 年 7 月 23 日)基金份额总额	335,251,549.84	3,354,889,443.76
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	-	-
减:基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	-	-
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额(份额减少以“-”填列)	-	-
报告期期末基金份额总额	335,251,549.84	3,354,889,443.76

注:本基金基金合同生效日为 2024 年 07 月 23 日。

§8 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

8.1 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。

8.2 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。

§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、中国证监会准予注册东方红欣悦稳健配置 3 个月持有期混合型基金中基金（FOF）的文件；
- 2、《东方红欣悦稳健配置 3 个月持有期混合型基金中基金（FOF）基金合同》；
- 3、《东方红欣悦稳健配置 3 个月持有期混合型基金中基金（FOF）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。

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

2024 年 10 月 25 日