

东方红 ESG 可持续投资混合型证券投资基金
2023 年第 3 季度报告

2023 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：上海浦东发展银行股份有限公司

报告送出日期：2023 年 10 月 25 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。

基金托管人上海浦东发展银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2023 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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2023 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	东方红 ESG 可持续投资混合
基金主代码	015102
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2022 年 3 月 2 日
报告期末基金份额总额	415,121,828.27 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	<p>本基金将通过动态跟踪宏观经济指标和市场指标，对股票、债券等大类资产的风险和收益特征进行预测，确定各类资产的投资权重。本基金对内地股票及港股通标的股票主要遵循“自下而上”的个股投资策略，利用基金管理人投研团队的资源，对企业内在价值进行深入细致的分析，并进一步优选各个行业中在 ESG 方面表现突出的上市公司。</p> <p>本基金主要采用负面剔除和 ESG 评分两种方式对上市公司进行筛选，首先，本基金将根据投资范围和投资限制</p>

	<p>的界定，以及本基金管理人投资管理制度要求，剔除不符合投资要求的股票（包括但不限于法律法规或公司制度明确禁止投资的股票等），同时剔除有重大 ESG 负面记录的股票；其次，本基金将对剩余股票在环境、社会责任和公司治理方面的表现转化为 ESG 评分，对其进行定量分析。具体而言，本基金将根据环境、社会和公司治理三个方面的指标对上市公司社会价值进行综合评价打分，选择打分在前 80% 的股票形成本基金的 ESG 股票备选库，并定期或不定期更新调整。此外，本基金还会运用港股投资策略，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，股票期权投资策略以及融资投资策略等。</p>	
业绩比较基准	<p>沪深 300ESG 基准指数收益率×60%+恒生指数收益率（经汇率估值调整）×20%+中国债券总指数收益率×20%</p>	
风险收益特征	<p>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。</p> <p>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。</p>	
基金管理人	<p>上海东方证券资产管理有限公司</p>	
基金托管人	<p>上海浦东发展银行股份有限公司</p>	
下属分级基金的基金简称	东方红 ESG 可持续投资混合 A	东方红 ESG 可持续投资混合 C
下属分级基金的交易代码	015102	015103
报告期末下属分级基金的份额总额	362,696,620.27 份	52,425,208.00 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（2023 年 7 月 1 日-2023 年 9 月 30 日）	
	东方红 ESG 可持续投资混合 A	东方红 ESG 可持续投资混合 C
1. 本期已实现收益	-12,476,374.03	-1,850,658.66
2. 本期利润	-43,833,453.42	-6,338,551.00
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1194	-0.1193
4. 期末基金资产净值	272,752,742.48	39,114,086.42
5. 期末基金份额净值	0.7520	0.7461

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 ESG 可持续投资混合 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
过去三个月	-13.66%	1.43%	-3.27%	0.76%	-10.39%	0.67%
过去六个月	-16.25%	1.41%	-6.59%	0.72%	-9.66%	0.69%
过去一年	-14.29%	1.35%	0.17%	0.86%	-14.46%	0.49%
自基金合同生效起至今	-24.80%	1.22%	-13.54%	0.97%	-11.26%	0.25%

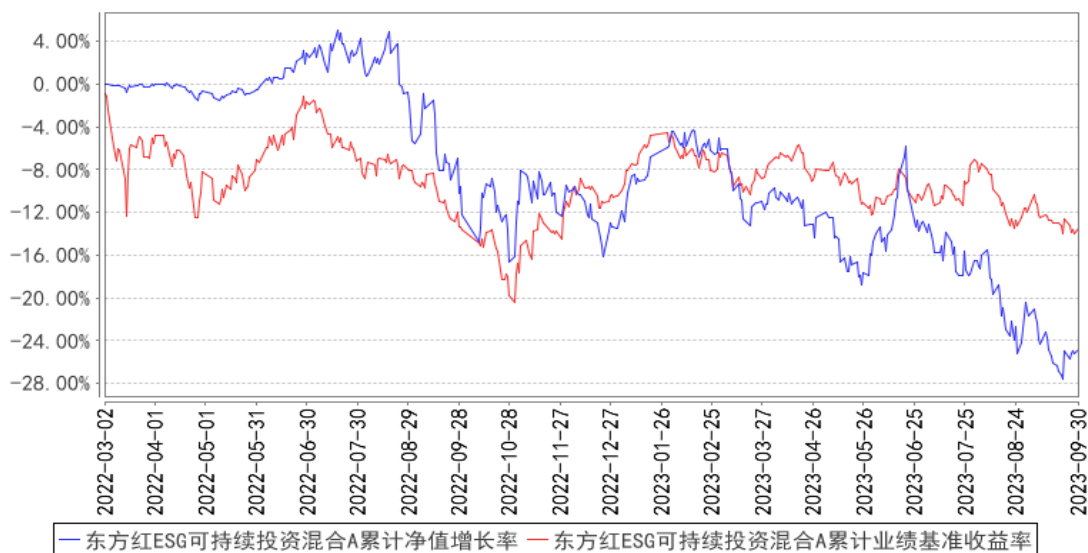
东方红 ESG 可持续投资混合 C

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
过去三个月	-13.77%	1.43%	-3.27%	0.76%	-10.50%	0.67%
过去六个月	-16.46%	1.41%	-6.59%	0.72%	-9.87%	0.69%
过去一年	-14.72%	1.35%	0.17%	0.86%	-14.89%	0.49%

