东方红港股通价值优选混合型发起式证券投资基金
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：中国建设银行股份有限公司

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。

基金托管人中国建设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	东方红港股通价值优选混合发起
基金主代码	024044
基金运作方式	契约型开放式、发起式
基金合同生效日	2025 年 6 月 17 日
报告期末基金份额总额	84,182,442.49 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：本基金主要采取“自下而上”的选股策略，通过定量筛选和基本面分析，挑选出优质公司进行投资，综合考虑收益和风险，力争实现基金资产的长期稳健增值；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	中证港股通综合指数(人民币)收益率×70%+中证 A500 指数收益率×10%+银行活期存款利率（税后）×20%	
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。 本基金主要投资于香港证券市场，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	中国建设银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	东方红港股通价值优选混合发起 A	东方红港股通价值优选混合发起 C
下属分级基金的交易代码	024044	024045
报告期末下属分级基金的份额总额	56,818,521.08 份	27,363,921.41 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 7 月 1 日-2026 年 9 月 30 日）	
	东方红港股通价值优选混合发起 A	东方红港股通价值优选混合发起 C
1.本期已实现收益	83,288.16	2,697.51
2.本期利润	264,804.66	132,266.63
3.加权平均基金份额本期利润	0.0047	0.0048
4.期末基金资产净值	50,360,524.33	24,101,306.48
5.期末基金份额净值	0.8863	0.8808

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

东方红港股通价值优选混合发起 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
过去三个月	0.64%	1.25%	1.85%	0.72%	-1.21%	0.53%
过去六个月	-14.57%	1.22%	-3.20%	0.79%	-11.37%	0.43%
过去一年	-20.00%	1.24%	-12.17%	0.86%	-7.83%	0.38%
自基金合同生效起至今	-11.37%	1.12%	-0.47%	0.83%	-10.90%	0.29%

东方红港股通价值优选混合发起 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	0.51%	1.25%	1.85%	0.72%	-1.34%	0.53%
过去六个月	-14.78%	1.22%	-3.20%	0.79%	-11.58%	0.43%
过去一年	-20.38%	1.24%	-12.17%	0.86%	-8.21%	0.38%
自基金合同生效起至今	-11.92%	1.12%	-0.47%	0.83%	-11.45%	0.29%

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





注：本基金建仓期 6 个月，即从 2025 年 06 月 17 日起至 2025 年 12 月 16 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		
胡晓	上海东方证券资产管理有限公司基金经理	2025 年 6 月 17 日	-	17 年	上海东方证券资产管理有限公司基金经理，2024 年 02 月至今任东方红启兴三年持有期混合型证券投资基金基金经理、2024 年 04 月至 2025 年 12 月任东方红睿满沪港深灵活配置混合型证券投资基金（LOF）基金经理、2024 年 08 月至今任东方红启恒三年持有期混合型证券投资基金基金经理、2025 年 06 月至今任东方红港股通价值优选混合型发起式证券投资基金基金经理、2026 年 03 月至今任东方红周期研选混合型发起式证券投资基金基金经理。清华大学工学硕士。曾任东方证券资产管理业务总部研究员、上海东方证券资产管理有限公司行业研究员、权益研究部周期组组长。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

三季度市场在中报兑现、冲突升级、美联储加息的多重驱动下，对此前极致的分化行情进行了修正，一方面 AI 产业的超预期基本面边际减少使得市场开始审视景气与估值的匹配问题，另一方面地缘冲突的加剧使得油价大幅上行、通胀上行、美联储加息冲击了长久期资产的估值；三季度韩国综合指数下跌 19%、费城半导体下跌 11%、日经 225 下跌 5%，港股则在一定程度上受益于日韩资金回流和南下资金的逆势加仓，恒指上涨近 8%、恒生国企上涨 9%、恒生科技下跌 5%，结构上也呈现出价值优于成长的特点。

本基金仍然坚持了高性价比的投资策略，围绕中长期的投资线索、根据企业估值的情况进行布局和动态调整：

第一，盈利稳定、愿意回馈股东的红利类权益资产在长期较低的无风险利率环境下仍然具备配置价值、是绝对收益的来源，我仍然维持了部分仓位在这个板块、但会更倾向于配置一些潜在的红利资产、而非纯防御资产；

