东方红民享甄选一年持有期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：中国民生银行股份有限公司

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。

基金托管人中国民生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及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

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	东方红民享甄选一年持有混合
基金主代码	014291
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 1 年锁定持有期
基金合同生效日	2022 年 5 月 10 日
报告期末基金份额总额	19,776,241.13 份
投资目标	本基金在严格控制投资组合风险的前提下，追求资产净值的长期稳健增值。
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努力实现基金资产的稳定增值。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。在固定收益类投资策略方面，本基金将综合运用普通债券投资策略，信用债投资策略，可转换公司债券、可分离交易可转换债券和可交换债的投资策略，资产支持证券投资策略，债券回购杠杆策略及证券公司短期公司债券投资策略。在权益类投资策略方面，本基金将综合运用行业配置策略、个股选择策略、港股投资策略、存托凭证等投资策略。除此之外，本基金还会运用股指期货投资策略、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、参与融资业务策略等进行投资。
业绩比较基准	中债综合指数收益率×90%+沪深 300 指数收益率×8%+恒生指数收益率（经汇率估值调整）×2%。
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	中国民生银行股份有限公司

§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 7 月 1 日 - 2026 年 9 月 30 日）
1.本期已实现收益	220,038.73
2.本期利润	319,830.78
3.加权平均基金份额本期利润	0.0157
4.期末基金资产净值	22,668,558.37
5.期末基金份额净值	1.1463

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	1.31%	0.32%	-0.43%	0.11%	1.74%	0.21%
过去六个月	0.51%	0.29%	0.88%	0.12%	-0.37%	0.17%
过去一年	-2.43%	0.29%	0.67%	0.11%	-3.10%	0.18%
过去三年	15.24%	0.41%	7.57%	0.11%	7.67%	0.30%
自基金合同生效起至今	14.63%	0.36%	8.57%	0.11%	6.06%	0.25%

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		
胡伟	上海东方证券资产管理有限公司副总经理、基金经理	2022 年 5 月 10 日	-	22 年	上海东方证券资产管理有限公司副总经理、基金经理，2020 年 05 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、2020 年 05 月至 2024 年 03 月任东方红战略精选沪港深混合型证券投资基金基金经理、2020 年 06 月至今任东方红品质优选两年定期开放混合型证券投资基金基金经理、2020 年 06 月至 2024 年 04 月任东方红匠心甄选一年持有期混合型证券投资基金基金经理、2020 年 09 月至今任东方红招盈甄选一年持有期混合型证券投资基金基金经理、2021 年 01 月至今任东方红锦丰优选两年定期开放混合型证券投资基金基金经理、2021 年 07 月至 2024 年 04 月任东方红安盈甄选一年持有期混合型证券投资基金基金经理、2022 年 01 月至今任东方红锦弘甄选两年持有期混合型证券投资基金基金经理、2022 年 02 月至 2026 年 08 月任东方红招瑞甄选 18 个月持有期混合型证券投资基金基金经理、2022 年 05 月至今任东方红民享甄选一年持有期混合型证券

					投资基金基金经理、2024 年 08 月至 2026 年 07 月任东方红益鑫纯债债券型证券投资基金基金经理。中欧国际工商学院工商管理硕士。曾任珠海市商业银行资金营运部债券交易员，华富基金管理有限公司债券交易员，固定收益部基金经理、副总监、总监，总经理助理，上海东方证券资产管理有限公司总经理助理。具备证券投资基金从业资格。
徐觅	上海东方证券资产管理有限公司基金经理	2022 年 5 月 10 日	-	19 年	上海东方证券资产管理有限公司基金经理，2016 年 12 月至今任东方红益鑫纯债债券型证券投资基金基金经理、2017 年 08 月至 2023 年 04 月任东方红汇利债券型证券投资基金基金经理、2017 年 08 月至 2023 年 04 月任东方红汇阳债券型证券投资基金基金经理、2017 年 09 月至 2024 年 03 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、2017 年 09 月至 2020 年 05 月任东方红货币市场基金基金经理、2018 年 03 月至今任东方红目标优选三年定期开放混合型证券投资基金基金经理、2018 年 05 月至 2024 年 03 月任东方红配置精选混合型证券投资基金基金经理、2018 年 10 月至 2025 年 08 月任东方红核心优选一年定期开放混合型证券投资基金基金经理、2020 年 01 月至 2024 年 04 月任东方红安鑫甄选一年持有期混合型证券投资基金基金经理、2020 年 07 月至 2022 年 11 月任东方红益丰纯债债券型证券投资基金基金经理、2022 年 05 月至今任东方红民享甄选一年持有期混合型证券投资基金基金经理、2023 年 11 月至今任东方红 90 天持有期纯债债券型证券投资基金基金经理、2023 年 12 月至今任东方红季鑫 90 天持有期纯债债券型证券投资基金基金经理、2024 年 01 月至今任东方红创新优选三年定期开放混合型证券投资基金基金经理、2025 年 01 月至今任东方红 60 天持有期纯债债券型证券投资基金基金经理、2025 年 08 月至今任东方红 30 天滚动持有纯债债券型证券投资基金基金经理、2026 年 06 月至今任东方红汇泽债券型证券投资基金基金经理。复旦大学工商管理硕士。曾任长信基金管理有限责任公司基金事

