

东方红中国优势灵活配置混合型证券投资  
基金  
2026 年第 2 季度报告

2026 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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2026 年 7 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2026 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 2026 年 04 月 01 日起至 2026 年 06 月 30 日止。

§2 基金产品概况

|            |                                                                                                                                                                                                                                        |
|------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 基金简称       | 东方红中国优势混合                                                                                                                                                                                                                              |
| 基金主代码      | 001112                                                                                                                                                                                                                                 |
| 基金运作方式     | 契约型开放式                                                                                                                                                                                                                                 |
| 基金合同生效日    | 2015 年 4 月 7 日                                                                                                                                                                                                                         |
| 报告期末基金份额总额 | 769,255,275.29 份                                                                                                                                                                                                                       |
| 投资目标       | 本基金在国家深化改革、经济结构转型的背景下，积极挖掘符合改革方向，有国际竞争力的行业和企业，严控风险，力争实现基金资产的长期稳定增值。                                                                                                                                                                    |
| 投资策略       | 本基金通过定性与定量研究相结合的方法，确定投资组合中权益类资产和固定收益类资产的配置比例。通过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，确定未来市场变动趋势，通过全面评估上述各种关键指标的变动趋势，对股票、债券等大类资产的风险和收益特征进行预测。根据上述定性和定量指标的分析结果，运用资产配置优化模型，在目标收益条件下，追求风险最小化目标，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     | 中证 800 指数收益率*70%+中国债券总指数收益率*30%                                                                                                                                                                                                        |
| 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      | 中国工商银行股份有限公司                                                                                                                                                                                                                           |

§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（2026 年 4 月 1 日 - 2026 年 6 月 30 日） |
|-----------------|---------------------------------------|
| 1. 本期已实现收益      | 254,427,217.74                        |
| 2. 本期利润         | 737,620,592.23                        |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.8814                                |
| 4. 期末基金资产净值     | 2,004,124,608.56                      |
| 5. 期末基金份额净值     | 2.605                                 |