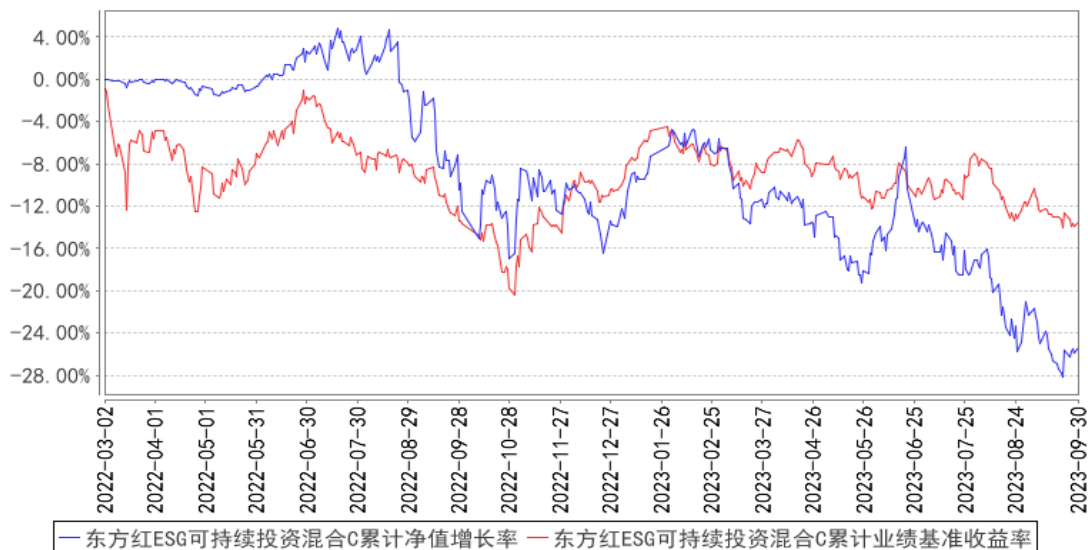
自基金合同生效起至今	-25.39%	1.22%	-13.54%	0.97%	-11.85%	0.25%
------------	---------	-------	---------	-------	---------	-------

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

东方红ESG可持续投资混合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ESG可持续投资混合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



§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		

李竞	上海东方证券资产管理有限公司董事、总经理、基金经理	2022 年 3 月 2 日	-	15 年	上海东方证券资产管理有限公司董事总经理、基金经理，2020 年 03 月至今任东方红启东三年持有期混合型证券投资基金基金经理、2020 年 10 月至今任东方红启航三年持有期混合型证券投资基金基金经理、2021 年 06 月至今任东方红内需增长混合型证券投资基金基金经理、2021 年 12 月至今任东方红睿和三年定期开放混合型证券投资基金基金经理、2022 年 03 月至今任东方红 ESG 可持续投资混合型证券投资基金基金经理、2022 年 09 月至今任东方红恒阳五年定期开放混合型证券投资基金基金经理。复旦大学经济学硕士。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、投资主办人。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，“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

过去三年，宏观经济和资本市场局面尤为复杂，国人共同面对了不小挑战，资本市场亦面临明显的复杂环境：海外方面，地缘冲突、大国博弈、通胀高企、美联储加息超预期；国内方面，经济增长动能处于转换阶段、地产和债务问题短期承压、企业投资恢复较慢、消费信心不足。在这样的背景下，资本市场经历了较大幅度的回调和相当长时间的低位盘整，已经比较充分地反映了各方的负面预期。

但站在当下，无论是基于朴素的价值投资原理，抑或是从投资反身性的角度出发，我们似乎不应绝对悲观。就像在暗夜的大海里航行时需要一座灯塔指引，在变化的宏观环境和资本市场中，同样也需要找到扎实的底层基础，才能建立起信心、信念乃至信仰，这个基础来自三个方面：

