

---

# 东方阿尔法医疗健康混合型发起式证券投资基金

## 2023年第4季度报告

### 2023年12月31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:2024年01月19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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2024年1月18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2023年10月1日起至2023年12月31日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	东方阿尔法医疗健康混合发起
基金主代码	014841
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2022年03月30日
报告期末基金份额总额	165,010,461.94份
投资目标	本基金采用自上而下与自下而上相结合的投资方法,以基本面分析为立足点,精选医疗健康相关行业证券,在科学严格管理风险的前提下,谋求基金资产的中长期稳健增值。
投资策略	本基金的投资策略主要有以下11个方面内容: 1、资产配置策略 本基金通过定性与定量相结合的分析方法,对系统性风险以及可预见的未来时期内各大类资产的预期风险和预期收益率进行分析评估,制定本基金在各类资产之间的配置比例、调整原则和调整范围。 2、股票投资策略

本基金将通过系统和深入的基本面研究，专注于医疗健康产业投资，对行业发展进行密切跟踪，根据市场不同阶段充分把握各个子行业轮动带来的投资机会。

### 3、港股通标的股票投资策略

本基金从治理结构与管理层：良好的公司治理结构，优秀、诚信的公司管理层；行业集中度及行业地位：具备独特的核心竞争优势和定价能力；公司业绩表现：具备中长期持续增长的能力；与A股同类公司相比具有估值优势的公司等方面筛选港股通标的股票。

### 4、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。

### 5、债券类资产投资策略

本基金将采取较为积极的债券投资策略，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。

### 6、可转债（含分离交易可转债）及可交换债券投资策略

本基金将重点关注可转债的转换价值、市场价值与其转换价值的比较、转换期限、公司经营业绩、公司当前股票价格、相关的赎回条件、回售条件等方面，以及通过对目标公司股票的投资价值分析和可交换债券的纯债部分价值分析综合开展投资决策。

### 7、股指期货投资策略

本基金以套期保值为目的，在风险可控的前提下，参与股指期货的投资。本基金还将运用股指期货来管理特殊情况下的流动性风险。

### 8、融资业务的投资策略

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、信用资质等条件选择合适的交易对手方。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。

### 9、国债期货的投资策略

	<p>本基金以套期保值为目的，以回避市场风险，通过动态管理国债期货合约数量，以萃取相应债券组合的超额收益。</p> <p>10、股票期权投资策略</p> <p>本基金以套期保值为主要目的参与股票期权交易，结合投资目标、比例限制、风险收益特征以及法律法规的相关限定和要求，确定参与股票期权交易的投资时机和投资比例。</p> <p>11、资产支持证券投资策略</p> <p>基金将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	中证医药卫生指数收益率×60%+恒生医疗保健指数收益率×20%+中证综合债券指数收益率×20%	
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期收益和风险高于货币型基金、债券型基金。本基金如果投资港股通标的股票，需承担汇率风险以及境外市场的风险。	
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	东方阿尔法医疗健康混合发起A	东方阿尔法医疗健康混合发起C
下属分级基金的交易代码	014841	014842
报告期末下属分级基金的份额总额	119,388,910.30份	45,621,551.64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10月01日 - 2023年12月31日)	
	东方阿尔法医疗健康混合发起A	东方阿尔法医疗健康混合发起C
1.本期已实现收益	-2,093,479.56	-1,501,885.55

2.本期利润	2,125,292.56	585,633.71
3.加权平均基金份额本期利润	0.0166	0.0114
4.期末基金资产净值	114,675,744.78	43,439,528.63
5.期末基金份额净值	0.9605	0.9522

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

东方阿尔法医疗健康混合发起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	1.21%	1.11%	-1.42%	1.02%	2.63%	0.09%
过去六个月	-8.75%	1.11%	-2.88%	1.00%	-5.87%	0.11%
过去一年	-8.53%	1.14%	-11.08%	0.95%	2.55%	0.19%
自基金合同生效起至今	-3.95%	1.28%	-12.58%	1.20%	8.63%	0.08%

东方阿尔法医疗健康混合发起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
过去三个月	1.09%	1.11%	-1.42%	1.02%	2.51%	0.09%
过去六个月	-8.98%	1.11%	-2.88%	1.00%	-6.10%	0.11%
过去一年	-8.98%	1.14%	-11.08%	0.95%	2.10%	0.19%

自基金合同生效起至今	-4.78%	1.28%	-12.58%	1.20%	7.80%	0.08%
------------	--------	-------	---------	-------	-------	-------

注：1、本基金的业绩比较基准为：中证医药卫生指数收益率×60%+恒生医疗保健指数收益率×20%+中证综合债券指数收益率×20%。

2、本基金自2022年3月30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

东方阿尔法医疗健康混合发起A累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图  
(2022年03月30日-2023年12月31日)



