

东方阿尔法优势产业混合型发起式证券投资基金

2022年第3季度报告

2022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:2022年10月25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	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	13
5.11 投资组合报告附注	13
§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	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2022年10月24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2022年7月1日起至2022年9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	3,468,990,158.06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</p>

	<p>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、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	<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，其预期风险和预期收益</p>

	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	1,848,396,093.34份	1,620,594,064.72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(2022年07月01日 - 2022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	-1,677,796.29	-10,571,559.28
2. 本期利润	-244,703,984.21	-192,654,608.23
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1308	-0.1208
4. 期末基金资产净值	3,185,706,192.07	2,761,974,464.10
5. 期末基金份额净值	1.7235	1.7043

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)扣除相关费用和信用减值损失后的余额,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	-7.82%	2.56%	-9.76%	0.64%	1.94%	1.92%
过去六个月	2.89%	2.53%	-6.08%	0.85%	8.97%	1.68%

过去一年	-24.39%	2.46%	-13.94%	0.82%	-10.45%	1.64%
自基金合同生效起至今	72.35%	2.55%	-1.13%	0.85%	73.48%	1.70%

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	-7.94%	2.56%	-9.76%	0.64%	1.82%	1.92%
过去六个月	2.63%	2.53%	-6.08%	0.85%	8.71%	1.68%
过去一年	-24.77%	2.46%	-13.94%	0.82%	-10.83%	1.64%
自基金合同生效起至今	70.43%	2.55%	-1.13%	0.85%	71.56%	1.70%

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

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	助理总经理、研究部总监、基金经理	2020-06-28	-	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。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，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

今年A股市场跌宕起伏。四月份以前，受到俄乌战争和国内疫情扩散两只“黑天鹅”因素的冲击，市场出现大幅度下跌。在4月份之后，随着前期影响因素的减退，流动性宽松和社会经济活动逐步恢复带动市场经历了三个月左右的反弹。然而7月份以来，市场再次深度调整，多个指数接近4月底的低点，市场成交低迷，投资者信心严重不足。房地产市场持续不振、经济复苏缓慢、国内政策调整慢于市场预期以及国际关系和地缘政治紧张等因素导致了A股市场7月份以来的下跌。在经历了持续的下跌之后，我们认为，目前市场已经过度反映了诸多负面因素。

站在当前时间点，我们建议对四季度市场保持乐观积极的态度。首先，无论是从市场的点位、估值水平、成交量来看，都处在历史上的底部区域，呈现出一定的底部特征，下行风险小。其次，我们判断四季度无论房地产政策还是疫情防控政策都会边际好转，

展望明年政策会有进一步调整的可能性。各方面政策的调整可能带来宏观经济预期的逐步好转，从而提振实体企业和投资者的信心。随着实体企业和投资者信心的恢复，目前宽松的流动性有可能会转化为强劲的信用扩张，推动宏观经济复苏和股票市场回暖，形成积极的正反馈。

新兴产业周期将推动中小市值持续性占优。从历史上看，A股的大小盘呈现以3-5年为周期的风格切换，其背后的主导原因是新兴产业周期的兴衰，同时流动性环境和市场资金结构也有推波助澜的作用。

在新兴产业周期向上的阶段，由于行业长期增长明确、新需求新技术新产品层出不穷，众多新进入者会涌入这些行业，试图以新技术或者新产品弯道超车，分享行业增长红利。在这个阶段，新兴产业的行业格局往往呈现分散化的趋势，新进入者或者中小公司会抢夺原有龙头公司的市场份额，反映在资本市场就是中小市值公司持续占优。与此同时，如果资本市场的流动性较为宽松，中小市值风格就会被进一步强化。A股市场在2010年到2015年是中小市值占优，驱动因素是消费电子和移动互联网的兴起，叠加了宽松的流动性环境。但是在2016年之后，移动互联网红利消失，科技行业整体低迷，同时在宏观经济上行、供给侧改革和北上资金的作用下，2016年到2020年期间主导市场的是大市值的价值股、消费股和白马股等“核心资产”。

