

东方阿尔法优势产业混合型发起式证券投资基金

2021年第3季度报告

2021年09月30日

基金管理人:东方阿尔法基金管理有限公司

基金托管人:招商银行股份有限公司

报告送出日期:2021年10月23日

目录

§1 重要提示	3
§2 基金产品概况	3
§3 主要财务指标和基金净值表现	5
3.1 主要财务指标	5
3.2 基金净值表现	5
3.3 其他指标	7
§4 管理人报告	7
4.1 基金经理（或基金经理小组）简介	7
4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明	8
4.3 公平交易专项说明	8
4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析	8
4.5 报告期内基金的业绩表现	9
4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明	9
§5 投资组合报告	10
5.1 报告期末基金资产组合情况	10
5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合	10
5.3 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	11
5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合	11
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	12
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	12
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	12
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	12
5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明	12
5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明	13
5.11 投资组合报告附注	13
§6 开放式基金份额变动	14
§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况	14
7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况	14
7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细	14
§8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况	14
§9 影响投资者决策的其他重要信息	15
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	15
9.2 影响投资者决策的其他重要信息	15
§10 备查文件目录	15
10.1 备查文件目录	15
10.2 存放地点	15
10.3 查阅方式	15

§ 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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2021年10月22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,投资者在做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2021年07月01日起至2021年09月30日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	东方阿尔法优势产业混合
基金主代码	009644
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020年06月28日
报告期末基金份额总额	3,715,867,551.75份
投资目标	本基金通过全面深入地研究分析上市公司基本面,投资于可能从宏观经济结构、产业结构升级以及技术创新等变化趋势中获益的质地优良的优势产业和上市公司,在严格控制风险的前提下,追求超越基金业绩比较基准的长期稳定资本增值。
投资策略	<p>本基金的投资策略主要有以下8个方面内容:</p> <p>1、大类资产配置策略</p> <p>本基金采用自上而下的方法进行大类资产配置,通过对宏观经济、政策环境、证券市场走势的跟踪和综合分析,进行前瞻性的战略判断,合理确定基金在股票、债券、现金等各类别资产中的投资比例,并适时进行动态调整。</p> <p>2、股票投资策略</p> <p>本基金采用自上而下行业配置和自下而上个股精选相结合的股票投资策略,精选行业和公司。并通过深入研究宏观经济转型、产业结构转型背景下的产业升级与变革,对受益于国家经济转型和政策环境改变的相关产业中的上市公司进行系统分析,从定性和定量结合的角度综合</p>

	<p>分析其成长性和投资价值。</p> <p>3、存托凭证投资策略 本基金可投资存托凭证,本基金将在深入研究的基础上,通过定性分析和定量分析相结合的方式,选择投资价值高的存托凭证进行投资。</p> <p>4、债券类资产投资策略 本基金的债券投资将采取较为积极的策略,通过利率预测分析、收益率曲线变动分析、债券信用分析、收益率利差分析等,研判各类属固定收益类资产的风险趋势与收益预期,精选个券进行投资。</p> <p>5、股指期货投资策略 本基金投资股指期货将以投资组合避险和有效管理为目的,通过套期保值策略,对冲系统性风险,应对组合构建与调整中的流动性风险,力求风险收益的优化。</p> <p>6、融资业务的投资策略 本基金将根据相关法律法规的规定参与融资业务。本基金参与融资业务,将综合考虑融资成本、保证金比例、冲抵保证金证券折算率、信用资质等条选择合适的交易对手方。同时,在保障基金投资组合充足流动性以及有效控制融资杠杆风险的前提下,确定融资比例。</p> <p>7、国债期货的投资策略 基金管理人将结合对宏观经济形势和政策趋势的判断、对债券市场进行定性和定量分析,构建量化分析体系,在最大限度保证基金资产安全的基础上,力求实现所资产的长期稳定增值。</p> <p>8、资产支持证券投资策略 本基金可以投资包括资产抵押贷款支持证券(ABS)、住房抵押贷款支持证券(MBS)等在内的资产支持证券。</p>	
业绩比较基准	中证800指数收益率×70%+中证综合债券指数收益率×30%	
风险收益特征	本基金为混合型基金,其预期风险和预期收益高于债券型基金、货币市场基金。	
基金管理人	东方阿尔法基金管理有限公司	
基金托管人	招商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	东方阿尔法优势产业混合A	东方阿尔法优势产业混合C
下属分级基金的交易代码	009644	009645
报告期末下属分级基金的份额总额	2,041,237,354.78份	1,674,630,196.97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(2021年07月01日 - 2021年09月30日)	
	东方阿尔法优势产业混合A	东方阿尔法优势产业混合C
1. 本期已实现收益	196,489,469.39	133,724,536.56
2. 本期利润	750,147,804.09	526,377,548.62
3. 加权平均基金份额本期利润	0.4452	0.4152
4. 期末基金资产净值	4,652,944,046.50	3,793,672,387.74
5. 期末基金份额净值	2.2795	2.2654