东方阿尔法医疗健康混合发起C累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图  
(2022年03月30日-2023年12月31日)



### 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		
孟昱	基金经理	2023-11-29	-	3年	孟昱先生，中山大学理学硕士，2020年8月至2021年9月，在深圳市涌容资产管理有限公司工作，任研究部研究员；2021年10月至2023年10月，在深圳市中欧瑞博投资管理股份有限公司工作，历任医药投研部研究员、基金经理；2023年10月，入职东方阿尔法基金管理有限公司公募投资部，现任东方阿尔法医疗健康混合型发起式证券投资基金基金经理。
乔海英	基金经理 (已离任)	2022-03-30	2023-11-29	12年	乔海英女士，天津大学制药工程学士，南开大学金融学硕士，专注于医疗板块研究投资。曾先后任职于博时基金管理有限公司、民生加银基金管理有限公司、平安基金管理有限公司和东方阿尔法基金管理有限公司。

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"分别指公告确定的任职日期和离任日期。

2、证券从业的含义遵从《证券投资基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》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，本着诚实守信、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

由于2023年第3季度医疗行业的反腐政策，整体医药板块在7、8月经历了大幅的调整，板块的潜在投资回报率大幅提升。进入四季度，随着海外礼来公司和诺和诺德两家药企的GLP1类药品销售额大幅超预期，存在国内映射的相关资产率先反弹，呈现基本面和主题投资双重共振。之后带动整个创新药板块快速上涨。在此期间创新产品不断突破，国产新药相继授权出海。经过近几年沉淀后，大部分中小市值的创新药公司在今年也迎来了产品的突破，多家海外大药企购买了国产创新药公司的ADC（抗体偶联药物）资产，中国已经成为全球最主要的ADC（抗体偶联药物）药物参与者。同时，新药相关的政策也体现出鼓励创新的大趋势。药品供给端根据相关统计，国产新药2023年首次IND（药物临床试验申请）品种数量达到694个，在总量高位的情况下保持了34%快速增长，创出历史新高；国产新药首次获批品种数量为27个，同比增长145%，创出历史新高；



国产新药首次NDA（新药申报注册上市）数量达到56个，创出历史新高，预示2024年将迎来获批爆发。在支付端，11月创新药延续去年医保谈判的温和降价趋势，平均降幅4.4%，70%以原价续约，较为温和的降价能让创新药公司获得合理利润从而进一步反哺研发，促进国内创新药行业的正常发展。以上诸多利好，共同推动创新药板块在2023年第4季度强劲反弹，也给整体处于底部的医药板块增添信心。站在当前时点，我们对于2024年创新药板块继续保持乐观。

另一个我们比较关注的方面是跟人口结构相关的银发经济。中国的第二波婴儿潮是从1962年开始，13年时间出生人口均超过2000万。目前，第二波婴儿潮出生人口陆续迈入老龄，需求将是巨大的增量。对于白内障手术使用的人工晶状体、骨科耗材、镇痛类外敷贴剂、带状疱疹疫苗等领域我们做了深入的研究，看好相关领域受益于人口结构的变化。

综上，我们对医药行业继续保持乐观。报告期内，本基金主要配置于：

（1）部分医疗器械公司。反腐之后，医药板块接下来面临院内常规医疗需求的复苏叠加老龄化进程中自我诊疗的消费意愿和消费能力双提升。我们对于骨科关节、人工晶状体、镇痛类贴剂长期的渗透率提升比较乐观。

（2）创新药公司。中国的创新药已经进入发展的快速道，2023年国产新药海外授权合计首付款和里程碑金额超过400亿美元，授权或合作项目数量超过100个，已经超越欧洲，仅次于北美，我们有理由对行业转向乐观。基于中长期产业趋势的受益方向去筛选资产，比如ADC（抗体偶联药物）、小核酸药物及双抗药物。在治疗领域中，我们更关注自身免疫疾病、慢性病领域的突破。我们努力寻找一些具有估值性价比、安全边际的个股对持仓进行优化，平衡持仓估值，平衡长短期风险与收益。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末东方阿尔法医疗健康混合发起A基金份额净值为0.9605元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为1.21%，同期业绩比较基准收益率为-1.42%；截至报告期末东方阿尔法医疗健康混合发起C基金份额净值为0.9522元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为1.09%，同期业绩比较基准收益率为-1.42%。

#### 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	110,865,589.95	69.61
	其中：股票	110,865,589.95	69.61
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	9,180,730.87	5.76
	其中：债券	9,180,730.87	5.76
	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	39,060,685.00	24.52
8	其他资产	165,946.63	0.10
9	合计	159,272,952.45	100.00