这一轮新兴产业的兴起，代表性行业是新能源、新能源汽车、半导体、军工、工业自动化等高端制造业。在宏观经济增长中枢下降的背景下，高端制造业的长期成长性越发凸显，越来越多的资本涌入，试图利用技术迭代、新产品爆发的机会去分享行业发展的红利。我们看到在这些行业的大部分环节都出现了格局分散的趋势，优质的中小型企业未来可能获得更好的成长性。同时，目前宽松的流动性环境也有利于中小市值公司的表现。我们判断未来2-3年，景气科技成长领域的中小市值公司会持续占优。

四季度，我们重点看好光伏和储能行业。全球能源和电力价格高企，新旧能源结构切换加速，光伏和储能进入新一轮强景气周期。海外光伏组件需求旺盛，户用储能爆发式增长，美国和中国大储放量，目前仍处在供不应求的状态。未来随着上游硅料产能逐步释放和成本下行，光伏各环节供应瓶颈解除、需求充分释放、利润空间大幅增加，光伏储能行业量利双升，光储板块将继续“戴维斯双击”。

在行业分析和行业选择的基础上，我们将进一步在光伏和储能行业中寻找阿尔法，主要的方向有：1) 光伏和储能行业中代表新技术、新产品、新需求方向的公司；2) 光伏和储能产业链中供给受限环节或者有价格弹性的上游资源；3) 光伏储能行业的优质中小市值公司。

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1.7235元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-7.82%，同期业绩比较基准收益率为-9.76%；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1.7043元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-7.94%，同期业绩比较基准收益率为-9.76%。

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	5,627,469,511.58	92.18
	其中：股票	5,627,469,511.58	92.18
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	363,853,076.35	5.96
	其中：债券	363,853,076.35	5.96
	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	104,844,886.69	1.72
8	其他资产	8,407,989.87	0.14
9	合计	6,104,575,464.49	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	5,565,881,245.78	93.58
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	-	-
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	146,427.80	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	61,398,795.81	1.03
N	水利、环境和公共设施管理业	11,727.69	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	31,314.50	0.00
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	5,627,469,511.58	94.62

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投资股票投资组合。

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	600732	爱旭股份	6,312,100	236,135,661.00	3.97
2	605117	德业股份	543,500	228,384,135.00	3.84
3	688063	派能科技	547,617	219,046,800.00	3.68
4	300438	鹏辉能源	2,748,835	206,492,485.20	3.47
5	688223	晶科能源	11,665,934	194,471,119.78	3.27
6	300274	阳光电源	1,751,434	193,743,629.08	3.26
7	002865	钧达股份	1,004,600	188,864,800.00	3.18
8	603688	石英股份	1,613,941	186,813,670.75	3.14
9	002056	横店东磁	9,311,913	184,282,758.27	3.10
10	002335	科华数据	4,205,479	177,471,213.80	2.98

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	363,853,076.35	6.12
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	363,853,076.35	6.12

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	019666	22国债01	968,540	98,424,626.92	1.65
2	019664	21国债16	853,370	87,134,010.18	1.47
3	019656	21国债08	745,000	75,553,062.60	1.27
4	019674	22国债09	699,000	70,546,642.03	1.19
5	019629	20国债03	179,000	18,162,909.31	0.31

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 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	8,407,989.87
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	8,407,989.87

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	1,962,978,019.47	1,691,001,720.63
报告期期间基金总申购份额	394,714,458.58	730,630,733.87
减：报告期期间基金总赎回份额	509,296,384.71	801,038,389.78

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	1,848,396,093.34	1,620,594,064.72

§ 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(%)	0.29	-

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	0.29%	10,004,500.45	0.29%	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	0.29%	10,004,500.45	0.29%	-

§ 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》；

4、《东方阿尔法优势产业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

2022年10月25日