

# 东方策略成长混合型开放式证券投资基金

## 2022 年第 1 季度报告

2022 年 3 月 31 日

基金管理人：东方基金管理股份有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2022 年 4 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2022 年 4 月 20 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 2022 年 1 月 1 日起至 2022 年 3 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	东方策略成长混合
基金主代码	400007
前端交易代码	400007
后端交易代码	400008
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008 年 6 月 3 日
报告期末基金份额总额	41,421,841.49 份
投资目标	本基金重点投资受益于国家发展战略并具有成长潜力的上市公司，分享国民经济快速发展带来的成长性收益，追求管理资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金通过分析宏观经济发展战略，确定基金重点投资的行业，自上而下配置资产，自下而上精选证券。 本基金从重点投资的行业中寻找成长性公司，通过成长风险值控制成长风险，以合理的价格投资于优秀公司和/或相对价值低估的其他公司；通过组合投资有效分散风险，谋求基金资产长期稳定的增长。
业绩比较基准	标普中国 A 股 300 指数收益率×70%+中证综合债指数收益率×30%
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期收益及预期风险水平高于债券型基金和货币市场基金，但低于股票型基金，属于中等风险水平的投资品种。
基金管理人	东方基金管理股份有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

## § 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（2022 年 1 月 1 日-2022 年 3 月 31 日）
1. 本期已实现收益	-3,034,465.84
2. 本期利润	-33,201,782.17
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.7977
4. 期末基金资产净值	185,171,163.44
5. 期末基金份额净值	4.4704

注：①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。

②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。

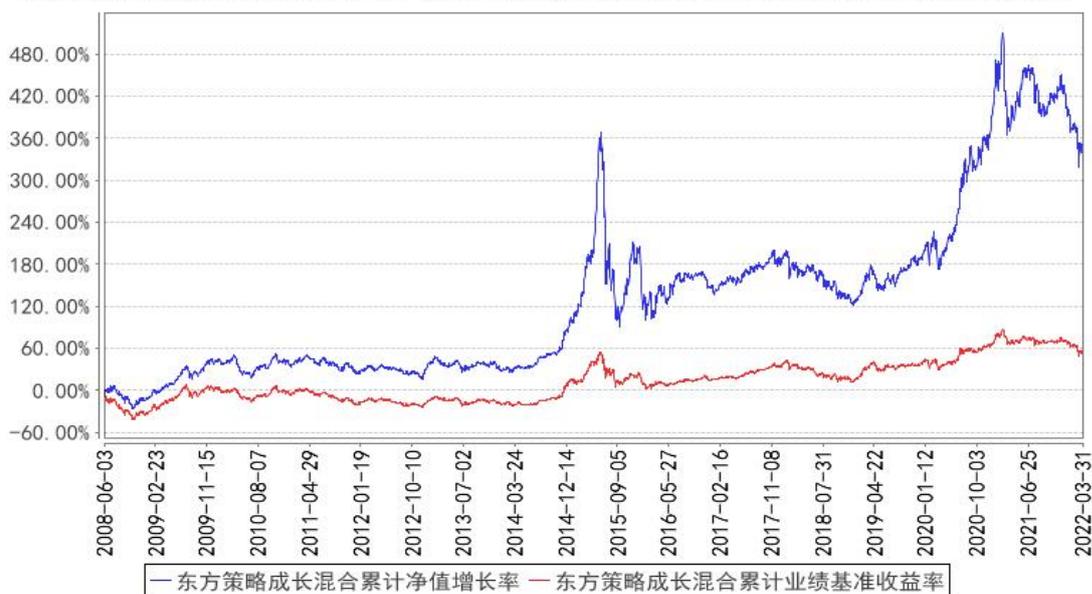
### 3.2 基金净值表现

#### 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	-15.11%	1.39%	-10.03%	1.03%	-5.08%	0.36%
过去六个月	-11.10%	1.20%	-8.41%	0.82%	-2.69%	0.38%
过去一年	-8.75%	1.26%	-8.32%	0.80%	-0.43%	0.46%
过去三年	66.01%	1.44%	14.84%	0.89%	51.17%	0.55%
过去五年	73.57%	1.32%	29.72%	0.86%	43.85%	0.46%
自基金合同 生效起至今	347.04%	1.50%	54.73%	1.10%	292.31%	0.40%

