
东方阿尔法优势产业混合型发起式证券投资基金

2021年第2季度报告

2021年06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07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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2021年7月21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04月01日起至2021年06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	1,935,279,687.24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</p>

	<p>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、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>
<p>业绩比较基准</p>	<p>中证800指数收益率×70%+中证综合债券指数收益率×30%</p>
<p>风险收益特征</p>	<p>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。</p>

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	1, 212, 578, 702. 66份	722, 700, 984. 58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04月01日 - 2021年06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	45, 528, 062. 25	24, 737, 611. 02
2. 本期利润	758, 316, 012. 71	424, 666, 502. 68
3. 加权平均基金份额本期利润	0. 5741	0. 5785
4. 期末基金资产净值	2, 114, 944, 111. 02	1, 254, 262, 347. 89
5. 期末基金份额净值	1. 7442	1. 7355

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	48.56%	2.56%	3.68%	0.62%	44.88%	1.94%

过去六个月	32.91%	2.83%	2.05%	0.85%	30.86%	1.98%
过去一年	74.42%	2.40%	17.14%	0.90%	57.28%	1.50%
自基金合同生效起至今	74.42%	2.39%	17.84%	0.90%	56.58%	1.49%

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	48.36%	2.56%	3.68%	0.62%	44.68%	1.94%
过去六个月	32.58%	2.83%	2.05%	0.85%	30.53%	1.98%
过去一年	73.55%	2.40%	17.14%	0.90%	56.41%	1.50%
自基金合同生效起至今	73.55%	2.39%	17.84%	0.90%	55.71%	1.49%

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

东方阿尔法优势产业混合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



东方阿尔法优势产业混合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



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	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公募投资部副总监、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。

4.2 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、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不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

A 股市场一季度经历了一场快速而剧烈的调整。从 3 月底开始，市场企稳回升，逐渐进入上升趋势中，并一直延续到整个二季度。由于疫情的影响短期难以消除，二季度末开始，宏观经济复苏预期松动，货币政策进入观察期，流动性环境阶段性缓解，这是二季度市场重回上升趋势的主要原因。

二季度是 A 股市场相对较好的投资阶段，但是在结构上也出现了比较明显的分化，创业板指数、中证 500、中证 1000 等等代表成长产业的指数涨幅较大，而上证指数、沪深 300 指数相对落后。从行业上，产业趋势和行业景气向上的新能源、电子、军工等等表现较好，但是农业、消费、金融等行业表现较差。基于我们在一季报中的分析和判断，东方阿尔法优势产业基金在二季度积极重点配置新能源汽车行业，在二季度获得了 A 类 48.56%和 C 类 48.36%的投资收益，在同类型基金中位居全市场前列。

宏观经济复苏动能减弱，下半年经济增长压力增大。二季度 GDP 两年复合增长 5.5%，相较一季度的 5.0%进一步复苏，但是单季同比略低于预期，也低于经济潜在增长中枢。由于疫情影响短期难以消除，宏观经济整体复苏动能减弱，经济增速在低于疫情前的水平稳定下来。同时经济复苏的结构不太均衡，中小微企业仍然面临较大的经营压力。此外，考虑到下半年出口拉动效应减弱，整个宏观经济增长压力逐渐增大。

超预期的全面降准表明货币政策边际宽松，流动性环境进一步改善。2021 年 7 月 9 日，人民银行决定下调金融机构存款准备金率 0.5 个百分点，此次降准为全面降准，释放长期资金约 1 万亿元。7 月份的全面降准无论是在时点还是力度上均超出市场预期。此前市场担忧经济复苏将导致货币政策转向收紧，但降准全面降准打消了市场疑虑，货币政策边际宽松，流动性环境进一步改善。

海外层面，美联储易松难紧。近期美联储主席鲍威尔表示，美国经济复苏还没有达到可以开始收缩资产购买规模的程度。尽管数据显示美国通胀压力高企，但另一方面，美联储面临着创历史新高的债务压力，在两难的背景下，我们认为美联储可能两害相权取其轻，短期内无法轻易选择退出宽松。

