

# 东方阿尔法医疗健康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	6
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合规守信情况的说明	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	9
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	9
5.1 报告期末基金资产组合情况	9
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	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	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	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	161,549,501.72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,精选医疗健康相关产业证券,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	<p>本基金的投资策略主要有以下11个方面内容:</p> <p>1、资产配置策略</p> <p>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。</p> <p>2、股票投资策略</p> <p>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。</p> <p>3、港股通标的股票投资策略</p>

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

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。

#### 10、股票期权投资策略

	<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	<p>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%</p>	
风险收益特征	<p>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。本基金除了投资于A股市场优质企业外，还可在法律法规规定的范围内投资港股通标的股票（包括沪港通股票及深港通股票）。除了需要承担与境内证券投资基金类似的市场波动风险等一般投资风险之外，本基金还面临汇率风险、香港市场风险等境外证券市场投资所面临的特别投资风险。</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	<p>招商银行股份有限公司</p>	
下属分级基金的基金简称	<p>东方阿尔法医疗健康混合发起A</p>	<p>东方阿尔法医疗健康混合发起C</p>
下属分级基金的交易代码	<p>014841</p>	<p>014842</p>
报告期末下属分级基金的份额总额	<p>131,641,164.39份</p>	<p>29,908,337.33份</p>

### § 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	-1,493,910.46	-179,877.01
2. 本期利润	-10,332,290.67	-2,401,450.31
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0750	-0.0725
4. 期末基金资产净值	124,247,789.47	28,157,116.74
5. 期末基金份额净值	0.9438	0.9414

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	-7.53%	1.32%	-15.19%	1.28%	7.66%	0.04%
过去六个月	-5.62%	1.04%	-13.36%	1.37%	7.74%	-0.33%
自基金合同生效起至今	-5.62%	1.04%	-12.63%	1.37%	7.01%	-0.33%

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	-7.66%	1.32%	-15.19%	1.28%	7.53%	0.04%
过去六个月	-5.86%	1.04%	-13.36%	1.37%	7.50%	-0.33%
自基金合同生效起至今	-5.86%	1.03%	-12.63%	1.37%	6.77%	-0.34%

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日成立至今尚未满一年, 无过去一年、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



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



### 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		
乔海英	基金经理、公募投资部副总监	2022-03-30	-	11 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，拥有11年公募基金医疗行业投研经验。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。现任东方阿尔法基金公司公募投资部副总监。

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

本基金的长期投资目标是专注于极具成长性的医疗健康领域，为持有人创造长期可持续的超额收益。三季度板块行情波动较大，且内外部宏观环境、疫情的演变及防控政策的不确定性都在放大波动。基于医药板块已进入中长期底部区域的判断，本基金在报告期内完成了建仓，配置方向以消费、创新、进口替代（制造升级）为关键词布局。

当前板块整体处于：估值压力大幅释放，但行业的景气度仍然受供给端的技术驱动和需求端的收入驱动持续高企；带量采购和医保谈判两方面筛选了供给侧的参与者（资源禀赋上有成本优势或研发优势的企业）；部分满足临床需求的药械品种及消费医疗领域，呈现出了典型的高景气的趋势。经历了一年多的调整，当前板块高估值的风险已经得到了极大释放，在基本面未发生恶化、边际上政策持续良性引导、业绩表现强韧的情况下，我们有理由在中短期对行业转向乐观。

医药行业政策层面并未出现超预期的利空因素，交易拥挤度也一定程度上有所缓解。但我们认为行业内的估值分化过大，有望从以往的极致集中走向均衡，风格上我们更关注业绩的确定性、持续性和估值的匹配度。从创新能力、竞争地位、产品卡位等角度评估长期竞争力的同时也将关注短期风险回报，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0.9438元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-7.53%，同期业绩比较基准收益率为-15.19%；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0.9414元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-7.66%，同期业绩比较基准收益率为-15.19%。

#### 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	143,383,218.82	93.84
	其中：股票	143,383,218.82	93.84
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	6,101,965.47	3.99
	其中：债券	6,101,965.47	3.99
	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	3,156,654.77	2.07
8	其他资产	154,322.30	0.10
9	合计	152,796,161.36	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	112,717,064.49	73.96
D	电力、热力、燃气及水生 生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	14,068,800.00	9.23
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	46,970.66	0.03
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	6,098,998.00	4.00
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	3,943,668.54	2.59
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	136,875,501.69	89.81

### 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	6,507,717.13	4.27
合计	6,507,717.13	4.27

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	301097	天益医疗	234,000	14,821,560.00	9.73
2	600079	人福医药	800,000	14,024,000.00	9.20
3	300705	九典制药	420,000	8,656,200.00	5.68
4	688677	海泰新光	72,000	8,028,000.00	5.27
5	600521	华海药业	400,000	7,676,000.00	5.04
6	002317	众生药业	560,000	7,358,400.00	4.83
7	300896	爱美客	15,000	7,354,800.00	4.83
8	002727	一心堂	280,000	6,770,400.00	4.44
9	688301	奕瑞科技	10,000	5,217,000.00	3.42
10	300357	我武生物	95,000	4,629,350.00	3.04

### 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	4,058,750.68	2.66
2	央行票据	-	-
3	金融债券	2,043,214.79	1.34
	其中：政策性金融债	2,043,214.79	1.34
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	6,101,965.47	4.00

#### 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	019629	20国债03	40,000	4,058,750.68	2.66
2	108903	农发2101	20,000	2,043,214.79	1.34

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	154,322.30
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	154,322.30

### 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	150,334,646.80	44,004,115.52
报告期期间基金总申购份额	1,973,219.68	4,164,220.56
减：报告期期间基金总赎回份额	20,666,702.09	18,259,998.75
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	131,641,164.39	29,908,337.33

## § 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（%）	3.10	-

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	3.10%	5,001,125.22	3.10%	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	3.10%	5,011,658.01	3.10%	自合同生效之日起不少于3年
基金经理等人员	-	-	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,012,783.23	6.20%	10,012,783.23	6.20%	-

## § 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	20220701-20220930	50,000,000.00	-	-	50,000,000.00	30.95%
<b>产品特有风险</b>							
<p>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：</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p>							

## 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》；
- 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