					务部基金会计、交易管理部债券交易员，广发基金管理有限公司固定收益部债券交易员，富国基金管理有限公司固定收益部基金经理助理，上海东方证券资产管理有限公司投资经理。具备证券投资基金从业资格。
沈高翔	上海东方证券资产管理有限公司基金经理	2026 年 5 月 19 日	-	6 年	上海东方证券资产管理有限公司基金经理，2026 年 05 月至今任东方红民享甄选一年持有期混合型证券投资基金基金经理。清华大学金融硕士。曾任上海东方证券资产管理有限公司行业研究员。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，三季度权益市场整体震荡调整，行业和风格分化显著。上证指数下跌 6.16%，沪深 300 指数下跌 12.49%，创业板指下跌 27.80%，科创 50 指数下跌 30.70%。二季度涨幅较大的科技成长板块出现明显调整，资金在不同风格和行业之间进行再平衡。行业层面，煤炭、石油石化、银行等板块表现较好，高股息、低估值资产相对占优，电子、通信、电力设备等方向调整较大，科技成长板块内部也进一步分化。港股方面，恒生指数上涨 7.57%，恒生科技指数下跌 4.88%，科技类资产仍然承压，市场呈现较为明显的结构性特征。

从已公布的经济数据看，三季度国内经济总体保持平稳运行，但供需修复仍不均衡。工业生产和出口保持韧性，装备制造业、高技术制造业延续较快增长，消费和房地产相关需求仍偏弱。稳增长政策持续发力，对经济运行形成支撑，9 月制造业 PMI 回升至 50.1%，重返扩张区间。价格方面，CPI 保持温和上涨，PPI 同比延续正增长，工业企业盈利总体改善，但行业间差异仍然较大。海外方面，地缘政治及贸易环境的不确定性持续存在，美国通胀压力仍较突出，美联储于 9 月加息 25 个基点，海外利率上行对全球风险偏好及高估值成长资产形成扰动。

展望四季度，国内稳增长政策有望继续显效，科技创新、高端制造及自主可控仍是产业升级的重要方向。经过三季度调整后，部分优质企业的估值与预期回报有所改善，但行业景气度、盈利兑现能力和竞争格局将更加重要，市场预计仍将呈现结构性行情。同时，外部利率环境、贸易政策及地缘政治变化仍可能带来阶段性波动，需要兼顾企业长期成长空间与当前估值的合理性，重视现金流、盈利质量和资产负债表的稳健性。

本季度产品操作上，组合整体保持中性偏积极的权益仓位，兼顾成长期和成熟期企业，优选具备全球比较优势的高质量企业。持仓重点围绕高端装备、出海、工业自动化及 AI 产业链进行布局，结合产业趋势、企业经营情况及估值变化，从隐含回报率出发动态优化组合结构。后续将继续关注产业趋势演进和企业盈利兑现，把握优质公司的长期成长机会，同时加强对组合集中度、流动性和波动风险的管理。

转债方面，三季度转债市场受权益市场调整及自身估值压缩的共同影响出现回撤，全季度中证转债指数下跌 7.00%。前期高价、偏股型转债波动较大，部分品种面临正股调整与转股溢价率压缩的双重压力。经过调整后，转债价格和估值较前期有所回落，但个券之间的基本面、估值和条款差异仍然较大，配置价值需要结合正股质量、债底保护及转股溢价率综合判断。本产品将继续对转债市场保持密切跟踪，关注信用风险、流动性风险及高价转债的强制赎回风险，适时精选具备基本面支撑和较好风险收益比的优质转债进行配置。

