

东方红中证东方红优势成长指数发起式证  
券投资基金  
2024 年第 1 季度报告

2024 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：中泰证券股份有限公司

报告送出日期：2024 年 4 月 22 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。

基金托管人中泰证券股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 04 月 18 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 01 月 01 日起至 2024 年 03 月 31 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	东方红中证优势成长指数发起
基金主代码	018920
基金运作方式	契约型开放式、发起式
基金合同生效日	2023 年 9 月 19 日
报告期末基金份额总额	126,197,947.29 份
投资目标	紧密跟踪标的指数，追求跟踪偏离度和跟踪误差最小化。
投资策略	本基金采用被动式指数化投资方法，按照成份股在标的指数中的基准权重构建股票投资组合。同时为实现对标的指数更好地跟踪，本基金将辅以适当的替代性策略调整组合。本基金力争基金净值增长率与业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度的绝对值不超过 0.35%，年跟踪误差不超过 4%。本基金的投资策略主要包括：股票投资策略、存托凭证投资策略、债券投资策略、资产支持证券投资策略、股指期货投资策略、股票期权投资策略、国债期货投资策略、融资投资策略、参与转融通证券出借业务投资策略。

业绩比较基准	中证东方红优势成长指数收益率×95%+银行人民币活期存款利率（税后）×5%	
风险收益特征	<p>本基金是一只股票型基金，其预期风险与预期收益高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金。</p> <p>本基金是指数型基金，具有与标的指数相似的风险收益特征。</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	中泰证券股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	东方红中证优势成长指数发起 A	东方红中证优势成长指数发起 C
下属分级基金的交易代码	018920	018921
报告期末下属分级基金的份额总额	83,087,072.89 份	43,110,874.40 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 1 月 1 日-2024 年 3 月 31 日）	
	东方红中证优势成长指数发起 A	东方红中证优势成长指数发起 C
1. 本期已实现收益	-247,905.63	-71,854.76
2. 本期利润	1,637,097.93	36,353.11
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0337	0.0027
4. 期末基金资产净值	90,653,808.39	46,937,164.47
5. 期末基金份额净值	1.0911	1.0888

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

东方红中证优势成长指数发起 A

阶段	净值增长率①	净值增长率标	业绩比较基准	业绩比较基准	①-③	②-④

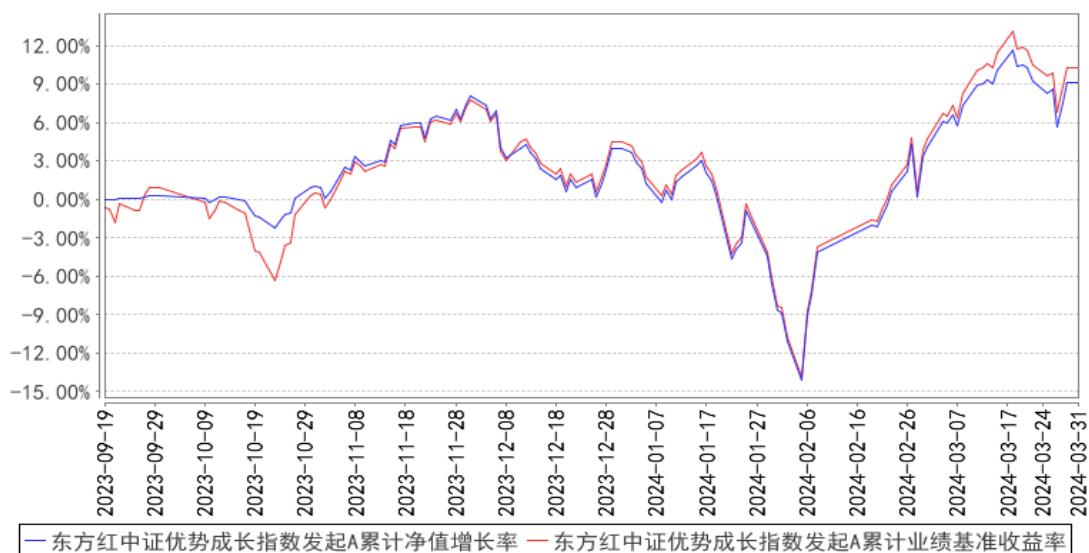
		准差②	收益率③	收益率标准差 ④		
过去三个月	4.96%	1.85%	5.60%	1.88%	-0.64%	-0.03%
过去六个月	8.79%	1.42%	9.33%	1.52%	-0.54%	-0.10%
自基金合同 生效起至今	9.11%	1.37%	10.31%	1.48%	-1.20%	-0.11%

