

东方阿尔法瑞丰混合型发起式证券投资基金

2023年第3季度报告

2023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:中国农业银行股份有限公司

报告送出日期:2023年10月24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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2023年10月20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2023年7月1日起至2023年9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	东方阿尔法瑞丰混合发起
基金主代码	018362
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2023年05月12日
报告期末基金份额总额	14,037,563.27份
投资目标	本基金在严格控制风险的基础之上，通过深入研究、优选个股、主动的投资管理方式力求实现组合资产的稳健增值。
投资策略	本基金的投资策略主要有以下11个方面内容： 1、大类资产配置策略 本基金将根据国内外宏观经济情况、国内外证券市场估值水平阶段性不断调整权益类资产和其他资产之间的大类资产配置比例。

2、个股优选策略

基金管理人将采用定量分析与定性分析相结合的方式对上市公司进行分析，建立备选股票池，并以备选股票池成份股未来两年的PE衡量动态性价比作为选择其进入投资组合的重要依据。

3、港股投资策略

本基金将通过内地与香港股票市场交易互联互通机制投资于香港股票市场，不使用合格境内机构投资者(QDII)境外投资额度进行境外投资。

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。

5、可转债（含分离交易可转债）及可交换债券投资策略

对于可转换债券的投资，本基金在评估其偿债能力的同时兼顾公司的成长性，以期通过转换条款分享因股价上升带来的高收益。

6、股指期货投资策略

本基金将按照风险管理的原则，以套期保值为主要目的，参与股指期货的投资。此外，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，如预期大额申购赎回、大量分红等。

7、融资业务投资策略

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。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>8、国债期货投资策略</p> <p>本基金将按照风险管理的原则，以套期保值为主要目的，参与国债期货的投资，管理市场风险，故国债期货空头的合约价值主要与债券组合的多头价值相对应。</p> <p>9、资产支持证券投资策略</p> <p>本基金将综合运用久期管理、收益率曲线、个券选择以及把握市场交易机会等积极策略，在严格控制风险的情况下，结合信用研究和流动性管理，选择风险调整后收益高的品种进行投资，以期获得长期稳定收益。</p> <p>10、股票期权投资策略</p> <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、存托凭证投资策略</p> <p>本基金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>	
业绩比较基准	<p>中证800指数收益率×60%+中证综合债券指数收益率×20%+恒生指数收益率×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。本基金如果投资港股通标的股票，需承担汇率风险以及境外市场的风险。</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>中国农业银行股份有限公司</p>	
下属分级基金的基金简称	<p>东方阿尔法瑞丰混合发起A</p>	<p>东方阿尔法瑞丰混合发起C</p>

下属分级基金的交易代码	018362	018363
报告期末下属分级基金的份额总额	13,828,253.72份	209,309.55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(2023年07月01日 - 2023年09月30日)	
	东方阿尔法瑞丰混合发起A	东方阿尔法瑞丰混合发起C
1.本期已实现收益	-360,489.25	-2,802.83
2.本期利润	-345,781.37	-8,333.60
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0250	-0.0646
4.期末基金资产净值	13,178,645.45	199,093.60
5.期末基金份额净值	0.9530	0.9512

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

东方阿尔法瑞丰混合发起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	-2.56%	1.19%	-3.63%	0.74%	1.07%	0.45%
自基金合同生效起至今	-4.70%	1.02%	-5.42%	0.73%	0.72%	0.29%

东方阿尔法瑞丰混合发起C净值表现

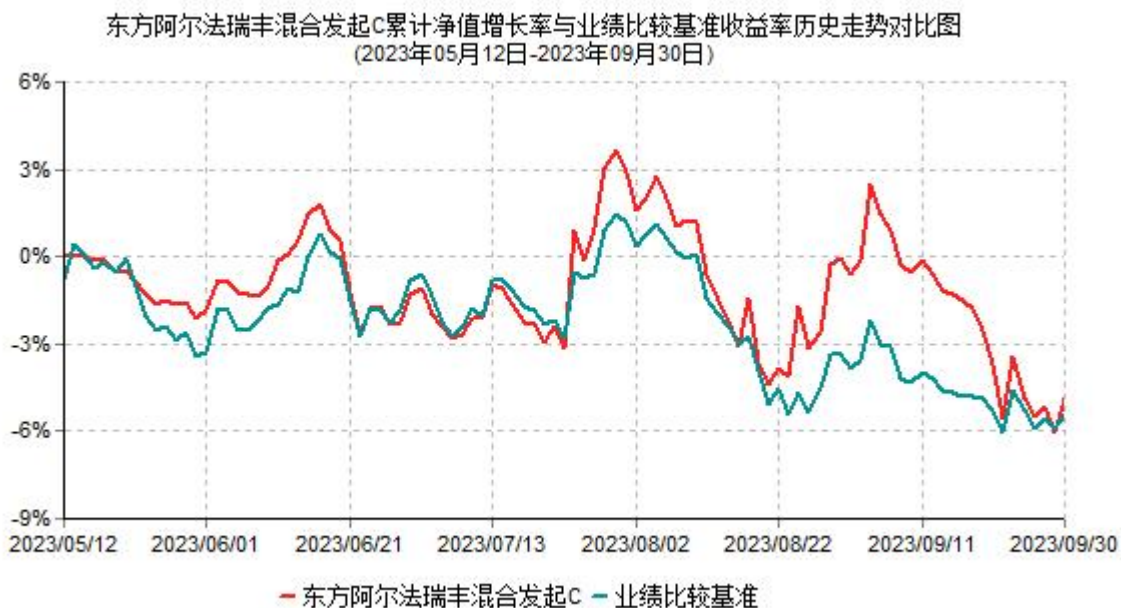
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-2.67%	1.19%	-3.63%	0.74%	0.96%	0.45%
自基金合同生效起至今	-4.88%	1.02%	-5.42%	0.73%	0.54%	0.29%