债券方面，三季度美伊地缘冲突再度发酵驱动国际油价迎来第二轮上行；油价反弹重启通胀预期，叠加美国 AI 产业资本开支与融资需求保持高增，推动美债收益率进一步走高。外需维持较强韧性，对国内经济形成有效托底。国内基本面整体呈现温和复苏格局，企业盈利边际改善，物价中枢温和抬升，但经济内部生产端偏强、消费端偏弱的结构分化尚未明显改善。货币政策方面，国内流动性环境维持充裕，央行依托新设隔夜逆回购工具精细化调节，维护资金面平稳运行。财政端持续发力，财政部联合央行、金融监管总局推出多项增量贴息政策：8 月扩大小微企业贷款、个人消费贷贴息的覆盖范围与补贴额度；9 月新增居民购房贷款贴息安排，多措并举改善企业与居民部门现金流，着力提振市场主体与居民部门获得感。产品的具体操作上，本季度组合债券持仓以国债为主，通过持有长期限国债调整久期至 2 年左右。

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 1.1463 元，份额累计净值为 1.1463 元。本报告期基金份额净值增长率为 1.31%，同期业绩比较基准收益率为-0.43%。

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（2026 年 7 月 1 日-2026 年 9 月 30 日），本基金持续处于基金资产净值低于五千万元的情形；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的情形。本基金已出现连续六十个工作日基金资产净值低于五千万元的情形，基金管理人已向中国证监会报告，并提出就本基金持续运作事项召集持有人大会表决的解决方案。

§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	5,490,357.36	23.89
	其中：股票	5,490,357.36	23.89
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	6,535,698.35	28.44
	其中：债券	6,535,698.35	28.44
	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	8,697,978.63	37.85
	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	2,253,415.02	9.81

8	其他资产	4,476.86	0.02
9	合计	22,981,926.22	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 1,646,621.16 元人民币，占期末基金资产净值比例 7.26%。

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	121,317.00	0.54
C	制造业	3,362,215.00	14.83
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	143,065.00	0.63
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	217,139.20	0.96
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	3,843,736.20	16.96

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	116,840.10	0.52
20 工业	-	-
25 可选消费	1,118,705.16	4.94
30 主要消费	-	-
35 医药卫生	-	-

40 金融	-	-
45 信息技术	78,094.80	0.34
50 通信服务	332,981.10	1.47
55 公用事业	-	-
60 房地产	-	-
合计	1,646,621.16	7.26

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	000880	潍柴重机	24,500	584,570.00	2.58
2	603997	继峰股份	39,300	536,445.00	2.37
3	301039	中集车辆	67,200	485,184.00	2.14
4	00175	吉利汽车	30,000	374,700.00	1.65
5	00700	腾讯控股	900	332,981.10	1.47
6	601058	赛轮轮胎	21,400	283,336.00	1.25
7	603129	春风动力	900	258,354.00	1.14
8	000100	TCL 科技	47,800	228,962.00	1.01
9	02525	禾赛-W	15,840	211,847.33	0.93
10	00425	敏实集团	9,700	193,012.54	0.85

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	6,535,698.35	28.83
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）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	6,535,698.35	28.83

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	019849	26 国债 16	30,000	3,002,212.60	13.24
2	019839	26 国债 10	20,000	2,020,500.27	8.91

3	019827	26 国债 01	15,000	1,512,985.48	6.67

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，以回避市场风险。基金管理人将充分考虑股指期货的流动性及风险收益特征，选择流动性好、交易活跃的股指期货合约进行多头或空头套期保值等策略操作。基金管理人通过动态管理股指期货合约数量，以获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

本基金在进行国债期货投资时，将根据风险管理原则，以套期保值为目的，结合国债期货的定价模型寻求其合理的估值水平，与现货资产进行匹配，通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。

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，浙江春风动力股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到中华人民共和国上海浦东国际机场海关、中华人民共和国北仑海关的处罚。

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	4,476.86
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	4,476.86

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

报告期期初基金份额总额	21,361,663.31
报告期期间基金总申购份额	266,964.00
减：报告期期间基金总赎回份额	1,852,386.18

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	19,776,241.13

§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民享甄选一年持有期混合型证券投资基金的文件；

2、《东方红民享甄选一年持有期混合型证券投资基金基金合同》；

3、《东方红民享甄选一年持有期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