#### 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

东方策略成长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		
王然	本基金基金经理、权益研究部总经理、公募投资决策委员会委员	2015年5月4日	-	14年	权益研究部总经理，公募投资决策委员会委员。北京交通大学产业经济学硕士，14年证券从业经历。曾任益民基金交通运输、纺织服装、轻工制造行业研究员。2010年4月加盟本基金管理人，曾任权益研究部副总经理，权益投资部交通运输、纺织服装、商业零售行业研究员，东方策略成长股票型开放式证券投资基金（于2015年8月7日转型为东方策略成长混合型开放式证券投资基金）基金经理助理、东方策略成长股票型开放式证券投资基金（于2015年8月7日转型为东方策略成长混合型开放式证券投资基金）基金经理、东方赢家保本混合型证券投资基金基金经理、东方保本混合型开放式证券投资基金（于2017年5月11日转型为东方成长收益平衡混合型证券投资基金）基金经理、东方荣家保本混合型证券投资基金基金经理、东方民丰回报赢安定期开放混合型证券投资基金（于2017年9月13日起转型为东方民丰回报赢安混合型证券投资基金）基金经理、东方成长收益平衡混合

					型证券投资基金(于 2018 年 1 月 17 日转型为东方成长收益灵活配置混合型证券投资基金)基金经理、东方大健康混合型证券投资基金基金经理、东方成长收益灵活配置混合型证券投资基金基金经理、东方价值挖掘灵活配置混合型证券投资基金基金经理、东方合家保本混合型证券投资基金基金经理、东方民丰回报赢安混合型证券投资基金基金经理、东方盛世灵活配置混合型证券投资基金基金经理、东方新思路灵活配置混合型证券投资基金基金经理, 现任东方策略成长混合型开放式证券投资基金基金经理、东方新兴成长混合型证券投资基金基金经理、东方城镇消费主题混合型证券投资基金基金经理、东方品质消费一年持有期混合型证券投资基金基金经理。
王芳玲	本基金基金经理	2022 年 1 月 4 日	-	8 年	吉林大学数量经济学专业硕士, 8 年证券从业经历。曾任东北证券股份有限公司产品助理、东证融汇证券资产管理有限公司投资主办人。2018 年加盟本基金管理人, 曾任专户投资部投资经理助理、权益研究部资深研究员, 东方策略成长混合型开放式证券投资基金基金经理助理、东方强化收益债券型证券投资基金基金经理助理、东方欣利混合型证券投资基金基金经理助理、东方欣益一年持有期偏债混合型证券投资基金基金经理助理, 现任东方策略成长混合型开放式证券投资基金基金经理。

注：①此处的任职日期和离任日期分别指根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期。

②证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》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

无

#### 4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

基金管理人在本报告期内严格遵守《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金管理公司管理办法》及其各项实施准则、《东方策略成长混合型开放式证券投资基金基金合同》和其他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作基金资产, 在严格控制风险的基础上, 为基金份额持有人谋求最大利益, 无损害基金份额持有人利

益的行为。本基金无违法、违规行为。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

基金管理人根据中国证监会颁布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》（2011年修订），制定了公平交易管理制度。

基金管理人建立了投资决策的内部控制体系和客观的研究方法，各投资组合经理在授权范围内自主决策，各投资组合共享研究平台，在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会。

基金管理人实行集中交易制度，建立公平的交易分配制度，确保各投资组合享有公平的交易执行机会。对于交易所公开竞价交易，基金管理人执行交易系统内的公平交易程序；对于债券一级市场申购、非公开发行股票申购等非集中竞价交易，各投资组合经理在交易前独立地确定各投资组合的交易价格和数量，基金管理人按照价格优先、比例分配的原则对交易结果进行分配；对于银行间交易，按照时间优先、价格优先的原则保证各投资组合获得公平的交易机会。