东方红中证优势成长指数发起 C

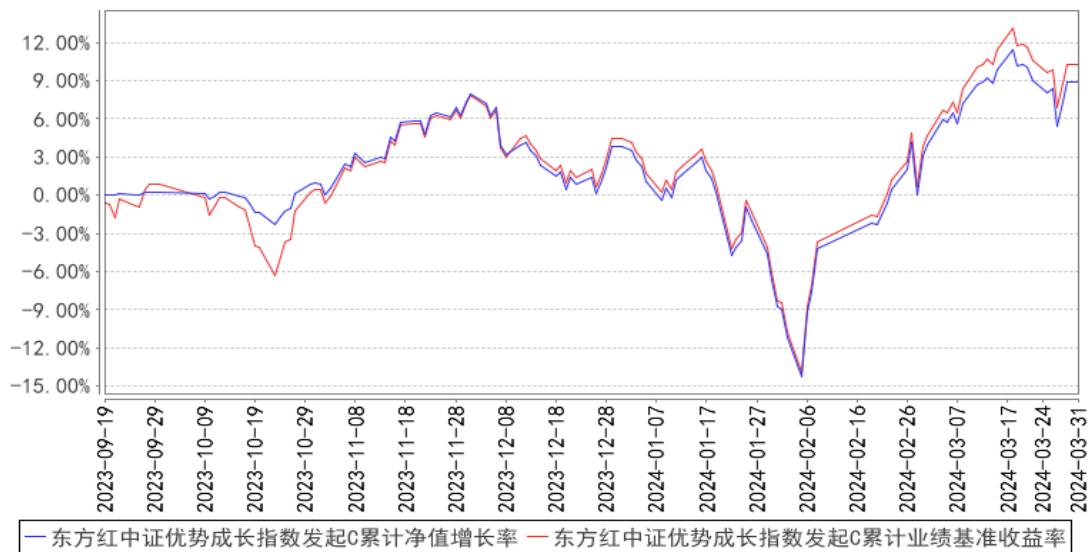
阶段	净值增长率①	净值增长率标 准差②	业绩比较基准 收益率③	业绩比较基准 收益率标准差 ④	①-③	②-④
过去三个月	4.86%	1.85%	5.60%	1.88%	-0.74%	-0.03%
过去六个月	8.58%	1.42%	9.33%	1.52%	-0.75%	-0.10%
自基金合同 生效起至今	8.88%	1.37%	10.31%	1.48%	-1.43%	-0.11%

### 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

东方红中证优势成长指数发起 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



东方红中证优势成长指数发起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 2023 年 09 月 19 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 2023 年 09 月 19 日起至 2024 年 03 月 18 日，建仓期结束时各项资产配置比例均符合基金合同约定。

## §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		
戎逸洲	上海东方证券资产管理有限公司基金经理	2023 年 9 月 19 日	-	8 年	上海东方证券资产管理有限公司基金经理，2019 年 11 月至今任东方红中证竞争力指数发起式证券投资基金基金经理、2023 年 09 月至今任东方红中证东方红优势成长指数发起式证券投资基金基金经理。福特汉姆大学理学硕士。曾任上海东方证券资产管理有限公司量化研究员。具备证券投资基金从业资格。
徐习佳	上海东方证券资产管理有限公司公募指数与多策略部副总经理（主持工作）、基金经理	2023 年 9 月 19 日	-	23 年	上海东方证券资产管理有限公司公募指数与多策略部副总经理（主持工作）、基金经理，2019 年 07 月至今任东方红中证竞争力指数发起式证券投资基金基金经理、2021 年 12 月至今任东方红中证东方红红利低波动指数证券投资基金基金经理、2023 年 09 月至今任东方红中证东方红优势成长指数发起式证券投资基金基金经理。天普大学金融学博士。曾任联合证券投资银行部投行经理，美国 Towers

