

# 东方阿尔法优势产业混合型发起式证券投资基金

2020 年第 3 季度报告

2020 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:2020 年 10 月 27 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
§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.....	10
§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.....	12
5.11 投资组合报告附注.....	12
§6 开放式基金份额变动.....	13
§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况.....	13
7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况.....	13
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.....	14
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.....	14
9.2 影响投资者决策的其他重要信息.....	14
§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2020年10月26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2020年07月01日起至2020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	805,555,807.96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	本基金的投资策略主要有以下7个方面内容: 1、大类资产配置策略 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。 2、股票投资策略 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

	<p>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分析其成长性和投资价值。</p> <p>3、债券类资产投资策略</p> <p>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>4、股指期货投资策略</p> <p>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>5、融资业务的投资策略</p> <p>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、信用资质等条选择适当的交易对手方。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>6、国债期货的投资策略</p> <p>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>7、资产支持证券投资策略</p> <p>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	<p>中证800指数收益率×70%+中证综合债券指数收益率×30%</p>
风险收益特征	<p>本基金为混合型基金，理论上其预期风险和预期收益高于债券型基金、货币市场基金，低于股票型基金。</p>
基金管理人	<p>东方阿尔法基金管理有限公司</p>

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	688,557,433.57份	116,998,374.39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(2020年07月01日 - 2020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	-61,154,943.43	-10,445,163.87
2. 本期利润	-38,474,151.68	-6,590,195.44
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0549	-0.0558
4. 期末基金资产净值	651,048,427.97	110,482,977.58
5. 期末基金份额净值	0.9455	0.9443

#### 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	-5.45%	1.62%	6.25%	1.12%	-11.70%	0.50%
自基金合同生效起至今	-5.45%	1.59%	6.89%	1.11%	-12.34%	0.48%

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
过去三个月	-5.57%	1.62%	6.25%	1.12%	-11.82%	0.50%
自基金合同生效起至今	-5.57%	1.59%	6.89%	1.11%	-12.46%	0.48%

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 日成立至今尚未满六个月，无过去六个月、过去一年、过去三年、过去五年净值表现。

### 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	基金经理、投资经理、公募投资部副经理	2019-09-12	-	12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。拥有2年从事通信设备行业的实业经验；12年研究投资经验，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公募投资部副总监、研究部总监、基金经理，同时兼任私募资产管理计划投资经理。

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”为根据公司决定确定的解聘日期；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

姓名	产品类型	产品数量（只）	资产净值(元)	任职时间
唐雷	公募基金	1	761,531,405.55	2020-06-28
	私募资产管理计划	1	9,998,886.40	2020-09-22
	其他组合	-	-	-
	合计	2	771,530,291.95	-

注：“任职时间”为兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理在东方阿尔法基金管理有限公司首次开始管理本类产品的时间。兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理在行

业内首次开始管理公募基金的任职时间为2016年7月1日，首次开始管理权益类资产管理计划的任职时间为2012年12月21日。

## 4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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，没有损害基金份额持有人利益。基金的投资范围、投资比例符合有关法律法规及基金合同的规定。

## 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》及《基金经理兼任私募资产管理计划投资经理工作指引（试行）》等相关法律法规，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。

本报告期内，本基金管理人针对同一基金经理兼任私募资产管理计划投资经理管理的多个投资组合，加强了对投资指令、交易行为的管理，加强了事后报告机制。同时，本基金管理人按照不同的时间窗（包括当日内、3日内、5日内、10日内），进一步加强基金经理兼任私募资产管理计划投资经理管理的多个投资组合反向交易和同向交易的交易价差监控的分析，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

今年二季度以来，随着新冠疫情冲击的过去，国内经济逐步复苏，叠加特殊时期相对宽松的货币政策，A股市场在4月份之后重新回到上行趋势中，直到7月初市场加速上涨。在脉冲式上涨之后，三季度大部分时间内A股市场处于震荡调整期，期间估值波动相对敏感的科技板块阶段性回调明显。

本基金成立于6月28日，7月初开始正式运作。产品运作初期布局了半导体、消费电子等行业。该策略取得了一定的效果，在积累了整体组合的浮盈之后，我们基于对于市场整体以及科技板块中期趋势向好的判断，逐步增加了光伏、新能源汽车、军工等科

技板块的仓位。8月以来，市场担忧货币政策收紧、中美关系再度紧张等因素对市场风险偏好产生了一定程度的负面冲击，科技板块阶段性回调明显，也导致基金净值出现了一定幅度的下跌。