基金管理人定期对不同投资组合不同时间段同向交易价差、反向交易情况、异常交易情况进行统计分析，投资组合经理对相关交易情况进行合理性解释并留存记录。

本报告期内，基金管理人严格遵守法律法规关于公平交易的相关规定，在授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动中公平对待不同投资组合，未直接或通过第三方的交易安排在不同投资组合之间进行利益输送。本基金运作符合法律法规和公平交易管理制度规定。

#### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，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。

本报告期内，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

2022 年以来，受美联储加息缩表预期、俄乌冲突、疫情反复等不利因素影响，A 股、港股、中概股均表现不佳。根据 Wind 数据显示，2022 年 1 季度，上证指数下跌 10.65%、沪深 300 下跌 14.53 %、创业板指下跌 19.96%、科创 50 下跌 21.97%、恒生指数下跌 5.99%。申万一级行业中仅煤炭、房地产、综合、银行四个行业录得正收益，跌幅比较大的行业主要是电子、国防军工、汽车、家用电器、食品饮料，跌幅均超过 20%。

在国际环境不确定、国内经济增速承压的背景下，东方策略成长在产品管理上更加关注确定性。俄乌冲突以及相应的国际局势演变，使我们意识到要更加地注重能源安全，一方面是对传统能源重要性的认知纠偏，另一方面是加快新能源的发展，使其早日在能源结构中发挥更大的作用。传统能源中我们增加了煤炭的配置，煤炭行业经过供给侧改革后，供需关系、产品价格均向好，盈利的增长和确定性也在增强，且估值处于历史低位，亟待修复，配置煤炭也对产品净值起到了一定的保护作用。新能源领域在过去的 2-3 年涨幅巨大，估值也在历史的相对高位，因而在公司的选择上更注重自下而上，挖掘公司自身的竞争优势，未来成长的持续性、确定性以及估值的匹配程度。考虑到疫情在过去两年不断反复且 2 月以来奥密克戎在全国多地影响较大，影响了人们正常的工作、生活及收入情况，抑制了消费需求，故短期适度降低了消费资产的比例，但消费仍是我们长期重点关注的领域。

长期看，东方策略成长重点投资受益于国家发展战略并具有成长潜力的上市公司，主要集中在消费、科技、高端制造、新能源等领域，追求管理资产的长期稳定增值；短期上，我们也会兼顾市场环境，对行业结构和个股选择进行动态调整，更好地平衡收益与风险，努力给投资人一份满意的答卷。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

2022 年 1 月 1 日起至 2022 年 3 月 31 日，本基金净值增长率为-15.11%，业绩比较基准收益率为-10.03%，低于业绩比较基准 5.08%。

#### 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，本基金不存在连续二十个工作日基金份额持有人数量低于二百人或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	151,855,796.94	81.55
	其中：股票	151,855,796.94	81.55
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	11,158,938.35	5.99
	其中：债券	11,158,938.35	5.99
	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	23,109,729.17	12.41
8	其他资产	94,238.53	0.05
9	合计	186,218,702.99	100.00

## 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	12,918,600.00	6.98
C	制造业	100,032,945.00	54.02
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	7,107.05	0.00
F	批发和零售业	7,503,941.47	4.05
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	4,475,452.14	2.42
J	金融业	13,207,200.00	7.13
K	房地产业	10,407,000.00	5.62
L	租赁和商务服务业	3,287,400.00	1.78
M	科学研究和技术服务业	16,151.28	0.01
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	151,855,796.94	82.01

## 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	600519	贵州茅台	8,000	13,752,000.00	7.43
2	300059	东方财富	330,000	8,362,200.00	4.52
3	603501	韦尔股份	40,000	7,736,000.00	4.18
4	600546	山煤国际	540,000	7,452,000.00	4.02
5	002415	海康威视	180,000	7,380,000.00	3.99
6	000333	美的集团	120,000	6,840,000.00	3.69
7	600887	伊利股份	170,000	6,271,300.00	3.39

8	300035	中科电气	180,000	5,716,800.00	3.09
9	600123	兰花科创	420,000	5,317,200.00	2.87
10	600048	保利发展	300,000	5,310,000.00	2.87