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

东方阿尔法优势产业混合A净值表现

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	30.69%	3.34%	-2.50%	0.77%	33.19%	2.57%
过去六 个月	94.15%	2.98%	1.09%	0.70%	93.06%	2.28%
过去一 年	141.09%	2.82%	7.49%	0.79%	133.60%	2.03%
自基金 合同生 效起至 今	127.95%	2.61%	14.89%	0.87%	113.06%	1.74%

东方阿尔法优势产业混合C净值表现

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
----	------------	---------------	----------------	-----------------------	-----	-----

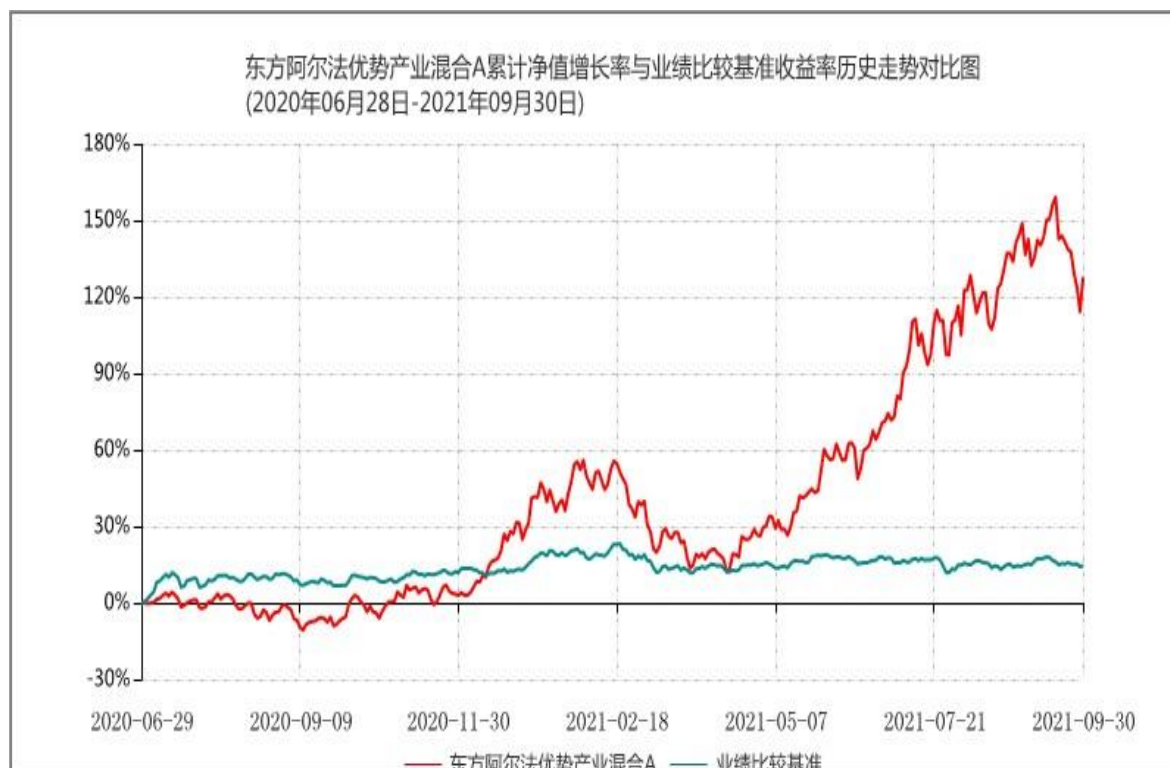
				准差④		
过去三 个月	30.53%	3.34%	-2.50%	0.77%	33.03%	2.57%
过去六 个月	93.66%	2.98%	1.09%	0.70%	92.57%	2.28%
过去一 年	139.90%	2.82%	7.49%	0.79%	132.41%	2.03%
自基金 合同生 效起至 今	126.54%	2.61%	14.89%	0.87%	111.65%	1.74%

注：

1、本基金的业绩比较基准为：中证800指数收益率×70%+中证综合债券指数收益率×30%。

2、本基金自2020年6月28日成立至今尚未满三年，无过去三年、过去五年的净值表现。

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





3.3 其他指标

无。

§ 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		
唐雷	助理总经理、研究部总监、基金经理	2020-06-28	-	11年	唐雷先生，武汉大学物理学理学学士，北京大学光华管理学院工商管理硕士。曾先后任职于民生加银基金、安信证券资产管理部、金信基金。现任东方阿尔法基金助理总经理、研究部总监、基金经理。