展望四季度，我们判断A股市场仍然处于中期上行趋势，看好景气上行的科技板块，尤其是具有顺周期属性科技行业的投资机会。

国内疫情有效控制，宏观经济全面稳步复苏。中国三季度GDP增长4.9%，工业生产、投资、消费和进出口等都在修复，企业中长期信贷强劲也显示后续仍然具有较强的增长动力。近期海外疫情再趋紧张，欧美每日新增病例迭创新高，但是这一波疫情死亡率明显下降，其对经济的冲击边际减弱。即使不考虑疫苗的上市，国内经济复苏进程至少会持续到明年年中，相应的，A股上市公司的盈利增速都处在比较好的阶段。明年疫苗一旦上市，全球经济可能会进入强复苏。

随着经济复苏，特殊时期宽松的货币政策预计将逐步退出，但是考虑到外部环境的不确定性，国内货币政策将维持平稳，货币流动性仍然会维持合理宽松状态以支持经济恢复性增长。值得一提的是，在货币政策维持平稳的状态下，随着经济的恢复，实体经济对于流动性的需求增加，将影响资本市场整体流动性环境处于紧平衡，股票市场估值中枢将难以继续出现系统性上移。

从外部环境来看，随着11月份美国大选的结束，中美关系阶段性预计将趋于平缓，其对市场风险偏好的压制会暂时解除。长期来看，中美关系和国际局势的紧张和反复将是常态。无论是贸易战，还是实体清单，每一次中美关系的恶化都会对市场产生短期扰动，打击市场短期的风险偏好，引发市场的调整。但是国际局势的变幻不改变中期市场的运行态势，反而会强化国内的货币、财政、产业政策，更有利于国内产业升级、技术进步和结构调整，有利于股票市场中期上行。

结合宏观经济、流动性以及外部环境的分析，我们判断A股市场仍然处于中期上升趋势中，但是驱动因素已经由上半年宽松流动性带来估值推动，转变为经济复苏背景下的企业盈利增速推动。

在由企业盈利推动的市场行情中，A股市场将集中演绎行业景气和盈利增速的投资逻辑。宏观经济复苏的背景下，一方面强周期的金融和周期性行业将会有较好的表现，另一方面具有顺周期属性的科技板块可能会出现超预期的行业景气，也会具有更大的盈利增速弹性。在科技板块中，我们重点关注行业景气上行的新能源汽车、光伏、消费电子、军工、工业自动化、半导体等行业的投资机会。

#### 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0.9455元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-5.45%，同期业绩比较基准收益率为6.25%；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0.9443元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-5.57%，同期业绩比较基准收益率为6.25%。

#### 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	593,689,657.44	77.78
	其中：股票	593,689,657.44	77.78
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	70,000,000.00	9.17
	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	98,560,192.86	12.91
8	其他资产	1,001,381.15	0.13
9	合计	763,251,231.45	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	-	-
C	制造业	553,581,354.64	72.69
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	13,029.12	0.00
F	批发和零售业	16,793.79	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	18,653.36	0.00

H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	55,709.13	0.01
J	金融业	25,364,076.00	3.33
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	14,640,041.40	1.92
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	593,689,657.44	77.96

### 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	601012	隆基股份	704,884	52,873,348.84	6.94
2	300750	宁德时代	218,050	45,616,060.00	5.99
3	600438	通威股份	1,707,152	45,376,100.16	5.96
4	300014	亿纬锂能	898,053	44,453,623.50	5.84
5	002241	歌尔股份	953,200	38,537,876.00	5.06
6	300136	信维通信	691,077	37,670,607.27	4.95
7	601865	福莱特	1,220,600	36,520,352.00	4.80
8	002812	恩捷股份	349,100	31,932,177.00	4.19
9	603806	福斯特	432,700	31,626,043.00	4.15
10	603659	璞泰来	277,600	30,144,584.00	3.96

### 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

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

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

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

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)					-1,172,280.00
股指期货投资本期公允价值变动 (元)					-

注：本基金本报告期内曾参与股指期货投资，但报告期末无股指期货持仓合约。

#### 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。

### 5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期内未参与国债期货投资，报告期末无国债期货持仓。

### 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	-19,006.88
5	应收申购款	995,789.13
6	其他应收款	-
7	待摊费用	24,598.90
8	其他	-
9	合计	1,001,381.15

### 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

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。

### 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	700,588,882.30	118,092,458.13
报告期期间基金总申购份额	1,474,201.86	566,112.63
减：报告期期间基金总赎回份额	13,505,650.59	1,660,196.37
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	688,557,433.57	116,998,374.39

## § 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(%)	1.24	-

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、赎回或买卖本基金的情况。

## § 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	10,004,500.45	1.24%	10,004,500.45	1.24%	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	10,004,500.45	1.24%	10,004,500.45	1.24%	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(<http://www.dfa66.com>)查阅本报告书。

东方阿尔法基金管理有限公司

2020年10月27日