第二，制造和消费环节，大量所谓的传统行业（比如地产链、内需消费、甚至 AI 下游）已经陆续开始呈现出供给侧出清、竞争格局趋于缓和、龙头企业优势固化甚至扩大的新阶段，其中不乏优质企业既能获得成长、还会加大股东回报、甚至呈现出一些红利特征，但市场并未对这类资产进行认知重塑和价值发现，我仍然将大部分仓位配置在这个领域，并在企业竞争力、估值水平、行业格局等因素的综合比较后进行动态调整；

第三，9 月份美联储加息落地、市场担心进入新的加息周期导致利率敏感型资产回落，但当前企业估值甚至计入了比商品更大的价格下行预期，我认为在宏观条件恢复的过程中，优质企业价值应得以体现。

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 0.8863 元，份额累计净值为 0.8863 元;C 类份额净值为 0.8808 元，份额累计净值为 0.8808 元。本报告期基金 A 类份额净值增长率为 0.64%，同期业绩比较基准收益率为 1.85%;C 类份额净值增长率为 0.51%，同期业绩比较基准收益率为 1.85%。

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	65,788,826.97	88.08
	其中：股票	65,788,826.97	88.08
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	-782.47	-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	5,385,967.51	7.21
8	其他资产	3,515,380.39	4.71
9	合计	74,689,392.40	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 58,645,986.97 元人民币，占期末基金资产净值比例 78.76%。

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	1,364,190.00	1.83
C	制造业	5,778,650.00	7.76
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	-	-
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	7,142,840.00	9.59

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	14,040,566.48	18.86
20 工业	11,551,895.29	15.51
25 可选消费	12,377,686.75	16.62
30 主要消费	4,287,492.00	5.76

35 医药卫生	3,477,082.57	4.67
40 金融	2,686,200.06	3.61
45 信息技术	6,604,059.41	8.87
50 通信服务	-	-
55 公用事业	-	-
60 房地产	3,621,004.41	4.86
合计	58,645,986.97	78.76

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	09988	阿里巴巴-W	70,100	6,414,680.80	8.61
2	02057	中通快递-W	42,300	5,559,239.51	7.47
3	01818	招金矿业	327,000	5,066,695.29	6.80
4	01787	山东黄金	287,500	4,802,645.30	6.45
5	03690	美团-W	47,700	2,935,873.66	3.94
6	000960	锡业股份	67,800	2,065,188.00	2.77
7	01109	华润置地	76,500	2,006,848.61	2.70
8	00175	吉利汽车	152,000	1,898,481.67	2.55
9	000902	新洋丰	139,600	1,884,600.00	2.53
10	02269	药明生物	38,500	1,852,405.98	2.49

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

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

代码	名称	持仓量（买/卖）	合约市值(元)	公允价值变动（元）	风险说明
-	-	-	-	-	-
公允价值变动总额合计（元）					-
股指期货投资本期收益（元）					69,451.59
股指期货投资本期公允价值变动（元）					-

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	8,426.71
2	应收证券清算款	3,404,776.13
3	应收股利	100,909.88
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,267.67
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	3,515,380.39

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	东方红港股通价值优选混合发起 A	东方红港股通价值优选混合发起 C
报告期期初基金份额总额	56,164,658.97	27,408,721.85
报告期期间基金总申购份额	832,302.40	168,535.40
减:报告期期间基金总赎回份额	178,440.29	213,335.84
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	56,818,521.08	27,363,921.41

§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	东方红港股通价值优选混合发起 A	东方红港股通价值优选混合发起 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	10,002,722.49	-
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	10,002,722.49	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	17.60	-

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	10,002,722.49	11.88	10,000,000.00	11.88	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	10,002,722.49	11.88	10,000,000.00	11.88	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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	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	20260701-20260930	30,007,166.67	0.00	0.00	30,007,166.67	35.6454
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港股通价值优选混合型发起式证券投资基金的文件；

2、《东方红港股通价值优选混合型发起式证券投资基金基金合同》；

3、《东方红港股通价值优选混合型发起式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。

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

2026 年 10 月 27 日