

东方阿尔法优势产业混合型发起式证券投资基金

2021 年第 1 季度报告

2021 年 03 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:2021 年 04 月 15 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.....	7
4.3 公平交易专项说明.....	7
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4月14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01月01日起至2021年03月31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	2,149,738,273.09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7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、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>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	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，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。
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	1,376,465,745.56份	773,272,527.53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01月01日 - 2021年03月31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	-71,781,223.06	-43,060,895.18
2. 本期利润	-333,513,390.64	-205,367,047.46
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.2650	-0.2966
4. 期末基金资产净值	1,616,134,902.98	904,547,623.90
5. 期末基金份额净值	1.1741	1.1698

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	-10.53%	3.04%	-1.58%	1.04%	-8.95%	2.00%
过去六个月	24.18%	2.65%	6.33%	0.89%	17.85%	1.76%
自基金合同生效起至今	17.41%	2.32%	13.65%	0.97%	3.76%	1.35%

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	-10.63%	3.04%	-1.58%	1.04%	-9.05%	2.00%
过去六个月	23.88%	2.65%	6.33%	0.89%	17.55%	1.76%
自基金合同生效起至今	16.98%	2.32%	13.65%	0.97%	3.33%	1.35%

效起至今						
------	--	--	--	--	--	--

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 日成立至今尚未满一年，无过去一年、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、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。

4.1.1 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

报告期内，唐雷管理的1个私募资产管理计划已于2021年3月16日终止。本报告期末，唐雷未兼任私募资产管理计划投资经理。

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》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，以尽可能确保公平对待各投资组合。

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

2021 年一季度，A 股市场冲高回落，波动幅度超出了大部分人预期。

2021 年元旦之后，A 股市场大体上延续了 2020 年四季度的上行走势，在结构上，机构重仓板块加速上行，以消费为代表核心资产和以电动车光伏为代表的高景气成长股快速冲高。

农历春节假期是市场走势的分水岭。假期之后，A 股市场走势急转直下。一方面，市场整体出现了比较明显的下跌，尤其是节前快速冲高的机构重仓板块跌幅最大；另一方面，市场风格由消费行业、成长风格切换至周期，钢铁、银行、煤炭等行业。我们认为春节后市场大幅调整的主要原因在于：

1) 春节前投资者持仓集中，春节后交易结构恶化。春节前的市场上涨行情中，市场参与者对具有确定性的必需消费品等行业和大市值龙头公司过度追捧，导致机构配置的集中度达到历史极限。部分板块的股价和估值与行业基本面存在显著偏离，市场本身存在修复的需求。

2) 2 月份以来,随着国内外疫苗接种进程加速,全球资本市场对于后疫情时期宏观经济复苏的预期显著增强,资本市场开始出现经济强复苏甚至通胀的预期。十年期美债收益率上行对高估值消费股产生估值压制,同时周期股出现超额收益。

3) 更重要的,我们认为国内流动性阶段性趋紧是这一轮市场调整的深层次中期原因。一季度以来,央行货币政策持续边际收紧,整体流动性供应平稳,但是海外经济复苏带动国内经济加速恢复,实体信用需求旺盛,金融市场的流动性阶段性趋紧。

国内流动性阶段性趋紧,叠加了投资者对于经济预期的变化,2月中旬以来市场风格有所切换,交易结构迅速恶化,机构集中配置的板块出现快速下跌,从而也带来了市场整体的调整,投资者情绪低迷。

展望二季度,流动性中性偏紧的格局导致股票市场估值会一定程度上受到压制,经济复苏的趋势将继续推动传统周期板块的盈利弹性。成长领域中,顺周期属性的科技板块可能会获得超预期的行业景气,也可能会具有更大的盈利增速弹性。在科技板块中,我们关注行业景气上行的新能源汽车、工业自动化、高端装备、半导体等行业的投资机会。

二季度我们仍将重点关注新能源汽车板块的投资机会。汽车电动化和智能化的产业浪潮刚刚开启,其影响可以类比 2000 年互联网浪潮和 2010 年移动互联网浪潮。新能源汽车全球渗透率不足 5%,未来 5 年将处于年复合 30%-50%的高速成长期,行业增速高,产业空间巨大。中国新能源汽车产业链的企业具有全球竞争力,受益于全球产业发展,具有巨大的投资机会。由于市场情绪过度反应,新能源汽车板块主要公司跌幅平均在 30%以上,短期调整充分。考虑今年的盈利大幅度增长之后,新能源汽车板块主流公司 2021 年的动态市盈率仍然处在合理水平,与其未来 2-3 年业绩增速匹配。新能源汽车板块的投资逻辑是汽车电动化产业趋势加速和宏观经济复苏导致其行业景气超预期上行,带来行业和公司盈利增速不断超预期,以及高盈利增速对行业估值中枢的提升,我们判断 2021 年新能源汽车板块将经历“戴维斯双升”的投资机会,空间仍然很大。

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1.1741元,本报告期内,该类基金份额净值增长率为-10.53%,同期业绩比较基准收益率为-1.58%;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1.1698元,本报告期内,该类基金份额净值增长率为-10.63%,同期业绩比较基准收益率为-1.58%。

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	2,293,162,904.12	89.71
	其中：股票	2,293,162,904.12	89.71
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	150,065,949.60	5.87
	其中：债券	150,065,949.60	5.87
	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	103,370,757.86	4.04
8	其他资产	9,613,732.67	0.38
9	合计	2,556,213,344.25	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	2,293,138,868.00	90.97
D	电力、热力、燃气及水生 生产和供应业	24,036.12	0.00
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	-	-
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	-	-
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	2, 293, 162, 904. 12	90. 97

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	654, 519	210, 866, 386. 23	8. 37
2	300014	亿纬锂能	2, 236, 265	168, 055, 314. 75	6. 67
3	002460	赣锋锂业	1, 773, 443	167, 164, 737. 18	6. 63
4	603799	华友钴业	2, 255, 389	155, 035, 439. 86	6. 15
5	002340	格林美	15, 048, 897	128, 818, 558. 32	5. 11
6	002074	国轩高科	3, 461, 136	124, 704, 730. 08	4. 95
7	002594	比亚迪	750, 786	123, 511, 804. 86	4. 90
8	300450	先导智能	1, 531, 485	120, 972, 000. 15	4. 80
9	002709	天赐材料	1, 421, 685	116, 023, 712. 85	4. 60
10	002812	恩捷股份	1, 017, 620	113, 892, 030. 40	4. 52

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	150,065,949.60	5.95
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	150,065,949.60	5.95

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	1,501,260	150,065,949.60	5.95

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

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）	52,504.85
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中，国轩高科因未及时披露公司重大事项，未依法履行其他职责，收到江苏监管局对公司采取责令改正措施决定书。

本基金对上述主体发行的相关证券的投资决策程序符合相关法律法规及基金合同的要求。除上述主体外，本基金投资的其他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	2,351,257.25
5	应收申购款	7,262,475.42
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	9,613,732.67

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	746,758,234.86	347,529,761.49
报告期期间基金总申购份额	1,817,287,944.05	1,411,717,450.89
减：报告期期间基金总赎回份额	1,187,580,433.35	985,974,684.85
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	1,376,465,745.56	773,272,527.53

§ 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(%)	0.47	-

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	0.47%	10,004,500.45	0.47%	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	0.47%	10,004,500.45	0.47%	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04月15日