					Watson 资深分析师，兴业全球基金金融工程与专题研究部副总监、基金经理助理，上海东方证券资产管理有限公司研究部副总监、量化投资部总经理、投资主办人。具备证券投资基金管理资格。
--	--	--	--	--	---

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执行公平交易。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，公司旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，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的 5% 的交易共 1 次，为指数投资组合因跟踪指数需要和其他组合发生的反向交易。

#### 4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

报告期内，3 月制造业 PMI 强势反弹，在时隔半年之后一跃升至荣枯线之上。而且此次春节过后 PMI 的反弹幅度仅次于 2023 年，为历史第二强。对比 2023 年，这次制造业需求端的反弹来

得更猛，3 月 PMI 新订单指数上升幅度更大，反映了全球制造业景气度的回升。除了制造业 PMI，3 月建筑业 PMI 与服务业 PMI 也现回升。但 3 月建筑业 PMI 绝对值仍然停留在疫情后的历史次低，后续超长期特别国债的发行或可为建筑业 PMI 进一步回升提供支撑。3 月服务业 PMI 依旧保持稳健上升趋势，春节过后消费表现依旧不俗。总体而言，国内经济相关数据出现超预期改善，是否能够持续走强值得密切关注。也与去年 11 月份规模以上工业企业利润同比增速较 10 月份明显加快，利润已连续多个月份实现正增长的数据相互印证吻合。

当然事情的发展往往具有两面性，考虑到制造业 PMI 与 2 个月后的政策出台数量历史上呈负相关关系。这也就意味 3 月 PMI 反弹幅度的超预期可能使得相关政策出台延后，未来 1 到 2 个月内 A 股或将面临政策“空窗期”。在经济周期处于转换之际，有可能造成刺激强度和持续性不达预期是 A 股投资者需要考虑的风险。

外部环境上看，美国 PMI 也超预期，增加了市场对于全球制造业回暖和中美库存周期共振的想象。但市场对于美国通胀粘性的担忧进一步增加，进而调低今年美联储的降息预期。从基本面角度，今年上半年投资的基调是对于过度悲观预期的逐步纠偏。目前看，2023 年 A 股净利润有望实现两位数增长，并且预期这种增长可以延续到 2024 年。所以即便短期出现波动，仍建议保持多头思维，适当积极，通过高胜率资产和高赔率资产两条主线实现进攻和防御的对冲。

东方红中证东方红优势成长指数发起基金投资于一篮子盈利能力稳定、持有期利润增长概率高、价格合理的股票组合。2024 年一季度，优势成长指数基金 A 类净值上涨好于同期中证 500 指数收益。截至 2024 年 3 月 29 日，中证东方红优势成长指数成分股加权 ROE 约为 15.25%，显著高于中证 500 约 7.42%，创业板指数约 13.01% 的水平。根据指数真实权重计算的 PE 水平约为 19.3 倍，明显低于中证 500 约 21.6 倍的估值和根据 Wind 总市值法公布的创业板指约 27.3 倍的估值。

展望 2024 年二季度，虽然经历了春节前的“压力测试”和 V 型反弹，目前资本市场上所处状态仍然可以用历史估值相对低点、业绩拐点叠加政策刺激来描述。站在目前位置，尽管市场风险偏好仍然偏于保守，但是市场经过 2~3 年的调整，部分上市公司的成长属性逐渐系统性孕育。通过对于中证东方红优势成长指数成分股的观测，注意到相当一部分来自不同行业的公司或实现了 20% 以上的增长，显著高于全 A 略高于 10% 的增长预期。中证东方红优势成长指数一方面通过长期投资争取分享股票组合盈利不断增长带来的收益，另一方面通过衡量股价和估值水平的比价来避免买入过度溢价的成长股，是在当下时点实现权益资产进攻性的有效手段。

#### 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 1.0911 元，份额累计净值为 1.0911 元；C 类份额净值为 1.0888 元，份额累计净值为 1.0888 元。本报告期基金 A 类份额净值增长率为 4.96%，同期