注：1. 对基金的首任基金经理，其“任职日期”为基金合同生效日，“离任日期”为根据公告确定的解聘日期；对此后的非首任基金经理，“任职日期”和“离任日期”分别指根据公告确定的任职日期和离任日期。

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。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》及其各项实施细则等有关法律法规、本基金《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用基金资产，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。本报告期内，基金运作整体合法合规，无损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内，本基金管理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，完善相应制度及流程，通过系统和人工等各种方式在各业务环节严格控制交易公平执行，公平对待旗下管理的所有基金和投资组合。

本报告期内，本基金管理人利用统计分析的方法和工具，按照不同的时间窗（包括当日内、3日内、5日内）对基金管理人管理的不同投资组合反向交易和同向交易的交易价差监控进行分析，未发现违反公平交易制度的异常行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内，本基金不存在参与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的5%的情况，且不存在其他可能导致非公平交易和利益输送的异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

三季度A股市场的特征是整体震荡，结构分化。首先，疫情反复压制经济活动，国内陆续出现阶段性和区域性的疫情，对于局部地区的生产和消费活动产生比较大的扰动，海外疫情也呈现此起彼伏的状态，对全球经济活动的抑制作用短期无法消除，全球经济下行压力增大。其次，在房地产政策收紧之后，地产销售下滑，房地产产业链对经济的拖累效应开始显现，以恒大集团为代表的部分民营地产公司出现流动性问题，导致实体经济和金融体系承受较大压力，也对市场流动性造成了一定的冲击。同时，宏观环境复杂多变，通胀压力日益增加，国内外天然气、煤炭、石油等能源价格大幅度上涨，国内缺电形势严峻，市场开始担忧“滞涨”环境的出现。

与宏观经济复杂多变对应，三季度资本市场结构剧烈分化。一方面具有价格上升特征的有色、钢铁、煤炭、化工等周期板块表现突出，其中尤其是煤炭、新能源汽车的上

游锂资源板块、部分紧缺化工品板块涨幅巨大。另一方面，以食品饮料、医药、社会服务为代表的消费板块跌幅较大，行业指数跌幅都在15%左右。

基于前期的研究，我们判断2021年下半年新能源汽车板块将继续经历“戴维斯双升”的投资机会，我们处在这一轮新能源汽车板块的主升浪中，东方阿尔法优势产业基金在三季度仍然重点配置新能源汽车行业。在新能源汽车板块内部，我们判断在产业趋势爆发和行业景气快速上行阶段，上游资源由于受到供应的限制，会有很大的涨价弹性，是最为确定且最有弹性的细分方向，我们提前重点布局了锂电池上游资源端的锂和镍，以及部分紧缺材料环节，获得了较好回报，三季度基金净值涨幅分别为A类30.69%/C类30.53%，在同类型基金中位居全市场前列。

对市场整体而言，我们认为市场仍然处在中期上行的趋势当中。

三季度以来国内经济压力进一步增大，四季度政策稳增长力度会逐步加大。随着恒大及部分地产企业资产处置的推进，房地产行业对社会流动性的冲击已经边际减弱。从9月份的PPI和CPI数据来看，在总需求偏弱的背景下非食品消费复苏也较为疲软，目前PPI并没有向CPI传导，我们判断“滞胀”环境不会出现，货币政策受CPI制约的可能性不大，我们认为四季度货币政策将会进一步放松，宏观流动性环境会有比较显著的改善。中美关系缓和，有利于市场风险偏好提升。十月初，中美外交高层瑞士会晤持续6小时，双方均表示会晤是有建设性和坦诚的。我们认为这是中美关系阶段性缓和的重要观察信号，对市场风险偏好提升起到推动作用。

新能源板块在经历前期的较大涨幅后，近期出现一定的调整是上涨过程中的正常现象。但从产业的角度，我们看到9月新能源汽车产销同比和环比均维持高速增长，强劲的数据验证了我们对于新能源汽车产业趋势爆发和行业景气快速上升的判断。经历调整之后，板块的估值回到更具吸引力的位置，新能源汽车仍然处在“戴维斯双升”的主升浪中。四季度东方阿尔法优势产业基金仍将集中配置新能源汽车板块。

我们将在新能源板块内部做持续的结构调整和优化，重点配置锂电池和中游电池材料环节（正极、负极、隔膜、电解液、隔膜、铜箔等等）。在产业趋势继续快速上升的阶段，以上板块大部分公司考虑到今年和明年业绩高速增长之后，明年市盈率30倍左右，估值合理，业绩有超预期空间，具有很强的投资性价比。