下半年宏观经济下行压力增加，货币政策边际宽松，流动性环境进一步改善，海外易松难紧，结构上，我们仍将重点关注新能源汽车及硬科技板块的投资机会。

汽车电动化的长期产业趋势才刚刚开始，目前正处于加速成长期，此前市场的走势已经开始验证我们的判断，新能源汽车板块二季度表现亮眼，我们也为基金持有人获得了较好的投资回报。站在目前阶段，考虑今年和明年的业绩高速增长之后，新能源汽车行业的估值水平仍然处在合理区间。在行业景气的加速上行期，行业和公司的盈利增速将持续超出市场的预期，并带来估值中枢的进一步提升，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，我们仍处在这一轮新能源汽车板块的主升浪中。

此外，近年来高端制造业升级的扶持政策不断出台，随着经济结构的调整，我国目前正从经济的超越跨向科技的超越。在数字经济时代，强大的制造业基础为高端制造业和科技产业的成长提供了广阔的沃土，我们将重点关注半导体、高端装备、工业自动化、人工智能、物联网、军工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1.7442元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为48.56%，同期业绩比较基准收益率为3.68%；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1.7355元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为48.36%，同期业绩比较基准收益率为3.68%。

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	3,165,191,579.39	90.30
	其中：股票	3,165,191,579.39	90.30
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	180,098,961.50	5.14
	其中：债券	180,098,961.50	5.14
	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	90,097,057.42	2.57
8	其他资产	69,695,766.72	1.99
9	合计	3,505,083,365.03	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	65,055,350.00	1.93
C	制造业	3,100,047,303.60	92.01
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	13,020.39	0.00
E	建筑业	11,014.44	0.00
F	批发和零售业	17,939.46	0.00
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	12,230.40	0.00
J	金融业	34,721.10	0.00
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	-	-
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	3,165,191,579.39	93.94

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	300750	宁德时代	461,547	246,835,335.60	7.33
2	603799	华友钴业	2,121,289	242,251,203.80	7.19
3	300014	亿纬锂能	2,113,355	219,640,985.15	6.52
4	002460	赣锋锂业	1,796,343	217,519,173.87	6.46
5	002709	天赐材料	2,098,197	215,044,955.28	6.38
6	002812	恩捷股份	855,520	200,277,232.00	5.94
7	002594	比亚迪	750,786	188,447,286.00	5.59
8	002466	天齐锂业	2,979,202	184,770,108.04	5.48
9	300207	欣旺达	4,208,640	137,033,318.40	4.07
10	300450	先导智能	2,176,296	130,882,441.44	3.88

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	180,098,961.50	5.35
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	180,098,961.50	5.35
----	----	----------------	------

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	019640	20国债10	1,401,260	140,126,000.00	4.16
2	019649	21国债01	399,450	39,972,961.50	1.19

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 本报告编制日前一年内，本基金持有的“天齐锂业”的发行主体天齐锂业股份有限公司因2019年的业绩预告及其修正与定期报告披露的财务数据存在较大差异，受到深圳证券交易所通报批评。此项处分是针对天齐锂业的历史遗留问题，不影响天齐锂业未来的经营发展。本基金基金经理依据基金合同及公司投资管理制度，在投资授权范围内，经正常投资决策程序对天齐锂业进行了投资。

除上述主体外，本基金投资的其余前九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 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	3,323,747.00
5	应收申购款	66,372,019.72
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	69,695,766.72

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	69,786,753.54	2.07	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, 376, 465, 745. 56	773, 272, 527. 53
报告期期间基金总申购份额	740, 685, 065. 12	891, 691, 870. 64
减：报告期期间基金总赎回份额	904, 572, 108. 02	942, 263, 413. 59
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	1, 212, 578, 702. 66	722, 700, 984. 58

§ 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. 52	-

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, 500. 45	0. 52%	10, 004, 500. 45	0. 52%	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	0.52%	10,004,500.45	0.52%	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07月21日