业绩比较基准收益率为 5.60%;C 类份额净值增长率为 4.86%，同期业绩比较基准收益率为 5.60%。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金为发起式基金，基金合同生效未满三年，不适用《公开募集证券投资基金管理办法》第四十一条第一款的规定。

### §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	130,173,840.32	81.80
	其中：股票	130,173,840.32	81.80
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	27,982,579.02	17.58
8	其他资产	989,152.43	0.62
9	合计	159,145,571.77	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 报告期末指数投资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	3,733,298.00	2.71
C	制造业	110,162,206.12	80.06
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	5,880,609.00	4.27
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	2,266,940.00	1.65
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	1,821,639.70	1.32

	务业		
J	金融业	2,626,193.00	1.91
K	房地产业	1,473,171.00	1.07
L	租赁和商务服务业	—	—
M	科学、研究和技术服务业	565,862.50	0.41
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	1,152,485.00	0.84
Q	卫生和社会工作	—	—
R	文化、体育和娱乐业	491,436.00	0.36
S	综合	—	—
	合计	130,173,840.32	94.61

### 5.2.2 报告期末积极投资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积极投资的股票。

### 5.2.3 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 报告期末指数投资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	301004	嘉益股份	128,900	9,035,890.00	6.57
2	601567	三星医疗	233,500	6,654,750.00	4.84
3	000625	长安汽车	320,600	5,386,080.00	3.91
4	300882	万胜智能	205,800	4,391,772.00	3.19
5	601058	赛轮轮胎	292,700	4,296,836.00	3.12
6	300457	赢合科技	277,000	4,099,600.00	2.98
7	002270	华明装备	224,800	4,080,120.00	2.97
8	603298	杭叉集团	131,700	3,611,214.00	2.62
9	603979	金诚信	55,300	2,931,453.00	2.13
10	603283	赛腾股份	38,100	2,911,983.00	2.12

### 5.3.2 报告期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

注：本基金本报告期末未持有积极投资的股票。

## 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的原则，以套期保值为目的，选择流动性好、交易活跃的期货合约，并通过对证券市场和期货市场运行趋势的研判，结合对股指期货合约的估值定价，与股票现货资产进行匹配，以对冲系统性风险和流动性风险。本基金还将利用股指期货，降低股票仓位频繁调整的交易成本，达到有效跟踪标的指数的目标。

## 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。本基金将选择流动性好、交易活跃的期货合约，在风险可控的前提下，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：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	—
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	989,152.43
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	989,152.43

### 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

#### 5.11.5.1 报告期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

注：本基金本报告期末指数投资前十名股票中未存在流通受限情况。

#### 5.11.5.2 报告期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

注：本基金本报告期末积极投资前五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	东方红中证优势成长指数 发起 A	东方红中证优势成长指数 发起 C
报告期期初基金份额总额	39,064,952.82	3,811,338.27

报告期期间基金总申购份额	80,705,549.13	55,687,347.29
减: 报告期期间基金总赎回份额	36,683,429.06	16,387,811.16
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	83,087,072.89	43,110,874.40

## §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

项目	东方红中证优势成长指数 发起 A	东方红中证优势成长指数 发起 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	10,005,333.87	-
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	10,005,333.87	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总 份额比例 (%)	12.04	-

### 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 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总 份额比例(%)	发起份额总数	发起份额占基金总 份额比例(%)	发起份额承 诺持有期限
基金管理人固 有资金	10,005,333.87	7.93	10,000,000.00	7.92	3 年
基金管理人高 级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人 员	-	-	-	-	-
基金管理人股 东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,005,333.87	7.93	10,000,000.00	7.92	3 年

## §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

报告期期间持有基金份额变化情况	报告期末持有基金情况

投资者类别	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	20240101-20240305	10,005,333.87	0.00	0.00	10,005,333.87	7.9283
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。							

## 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中证东方红优势成长指数发起式证券投资基金的文件；
- 2、《东方红中证东方红优势成长指数发起式证券投资基金基金合同》；
- 3、《东方红中证东方红优势成长指数发起式证券投资基金托管协议》；
- 4、东方红中证东方红优势成长指数发起式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。

### 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.dfhams.com](http://www.dfhams.com)。

上海东方证券资产管理有限公司

2024 年 4 月 22 日