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。

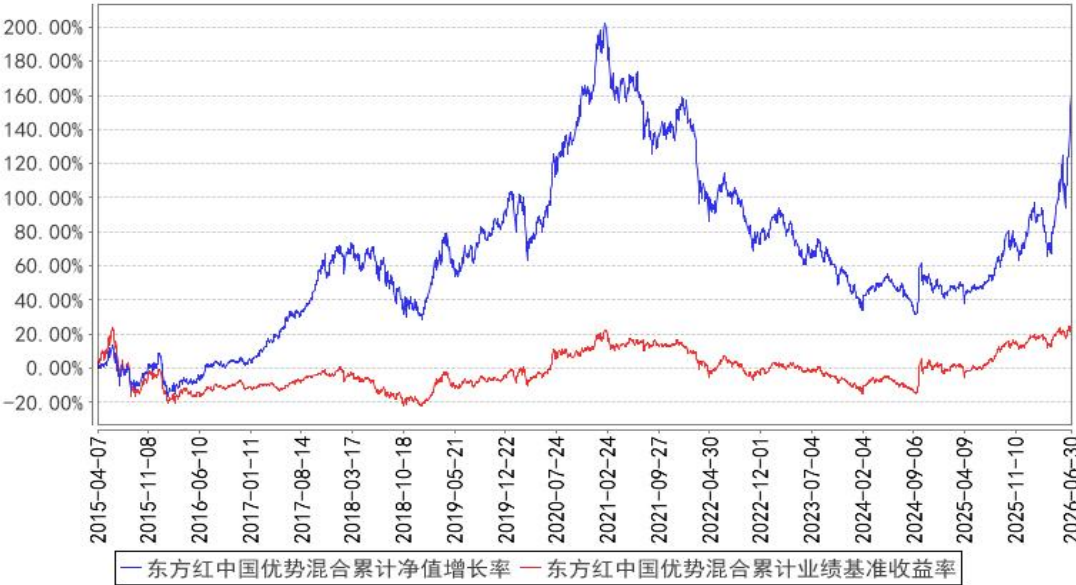
3.2 基金净值表现

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<br>① | 净值增长率<br>标准差② | 业绩比较基<br>准收益率③ | 业绩比较基<br>准收益率标<br>准差④ | ①－③     | ②－④   |
|----------------|------------|---------------|----------------|-----------------------|---------|-------|
| 过去三个月          | 52.79%     | 2.27%         | 9.70%          | 0.94%                 | 43.09%  | 1.33% |
| 过去六个月          | 46.84%     | 1.98%         | 8.06%          | 0.87%                 | 38.78%  | 1.11% |
| 过去一年           | 75.18%     | 1.60%         | 22.20%         | 0.77%                 | 52.98%  | 0.83% |
| 过去三年           | 56.64%     | 1.25%         | 26.44%         | 0.82%                 | 30.20%  | 0.43% |
| 过去五年           | -3.59%     | 1.24%         | 6.72%          | 0.80%                 | -10.31% | 0.44% |
| 过去七年           | 57.21%     | 1.26%         | 34.71%         | 0.82%                 | 22.50%  | 0.44% |
| 过去十年           | 169.67%    | 1.24%         | 44.39%         | 0.81%                 | 125.28% | 0.43% |
| 自基金合同<br>生效起至今 | 160.50%    | 1.31%         | 24.05%         | 0.95%                 | 136.45% | 0.36% |

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

东方红中国优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 |        |                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| 郭乃幸 | 上海东方证券资产管理有限公司基金经理 | 2022 年 9 月 17 日 | —    | 13 年   | 上海东方证券资产管理有限公司基金经理，2021 年 03 月至今任东方红启阳三年持有期混合型证券投资基金基金经理、2021 年 04 月至今任东方红启盛三年持有期混合型证券投资基金基金经理、2022 年 09 月至今任东方红中国优势灵活配置混合型证券投资基金基金经理、2023 年 04 月至今任东方红先进制造混合型证券投资基金基金经理、2023 年 06 月至今任东方红智远三年持有期混合型证券投资基金基金经理。上海交通大学经济学博士。曾任上海东方证券资产管理有限公司行业研究员、投资主办人、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（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

2026 年二季度，市场震荡上行，一改三月份对于中东危机的担忧，对其变化逐渐免疫，而事实证明市场的选择是正确的，全季度沪深 300 上涨 11.9%，创业板指上涨 36.3%，科创综指上涨 55%，港股下跌，恒生科技下跌 3.8%。行业表现相对好的是电子、通信、建材；较弱的是石油石化、农林牧渔、钢铁。二季度最大的市场特征是极致的分化，反映 AI 等新兴经济的电子、通信等行业大幅度上涨，而反映内需的行业如钢铁、食品饮料、汽车还明显下跌，这些公司在市场转强且估值处于历史低位的情况下仍然累计涨幅很低。

本基金的投资组合注重选择行业发展前景良好、公司竞争力强大、未来预计能够带来较好回报的公司。当前，我国的经济转型体现出良好的趋势，虽然传统行业仍有压力，但是更多的代表未来发展方向的高科技和先进制造领域的亮点层出不穷。我们当前看好的投资方向主要包括：具有强技术壁垒的自主可控行业、具有稀缺属性的资源。从去年下半年开始，组合增加了对于国家重点发展尤其是自主可控方向、有利于促进社会科技进步的行业的配置。在一季度的市场调整中，

我们增加了这个方向的持仓，我们认为，国内一些被卡脖子的环节，正受益于国家的大力支持以及中国强大的工程师红利优势，从“自主做出来”阶段向“自主做得好”阶段迈进，对应产业需求也从零星的替代迈向体系化全面替代，相应企业处于机遇期，我们将进一步挖掘该领域的投资机会。

对于市场当前的极致分化，我们不认为会长期维持；对于 AI 革命受益的行业，固然有许多受益的方向，但是在极端乐观的情绪下，上涨公司中必然会出现鱼龙混杂、估值的相对吸引力显著下降的标的，我们唯有对相关标的优中选优，保留真正的长期优秀公司而对估值过多透支的部分品种获利了结。对于非 AI 的行业，实际上当前并不处于牛市，这类行业和公司中会出现越来越多的风险收益比具有吸引力的品种，我们认为可以开始深耕、适度布局。