注：权益投资中通过港股通交易机制投资的港股公允价值为31,557,161.32元，占资产净值比例19.96%。

### 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	-	-

C	制造业	62,094,355.42	39.27
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	10,844,806.60	6.86
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	31,651.94	0.02
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	10,480.72	0.01
N	水利、环境和公共设施管理业	16,742.95	0.01
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	6,310,391.00	3.99
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	79,308,428.63	50.16

### 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(%)
医疗保健	31,557,161.32	19.96
合计	31,557,161.32	19.96

注：以上分类采用全球行业分类标准GICS。

### 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	300122	智飞生物	162,400	9,924,264.00	6.28
2	688050	爱博医疗	38,683	6,655,023.32	4.21
3	600422	昆药集团	303,900	6,339,354.00	4.01
4	000516	国际医学	778,100	6,310,391.00	3.99
5	02273	固生堂	128,100	5,850,773.81	3.70
6	605266	健之佳	95,604	5,678,877.60	3.59
7	603939	益丰药房	128,800	5,157,152.00	3.26
8	301367	怡和嘉业	39,500	4,809,125.00	3.04
9	09688	再鼎医药	235,700	4,592,315.16	2.90
10	06185	康希诺生物	194,600	4,153,052.20	2.63

### 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	9,089,684.38	5.75
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）	91,046.49	0.06
8	同业存单	-	-

9	其他	-	-
10	合计	9,180,730.87	5.81

**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	019709	23国债16	60,000	6,031,397.26	3.81
2	019694	23国债01	30,000	3,058,287.12	1.93
3	123194	百洋转债	655	91,046.49	0.06

注：本基金本报告期末仅持有上述债券。

**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**

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，均为基金合同规定备选股票库之内的股票。

### 5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	165,946.63
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	165,946.63

### 5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值（元）	占基金资产净值比例(%)
1	123194	百洋转债	91,046.49	0.06

### 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。

### 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

	东方阿尔法医疗健康混 合发起A	东方阿尔法医疗健康混 合发起C
报告期期初基金份额总额	138,440,350.62	74,367,376.54
报告期期间基金总申购份额	6,213,720.21	22,463,261.44
减：报告期期间基金总赎回份额	25,265,160.53	51,209,086.34

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	119,388,910.30	45,621,551.64

### §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

	东方阿尔法医疗健康混 合发起A	东方阿尔法医疗健康混 合发起C
报告期期初管理人持有的本基金份额	5,001,125.22	-
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	5,001,125.22	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总 份额比例(%)	3.03	-

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	5,001,125.22	3.03%	5,001,125.22	3.03%	自合同生 效之日起 不少于3年
基金管理人高级 管理人员	5,011,658.01	3.04%	5,011,658.01	3.04%	自合同生 效之日起 不少于3年

基金经理等人员	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
基金管理人股东	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
其他	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
合计	10,012,783.23	6.07%	10,012,783.23	6.07%	-

## §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	20231001-20231231	50,000,000.00	0.00	0.00	50,000,000.00	30.30%
	2	20231020-20231031	40,247,912.49	10,385,294.42	43,448,250.55	7,184,956.36	4.35%

#### 产品特有风险

基金管理人秉承谨慎勤勉、独立决策、规范运作、充分披露原则，公平对待投资者，保障投资者合法权益。当单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%时，由此可能导致的特有风险主要包括：

1、本基金单一投资者所持有的基金份额占比较大，单一投资者的巨额赎回，可能导致基金管理人被迫抛售证券以应付基金赎回的现金需要，对本基金的投资运作及净值表现产生较大影响。

2、持有基金份额占比较高的投资者大额赎回时容易造成本基金发生巨额赎回。在发生巨额赎回情形时，在符合基金合同约定情况下，如基金管理人认为有必要，可延期办理本基金的赎回申请，投资者可能面临赎回申请被延期办理的风险；如果连续2个开放日以上（含）发生巨额赎回，基金管理人可能根据《基金合同》的约定暂停接受基金的赎回申请，对剩余投资者的赎回办理造成影响。

3、单一投资者巨额赎回可能导致本基金在短时间内无法变现足够的资产予以应对，可能会导致基金仓位调整困难，发生流动性风险。

4、持有基金份额占比较高的投资者在召开基金份额持有人大会并对重大事项进行投票表决时，可能拥有较大话语权。

5、超出基金管理人允许的单一投资者持有基金份额比例的申购申请不被确认的风险。

### 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医疗健康混合型发起式证券投资基金设立的文件；
- 2、《东方阿尔法医疗健康混合型发起式证券投资基金基金合同》；
- 3、《东方阿尔法医疗健康混合型发起式证券投资基金托管协议》；
- 4、《东方阿尔法医疗健康混合型发起式证券投资基金招募说明书》（含更新）；
- 5、基金管理人业务资格批件和营业执照。

### 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

2024年01月19日