#### 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	6,059,564.38	3.27
2	央行票据	-	-
3	金融债券	5,099,373.97	2.75
	其中：政策性金融债	5,099,373.97	2.75
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	11,158,938.35	6.03

#### 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	019664	21 国债 16	60,000	6,059,564.38	3.27
2	210404	21 农发 04	50,000	5,099,373.97	2.75
3	-	-	-	-	-
4	-	-	-	-	-
5	-	-	-	-	-

#### 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

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

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

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

本基金本报告期末未持有股指期货。

#### 5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期末未持有国债期货。

## 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

本基金所持有的韦尔股份（603501）收到中国证监会上海监管局对公司出具警示函监管措施，违规类型为未及时披露公司重大事项。公司在信息披露方面存在以下问题：公司（统一社会信用代码：9131000066244468X3）于 2019 年 1 月 17 日完成深圳市芯能投资有限公司（以下简称“芯能投资”）、深圳市芯力投资有限公司（以下简称“芯力投资”）100%股权的收购，收购价款合计 16.87 亿元。其中，芯能投资、芯力投资主要资产分别为其持有的北京豪威科技有限公司 6.31% 股权、4.24% 股权。2019 年 7 月，公司与兴业银行签订借款合同，借款金额为 10 亿元，借款期限为 2019 年 7 月 5 日至 2024 年 7 月 4 日，借款用途为用于支付（或置换）芯能投资和芯力投资 100% 股权的股权并购款。公司以持有的芯能投资、芯力投资 100% 股权及芯能投资、芯力投资持有的北京豪威科技有限公司 10.55% 股权提供质押担保。上述质押资产的账面值约占最近一期经审计总资产 37%。公司对于上述资产质押情况未及时在临时公告中披露，直至 2020 年 4 月 10 日才在 2019 年年度报告中披露。

以上事项不会对公司本年度经营业绩产生重大负面影响。

本基金所持有的山煤国际（600546）因在规范运作方面存在内部控制不完善、关联方资金往来披露不准确、未按规定披露关联方非经营性资金占用，于 2021 年 9 月收到中国证监会山西监管局对公司出具警示函监管措施，违规类型为未依法履行其他职责、未及时披露公司重大事项，对公司采取责令改正的监管措施，并记入证券期货市场诚信档案。2022 年 3 月，上海证券交易所对公司本身、股东及高管予以通报批评，违规类型为未依法履行其他职责，具体违规行为如下：根据山煤国际能源集团股份有限公司（以下简称公司）于 2021 年 8 月 28 日披露的 2021 年半年度报告和《中国证券监督管理委员会山西监管局行政监管措施决定书》（〔2022〕8 号）查明的事实，公司与控股股东山西煤炭进出口集团有限公司（以下简称山煤集团）存在非经营性资金占用的情况。2019 年，公司与山煤集团及其下属公司发生业务往来，累计形成山煤集团对公司的欠款 1.6 亿元。同时，2019 年 12 月，山煤集团为公司提供借款合计 5 亿元。双方就上述款项往来事项达成抵账约定，由公司向控股股东支付 3.4 亿元。但公司于 2020 年 1 月 3 日向山煤集团支付所欠款项 5 亿元，由此形成 1.6 亿元的控股股东非经营性资金占用。2020 年 5 月 21 日，公司收回上述占用资金。2020 年，山煤集团因业务往来形成对公司的欠款 0.51 亿元。同时，2020 年 12 月，山煤集

团为公司提供借款 3 亿元。双方同样就上述款项往来事项达成抵账约定。但公司于 2021 年 1 月 5 日向山煤集团支付所欠款项 3 亿元，由此形成 0.51 亿元的控股股东非经营性资金占用。2021 年 4 月 27 日，公司收回上述占用资金。另经查明，公司上述资金占用事项未在公司 2019 年年度报告和 2020 年年度报告中披露。公司在与控股股东就相关账款已达成抵账协议的情况下仍按照抵账前金额归还欠款，造成资金多付的事实，客观上形成关联方非经营性占用上市公司资金且未及时采取措施追回，也未在相应定期报告中就资金占用事项进行信息披露。

