

东方红成长先锋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 22 日（基金合同生效日）起至 2026 年 06 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	东方红成长先锋混合
基金主代码	021779
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2026 年 4 月 22 日
报告期末基金份额总额	717,999,510.05 份
投资目标	本基金在严格控制投资组合风险的前提下，通过积极主动的投资管理，追求资产净值的长期稳健增值。
投资策略	1、资产配置：本基金通过定性与定量研究相结合的方法，确定投资组合中股票、债券和现金类大类资产的配置比例；2、股票投资策略：本基金将利用基金管理人投研团队的资源，积极寻找投资机会，对企业内在价值进行深入细致的分析，并进一步挖掘出价格低估、质地优秀、未来预期成长性良好，符合新时代中国经济高质量发展理念和新质生产力发展方向的上市公司股票（含存托凭证）进行投资。3、此外，本基金还会运用存托凭证投资策略、可转换债券、可分离交易可转债和可交换债券的

	投资策略、其他固定收益类证券投资策略、资产支持证券投资策略、股指期货投资策略、国债期货投资策略、股票期权投资策略、信用衍生品投资策略以及参与融资业务策略等。	
业绩比较基准	中证 800 指数收益率*70%+恒生指数收益率*10%+中债-总全价（总值）指数收益率*15%+活期存款基准利率*5%	
风险收益特征	本基金是一只混合型基金，其预期风险与预期收益高于债券型基金与货币市场基金，低于股票型基金。 本基金除了投资 A 股外，还可根据法律法规规定投资香港联合交易所上市的股票。除了需要承担与境内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。	
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	
下属分级基金的基金简称	东方红成长先锋混合 A	东方红成长先锋混合 C
下属分级基金的交易代码	021779	021780
报告期末下属分级基金的份额总额	646,584,242.96 份	71,415,267.09 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 4 月 22 日-2026 年 6 月 30 日）	
	东方红成长先锋混合 A	东方红成长先锋混合 C
1. 本期已实现收益	-15,872,974.58	-1,809,135.88
2. 本期利润	84,150,381.22	9,233,503.53
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1301	0.1293
4. 期末基金资产净值	730,734,624.18	80,648,770.62
5. 期末基金份额净值	1.1301	1.1293

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 2026 年 04 月 22 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

东方红成长先锋混合 A

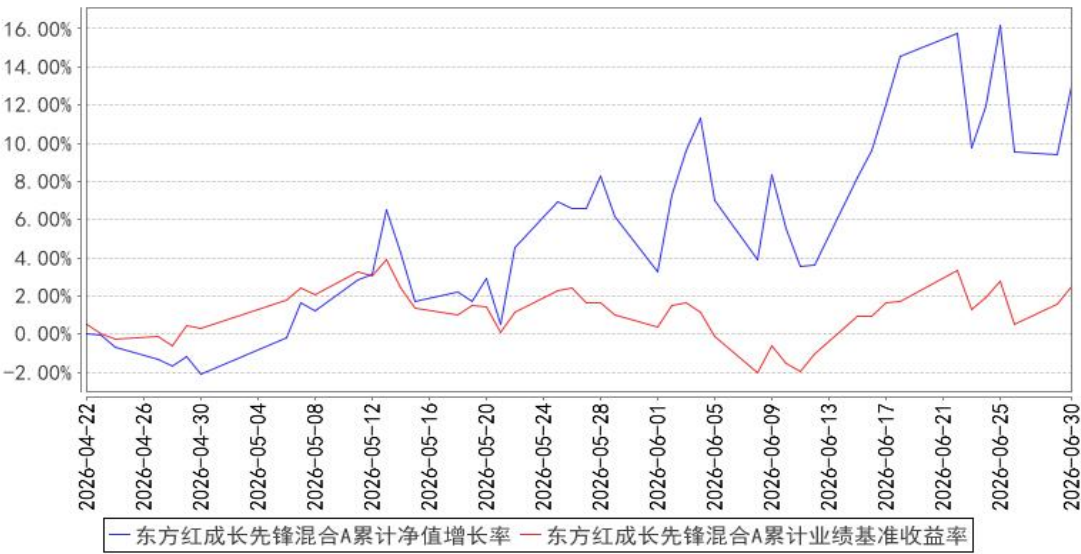
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
自基金合同生效起至今	13.01%	2.44%	2.49%	1.00%	10.52%	1.44%