一是中国经济的韧性。中国有着世界上最强大的制造业体系、最完整的产业链、最广阔的内需市场。当下，我们确实面临着经济增长动能转换带来的阵痛，但早在 2017 年之前，去杠杆就已经开始有序推进，把系统性风险牢牢控制住，而与此同时中国制造正加速腾飞。从高铁到汽车，从激光器到五代机，这些年来，国家一个又一个的摘取了“工业皇冠上的明珠”，在产业升级的道路上不断迈出坚实的步伐。产业升级是大国突破中等收入陷阱的必由之路，我们正走在这条正确的道路上，虽然并不容易，但充满希望。

二是人民群众的勤劳进取以及企业家精神。中国老百姓的勤劳和进取心，艰苦奋斗的精神，放眼全世界都不常见，这种特质并非特定时期的偶然，而是扎根于千百年来的文化遗产。相信大家都能看到风雨无阻的外卖员、起早贪黑的商户等等，都在为了追求更好生活而努力，没有选择躺平。同时，在调研中也经常遇到年过六七旬依然充满雄心壮志的企业家、努力想要证明自己的第二代接班人，以及更多的兢兢业业勤勤恳恳的中层管理者和技术人员。经济发展从来都不只是一个宏大的概念，而是由每一个个体组成，中国人从来不缺少上进心，也特别擅于捕捉机遇。

三是个体的努力。我始终相信，在正确的方向上努力一定有意义。投资研究、管理产品是基金管理者的本职工作，更是我一直以来热爱的事业。过去三年尽管有诸多不如意，但也发生了很多变化：宏观经济进入高质量发展阶段，高增长行业的稀缺性更加凸显，为此我在充分思考之后适当调整自己的投资思路，从之前的均衡配置行业龙头阶段性向高增长的细分领域倾斜；市场的博弈程度比以往更强，结构分化更加极致，也回避了一些一致预期过高和资金抱团的个股；对于

一些不断涌现的新技术方向，我也在不断地学习，跟踪行业前沿的变化、分析思考这些变化带来的影响和机会。

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 0.7520 元，份额累计净值为 0.7520 元；C 类份额净值为 0.7461 元，份额累计净值为 0.7461 元。本报告期基金 A 类份额净值增长率为-13.66%，同期业绩比较基准收益率为-3.27%；C 类份额净值增长率为-13.77%，同期业绩比较基准收益率为-3.27%。

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	289,394,071.01	91.79
	其中：股票	289,394,071.01	91.79
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	21,882,037.95	6.94
8	其他资产	4,016,312.19	1.27
9	合计	315,292,421.15	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 51,070,799.05 元人民币，占期末基金资产净值比例 16.38%。

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	15,604,586.00	5.00
C	制造业	141,570,508.72	45.39
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	53,843,084.88	17.26
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	9,845,154.36	3.16
M	科学研究和技术服务业	6,055,708.00	1.94
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	685,910.00	0.22
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	10,718,320.00	3.44
S	综合	-	-
	合计	238,323,271.96	76.42

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	2,169,817.30	0.70
25 可选消费	4,625,774.00	1.48
30 主要消费	-	-
35 医药卫生	3,358,500.00	1.08
40 金融	9,746,495.55	3.13
45 信息技术	-	-
50 通信服务	31,170,212.20	9.99
55 公用事业	-	-
60 房地产	-	-
合计	51,070,799.05	16.38

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	00700	腾讯控股	62,800	17,645,437.24	5.66
2	300124	汇川技术	226,500	15,059,985.00	4.83
3	603100	川仪股份	368,600	12,031,104.00	3.86
4	688095	福昕软件	133,724	10,927,925.28	3.50
5	300750	宁德时代	53,611	10,884,641.33	3.49
6	688111	金山办公	28,845	10,695,726.00	3.43
7	601138	工业富联	529,100	10,423,270.00	3.34
8	601899	紫金矿业	821,300	9,962,369.00	3.19
9	00388	香港交易所	36,300	9,746,495.55	3.13
10	000938	紫光股份	394,000	9,286,580.00	2.98

注：对于同时在 A+H 股上市股票，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

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，以回避市场风险。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，以回避市场风险。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，紫光股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到北京市规划和自然资源委员会海淀分局的处罚。

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	52,781.76
2	应收证券清算款	3,730,550.08
3	应收股利	4,155.20
4	应收利息	-
5	应收申购款	228,825.15
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	4,016,312.19

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 ESG 可持续投资混合 A	东方红 ESG 可持续投资混合 C
报告期期初基金份额总额	370,857,117.53	52,672,347.09
报告期期间基金总申购份额	5,408,178.22	2,004,489.03
减：报告期期间基金总赎回份额	13,568,675.48	2,251,628.12
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	362,696,620.27	52,425,208.00

§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 ESG 可持续投资混合型证券投资基金的文件；
- 2、《东方红 ESG 可持续投资混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《东方红 ESG 可持续投资混合型证券投资基金托管协议》；
- 4、东方红 ESG 可持续投资混合型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。

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

2023 年 10 月 25 日