以上事项不会对公司本年度经营业绩产生重大负面影响。

本基金所持有的中科电气（300035）2022 年 2 月收到深圳证券交易所出具的监管函，违规类型为未依法履行其他职责、未及时披露公司重大事项。公司在信息披露方面存在以下问题：公司控股子公司湖南中科星城石墨有限公司因锂电池负极材料生产过程中的石墨化工序委托关联方石棉县集能新材料有限公司（以下简称“集能新材料”）加工，2021 年度与集能新材料发生日常关联交易金额 18,005.79 万元，较预计金额超出 2,705.79 万元，占你公司 2020 年末经审计净资产的 1.29%。你对超出预计金额的日常关联交易未及时履行审议程序和信息披露义务，直至 2022 年 2 月 19 日才提交董事会审议并于 2 月 21 日补充披露。

以上事项不会对公司本年度经营业绩产生重大负面影响。

本基金决策依据及投资程序：

（1）研究员对宏观经济、证券市场、行业和公司的发展变化进行深入而有效的研究，形成有关的各类报告，为本基金的投资管理提供决策依据。

（2）投资决策委员会定期召开会议，讨论本报告期内本基金投资的前十名股票中，没有投资超出基金合同规定范围形成本基金的资产配置比例指导意见。

（3）基金经理根据投资决策委员会的决议，参考上述报告，并结合自身的分析判断，形成基金投资计划，主要包括行业配置和投资组合管理。

（4）交易部依据基金经理的指令，制定交易策略，统一进行具体品种的交易；基金经理必须遵守投资组合决定权和交易下单权严格分离的规定。

（5）投资决策委员会根据市场变化对投资组合计划提出市场风险防范措施，监察稽核部、风险管理部对投资组合计划的执行过程进行日常监督和量化风险控制。

本基金投资韦尔股份主要基于以下原因：公司是智能手机 CIS 全球龙头，同时积极切入汽车领域并受益于智能汽车产业的发展，有望成长为平台型公司。

本基金投资山煤国际主要基于以下原因：公司商品煤种类齐全，多以现货价格销售，在煤价处于高位的背景下，盈利水平有望大幅提升，当前市值下估值较低。

本基金投资中科电气主要基于以下原因：公司与下游客户合资建厂，产能快速扩张同时消纳确定性高。石墨化自供比例进一步提升，带动单吨盈利能力提升，量利双击下业绩确定性强。

除上述情况外，本报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体未发现存在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、处罚的情况。

### 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中，没有投资于超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

### 5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	74,029.08
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	20,209.45
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	94,238.53

### 5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有可转换债券。

### 5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

## § 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	41,819,031.73
报告期期间基金总申购份额	1,098,080.45
减：报告期期间基金总赎回份额	1,495,270.69
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	41,421,841.49

## § 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

本报告期基金管理人未持有过本基金份额。

## 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期基金管理人未运用固有资金投资本基金。

## § 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

本基金本报告期内不存在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

截止 2022 年 3 月 31 日, 本基金持有科创板流通受限股票。其中: 云路股份 (688190), 公允价值占基金资产净值比例为 0.05%; 希荻微 (688173), 公允价值占基金资产净值比例为 0.02%。

## § 9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

- 一、《东方策略成长混合型开放式证券投资基金基金合同》
- 二、《东方策略成长混合型开放式证券投资基金托管协议》
- 三、东方基金管理股份有限公司批准成立批件、营业执照、公司章程
- 四、本报告期内公开披露的基金资产净值、基金份额净值及其临时公告

### 9.2 存放地点

上述备查文本存放在本基金管理人办公场所。

### 9.3 查阅方式

投资者可免费查阅, 在支付工本费后, 可在合理时间内取得上述文件的复制件或复印件。相关公开披露的法律文件, 投资者还可在本基金管理人网站 ([www.orient-fund.com](http://www.orient-fund.com)) 查阅。

东方基金管理股份有限公司

2022 年 4 月 21 日