东方红成长先锋混合 C

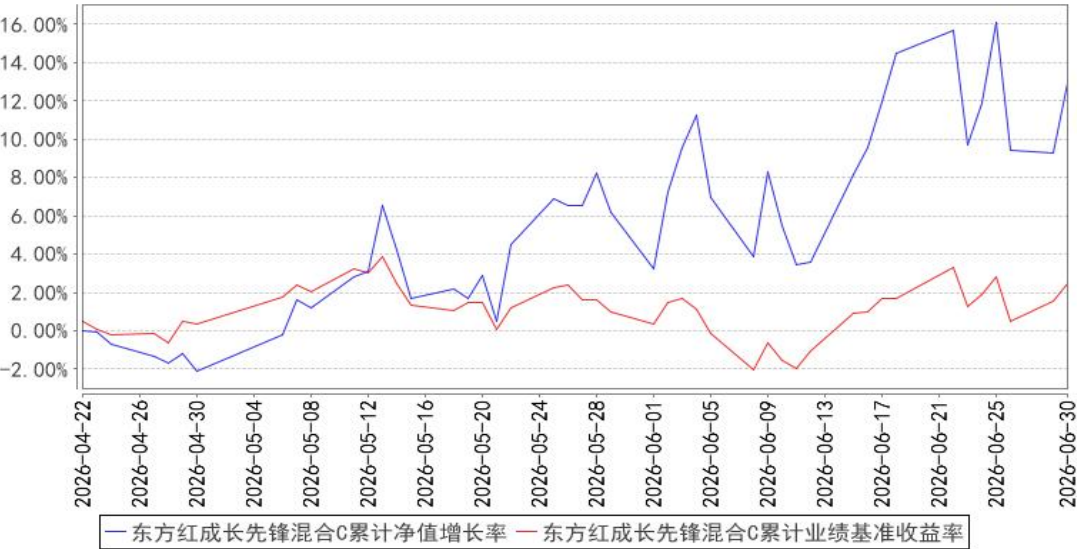
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
自基金合同生效起至今	12.93%	2.44%	2.49%	1.00%	10.44%	1.44%

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

东方红成长先锋混合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



东方红成长先锋混合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



注：1、本基金合同于 2026 年 04 月 22 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 2026 年 04 月 22 日起至 2026 年 10 月 21 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		
刘辉	上海东方证券资产管理有限公司董事总经理、基金经理	2026 年 4 月 22 日	—	20 年	上海东方证券资产管理有限公司董事总经理、基金经理，2023 年 02 月至今任东方红睿丰灵活配置混合型证券投资基金（LOF）基金经理、2026 年 02 月至今任东方红产业升级灵活配置混合型证券投资基金基金经理、2026 年 04 月至今任东方红成长先锋混合型证券投资基金基金经理。阿德莱德大学应用金融学专业硕士。曾任华泰证券股份有限公司分析师，东吴基金管理有限公司研究员，汇丰晋信基金管理有限公司研究员、基金经理，嘉实基金管理有限公司基金经理，上投摩根基金管理有限公司基金经理。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

2026 年二季度，A 股市场的结构性特征比较明显。一方面，以人工智能为代表的新兴产业出现了较大幅度的上涨。而另一方面，与传统经济密切相关的产业和公司股价则出现了明显的下跌。资本市场在投资方向的选择上，出现了极致的分化，并引发了市场广泛的讨论。面对这样显著分化的结构性行情，经过审慎、深入的研究后，本基金依然选择了继续坚持重点投资以 AI 为代表的新兴产业。我认为，行情结构性分化的背后其实隐含着深层次的基本面原因。具体来看，在面对贸易壁垒和关税干扰的前提下，很多制造业公司选择了海外建厂和产能转移，这会在一定程度上减少其对于国内产能的投放和订单生产，进而一定会影响相关内需产业的需求。其次，面对科技产业的创新性发展，大量的社会资本涌入该领域，进而激发了很大的投资热情。我认为在外在条件没有发生明显改变的前提下，上述的结构性变化很有可能是未来的常态。事实上，纵观海外美

股的近些年走势，K 型分化不仅体现在宏观里，也在其资本市场得以长期演绎。因此，尽管未来股市可能会出现阶段性的再平衡，但是我目前依然选择继续对以 AI 为代表的新兴产业进行重点投资和布局，希望可以取得相对较好的投资回报。