#### 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 2.605 元，份额累计净值为 2.605 元。本报告期基金份额净值增长率为 52.79%，同期业绩比较基准收益率为 9.70%。

#### 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              | 1,735,236,701.00 | 85.86        |
|    | 其中：股票             | 1,735,236,701.00 | 85.86        |
| 2  | 基金投资              | —                | —            |
| 3  | 固定收益投资            | 308,005.40       | 0.02         |
|    | 其中：债券             | 308,005.40       | 0.02         |
|    | 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      | 155,995,876.23   | 7.72         |
| 8  | 其他资产              | 129,383,370.16   | 6.40         |
| 9  | 合计                | 2,020,923,952.79 | 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              | 33,509,874.82    | 1.67         |
| C  | 制造业              | 1,479,103,557.22 | 73.80        |
| D  | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 604,274.70       | 0.03         |
| E  | 建筑业              | —                | —            |
| F  | 批发和零售业           | —                | —            |
| G  | 交通运输、仓储和邮政业      | 1,583.46         | 0.00         |
| H  | 住宿和餐饮业           | —                | —            |
| I  | 信息传输、软件和信息技术服务业  | 56,422,951.20    | 2.82         |
| J  | 金融业              | 165,594,459.60   | 8.26         |
| 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               | 1,735,236,701.00 | 86.58        |

### 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  | 300604 | 长川科技 | 607,800 | 207,515,076.00 | 10.35        |
| 2  | 688072 | 拓荆科技 | 225,117 | 197,997,155.01 | 9.88         |
| 3  | 002371 | 北方华创 | 216,000 | 191,064,960.00 | 9.53         |
| 4  | 688037 | 芯源微  | 270,585 | 118,800,344.25 | 5.93         |
| 5  | 688981 | 中芯国际 | 691,302 | 109,792,583.64 | 5.48         |
| 6  | 688012 | 中微公司 | 222,182 | 104,092,267.00 | 5.19         |

|    |        |      |           |               |      |
|----|--------|------|-----------|---------------|------|
| 7  | 601318 | 中国平安 | 2,024,640 | 96,656,313.60 | 4.82 |
| 8  | 688041 | 海光信息 | 249,100   | 92,241,730.00 | 4.60 |
| 9  | 002475 | 立讯精密 | 1,267,904 | 89,260,441.60 | 4.45 |
| 10 | 300567 | 精测电子 | 266,200   | 84,545,120.00 | 4.22 |

#### 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      | -          | -            |
| 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） | 308,005.40 | 0.02         |
| 8  | 同业存单      | -          | -            |
| 9  | 其他        | -          | -            |
| 10 | 合计        | 308,005.40 | 0.02         |

#### 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  | 118071 | 华峰转债 | 3,080 | 308,005.40 | 0.02         |

#### 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：本基金本报告期末未进行国债期货投资。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末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，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。

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   | 274,088.25     |
| 2  | 应收证券清算款 | 128,169,374.55 |
| 3  | 应收股利    | —              |
| 4  | 应收利息    | —              |
| 5  | 应收申购款   | 939,907.36     |
| 6  | 其他应收款   | —              |

|   |    |                |
|---|----|----------------|
| 7 | 其他 | —              |
| 8 | 合计 | 129,383,370.16 |

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

| 序号 | 股票代码   | 股票名称 | 流通受限部分的公允价值<br>(元) | 占基金资产净<br>值比例 (%) | 流通受限情<br>况说明 |
|----|--------|------|--------------------|-------------------|--------------|
| 1  | 688072 | 拓荆科技 | 197,997,155.01     | 9.88              | 重大事项停<br>牌   |

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               | 882,979,355.58 |
| 报告期期间基金总申购份额              | 11,388,484.88  |
| 减：报告期期间基金总赎回份额            | 125,112,565.17 |
| 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               | 769,255,275.29 |

§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

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中国优势灵活配置混合型证券投资基金的文件；
- 2、《东方红中国优势灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《东方红中国优势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](http://www.dfham.com)。

上海东方证券资产管理有限公司

2026 年 7 月 21 日