未来我们将重点关注新能源、军工、高端装备、半导体、工业自动化、人工智能、物联网等硬核科技领域的投资机会。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末东方阿尔法优势产业混合A基金份额净值为2.2795元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为30.69%，同期业绩比较基准收益率为-2.50%；截至报告期末东方阿尔法优势产业混合C基金份额净值为2.2654元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为30.53%，同期业绩比较基准收益率为-2.50%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§ 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	7,965,212,991.58	89.40
	其中：股票	7,965,212,991.58	89.40
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	499,174,585.10	5.60
	其中：债券	499,174,585.10	5.60
	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	284,481,412.23	3.19
8	其他资产	160,715,763.55	1.80
9	合计	8,909,584,752.46	100.00

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	536,549,171.00	6.35
C	制造业	7,428,512,326.31	87.95
D	电力、热力、燃气及水生 生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	10,616.76	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	3,345.12	0.00

I	信息传输、软件和信息技术服务业	29,506.88	0.00
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	89,818.12	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	14,282.17	0.00
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	3,925.22	0.00
S	综合	-	-
	合计	7,965,212,991.58	94.30

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通股票。

5.3 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	002709	天赐材料	3,596,196	539,126,866.20	6.38
2	603799	华友钴业	3,991,789	412,750,982.60	4.89
3	300390	天华超净	3,821,565	410,245,002.75	4.86
4	002812	恩捷股份	1,447,536	405,483,784.32	4.80
5	002460	赣锋锂业	2,413,327	393,227,501.38	4.66
6	002466	天齐锂业	3,739,975	379,906,660.50	4.50
7	002594	比亚迪	1,465,786	365,728,264.86	4.33
8	603659	璞泰来	2,123,146	365,181,112.00	4.32
9	300014	亿纬锂能	3,638,105	360,281,538.15	4.27
10	300750	宁德时代	628,357	330,346,125.61	3.91

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	499,174,585.10	5.91
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	499,174,585.10	5.91

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	019654	21国债06	1,993,430	199,522,408.70	2.36
2	019649	21国债01	1,795,590	179,702,647.20	2.13
3	019658	21国债10	1,202,140	119,949,529.20	1.42

注：本基金本报告期仅持有上述债券。

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

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

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期内未参与股指期货投资，报告期末无股指期货持仓。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

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

5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期内未参与国债期货投资，报告期末无国债期货持仓。

5.10.3 本期国债期货投资评价

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没有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 本基金投资的前十名股票没有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	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	5,620,517.71
5	应收申购款	155,095,245.84
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	160,715,763.55

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	002709	天赐材料	103,926,453.96	1.23	非公开发行流通受限

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入原因，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

	东方阿尔法优势产业混合A	东方阿尔法优势产业混合C
报告期期初基金份额总额	1,212,578,702.66	722,700,984.58
报告期期间基金总申购份额	3,090,428,913.18	3,601,505,708.00
减：报告期期间基金总赎回份额	2,261,770,261.06	2,649,576,495.61
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	2,041,237,354.78	1,674,630,196.97

§ 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

	东方阿尔法优势产业混合A	东方阿尔法优势产业混合C
报告期期初管理人持有的本基金份额	10,004,500.45	-
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	10,004,500.45	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	0.27	-

注：报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例的分母采用期末基金份额总额，不区分下属不同类别基金。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内，基金管理人不存在申购、赎回或转换本基金的情况。

§ 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	10,004,5 00.45	0.27%	10,004,5 00.45	0.27%	自合同生效之日 起不少于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	10,004,5 00.45	0.27%	10,004,5 00.45	0.27%	自合同生效之日 起不少于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

报告期内单一投资者持有基金份额比例不存在达到或超过20%的情况。

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、中国证券监督管理委员会批准的东方阿尔法优势产业混合型发起式证券投资基金设立的文件；

2、《东方阿尔法优势产业混合型发起式证券投资基金基金合同》；

3、《东方阿尔法优势产业混合型发起式证券投资基金托管协议》。

10.2 存放地点

基金管理人和基金托管人的住所。

10.3 查阅方式

1、投资者可在营业时间免费查阅，也可按工本费购买复印件。

2、投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人东方阿尔法基金管理有限公司，客户服务电话：400-930-6677（免长途话费）。

3、投资者可通过中国证监会基金电子披露网站 (<http://eid.csrc.gov.cn/fund/>) 和基金管理人网站 (<https://www.dfa66.com>) 查阅本报告书。

东方阿尔法基金管理有限公司
2021年10月23日