宏观展望上，虽然美以伊冲突何时能够真正结束，以何种具体方式结束还难以预判。同时全球贸易壁垒和格局会不会出现明显的改变，我们不得而知。但是我还是希望以一个更长周期的视角来看待投资本身，以期在这样的投资框架下，能够成功穿越周期波动，最终可以收获一定的投资果实。在具体投资方向上，我仍坚持看好人工智能行业的长期发展前景，认为 AI 将会深刻改变人类社会的发展进程。若干年后，人工智能必将会渗透到我们工作和生活的方方面面，而这将注定会是人类社会不可逆的发展趋势。虽然产业发展的进程中必然会出现一些波折或者干扰的因素，但是我判断，伴随着 AI 智能体的渗透率逐步提升，我们必将会对此有着更加清晰的认知。最后，在 AI 领域之外，本基金依然会继续坚持投资于具备广阔成长空间的细分领域，力争为持有人取得相对较好的投资回报。

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 1.1301 元，份额累计净值为 1.1301 元;C 类份额净值为 1.1293 元，份额累计净值为 1.1293 元。本报告期基金 A 类份额净值增长率为 13.01%，同期业绩比较基准收益率为 2.49%;C 类份额净值增长率为 12.93%，同期业绩比较基准收益率为 2.49%。

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	760,975,471.10	92.54
	其中：股票	760,975,471.10	92.54
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	3,000.09	0.00
	其中：债券	3,000.09	0.00
	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	61,298,231.84	7.45
8	其他资产	-	-
9	合计	822,276,703.03	100.00

注：1、本基金本报告期末通过港股通交易机制投资的港股公允价值为 55,963,586.15 元人民币，占期末基金资产净值比例 6.90%。

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	17,434,590.00	2.15
C	制造业	667,581,814.95	82.28
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	19,995,480.00	2.46
J	金融业	-	-
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	705,011,884.95	86.89

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（人民币）	占基金资产净值比例（%）
10 能源	-	-
15 原材料	-	-

20 工业	—	—
25 可选消费	—	—
30 主要消费	—	—
35 医药卫生	—	—
40 金融	—	—
45 信息技术	29,677,007.25	3.66
50 通信服务	26,286,578.90	3.24
55 公用事业	—	—
60 房地产	—	—
合计	55,963,586.15	6.90

注：以上分类采用中证行业分类标准。

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	300502	新易盛	139,300	84,555,100.00	10.42
2	300308	中际旭创	61,100	77,597,000.00	9.56
3	603986	兆易创新	71,000	57,865,000.00	7.13
4	002384	东山精密	180,900	47,459,115.00	5.85
5	688008	澜起科技	144,622	44,818,357.80	5.52
6	601138	工业富联	602,203	43,448,946.45	5.35
7	605117	德业股份	386,240	41,010,963.20	5.05
8	688668	鼎通科技	107,498	40,129,003.40	4.95
9	300476	胜宏科技	101,010	34,992,894.30	4.31
10	300604	长川科技	95,000	32,434,900.00	4.00

注：对于同时在 A+H 股上市的股票，合并计算公允价值参与排序，并按照不同股票分别披露。

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）	3,000.09	0.00
8	同业存单	—	—
9	其他	—	—
10	合计	3,000.09	0.00

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	118072	鼎通转债	30	3,000.09	0.00

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将根据风险管理原则，以套期保值为目的，以降低市场风险。本基金将选择流动性好、交易活跃的期货合约，并与股票现货资产进行匹配，实现多头或空头的套期保值操作。

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，以降低市场风险。本基金将选择流动性好、交易活跃的期货合约，并与债券现货资产进行匹配，实现多头或空头的套期保值操作。

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

注：本基金本报告期末未持有其他资产。

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	东方红成长先锋混合 A	东方红成长先锋混合 C
基金合同生效日(2026 年 4 月 22 日)基金份额总额	646,584,242.96	71,415,267.09
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	646,584,242.96	71,415,267.09

注：本基金基金合同生效日为 2026 年 04 月 22 日。

§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	东方红成长先锋混合 A	东方红成长先锋混合 C
基金合同生效日(2026 年 4 月 22 日)管理人持有的本基金份额	10,003,694.44	—
基金合同生效日起至报告期期末买入/申购总份额	—	—
基金合同生效日起至报告期期末卖出/赎回总份额	—	—
报告期期末管理人持有的本基金份额	10,003,694.44	—
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	1.55	—

注：本基金基金合同生效日为 2026 年 04 月 22 日。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率(%)
1	认购	2026-04-07	10,003,694.44	9,999,000.00	0.0100
合计			10,003,694.44	9,999,000.00	

§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成长先锋混合型证券投资基金的文件；
- 2、《东方红成长先锋混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《东方红成长先锋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 7 月 21 日