注：本基金的业绩比较基准为：中证800指数收益率×60%+中证综合债券指数收益率×20%+恒生指数收益率×20%。

2、本基金自2023年5月12日成立至今尚未满6个月，无过去六个月、过去一年、过去三年和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





注：本基金建仓期为自基金合同生效之日起6个月。截至本报告期末，建仓期尚未结束。

§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		
孙振波	基金经理	2023-05-12	-	4年	孙振波先生，中国科学技术大学理学学士，复旦大学理学硕士。在食品饮料、有色、化工、钢铁煤炭等领域有着深入研究。2019年入职东方阿尔法基金管理有限公司。现任东方阿尔法基金公司研究部总监助理、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

2023年前三季度市场经历了几番波折。年初，市场在疫情防控政策放松、春季经济预期快速恢复的环境下迎来了一波上涨。但进入二季度，地产数据显现疲软，疫后消费疤痕效应犹在，加之人民币贬值美元走强，基本面和流动性均有压力，市场逐步下跌。

三季度政治局会议后，地产政策放松、民营经济和平台经济得到支持，市场对未来经济预期转为乐观，市场重新回升，但之后基本面和流动性冲击再次使得市场逐步探底。前三季度市场已经将基本面和流动性的悲观预期反映到股价当中，甚至过度悲观，站在当前时点，我们认为应该保持谨慎乐观。

本基金于5月12日成立，三季度为主要建仓期，建仓期间的主要操作包括：

一、建仓白酒公司，主要为高端酒企业。高端白酒作为供给端弹性有限的消费品，在未来经济转好时能够带来更大的弹性。其中，白酒作为全行业商业模式非常优秀的代表，能在经济底部区域带来一定的防御能力，同时其估值在经历了过去两年多的消化之后，也处于合理位置。

二、建仓消费品出海公司。不可否认的是，今年内需消费整体承压，可选消费受到的影响短期来看是更大的，因此，可以适度将目光放在海外消费品需求。国内强劲的供应链能力使得国内生产的消费品在海外有很强的竞争力，同时这些年国内品牌的品牌力在海外也在逐步提升。

三、建仓互联网公司。互联网企业经历过去几年的政策打压杀估值、无序扩张杀盈利之后，已经具备较高的投资价值，看好其经济恢复、降本增效之后，带来的营收和利润弹性。

四、建仓汽车整车和零部件公司。汽车智能化大浪潮带来汽车产业链的重新构架，从整车及零部件公司来看，国内公司都迎来了非常大的发展机遇。

站在三季度末四季度初，我们对国内经济恢复保持谨慎乐观，也认为海外流动性处于紧缩末期。2020年之后，外资作为主要的边际资本，对A股走势影响甚大，从中美10年期国债利差和沪深300指数拟合来看，在3到4年间均呈现了非常大的负相关性，因此我们也会始终保持对海外流动性的关注。由于外资持续流出、公募发行陷入冰点，在存量博弈甚至减量博弈的A股市场中，行业轮动飞快，个股波动率也显著上升，我们在坚守基本面投资的同时，也会保持对行业变化的敏感性，做出及时调整。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末东方阿尔法瑞丰混合发起A基金份额净值为0.9530元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-2.56%，同期业绩比较基准收益率为-3.63%；截至报告期末东方阿尔法瑞丰混合发起C基金份额净值为0.9512元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-2.67%，同期业绩比较基准收益率为-3.63%。

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	12,305,465.24	90.34
	其中：股票	12,305,465.24	90.34
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	811,010.19	5.95
	其中：债券	811,010.19	5.95
	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	489,590.15	3.59
8	其他资产	15,727.44	0.12
9	合计	13,621,793.02	100.00

注：权益投资中通过港股通交易机制投资的港股公允价值为5,150,739.80元，占资产净值比例38.50%。

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	6,491,603.44	48.53
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	205,136.00	1.53
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	227,592.00	1.70
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	230,394.00	1.72
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	7,154,725.44	53.48

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 (%)
非日常生活消费品	3,409,917.68	25.49
日常消费品	336,939.98	2.52
通讯业务	1,403,882.14	10.49
合计	5,150,739.80	38.50

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	01024	快手-W	16,000	922,768.73	6.90
2	000568	泸州老窖	4,200	909,930.00	6.80
3	000858	五粮液	5,600	874,160.00	6.53
4	09896	名创优品	16,400	783,307.32	5.86
5	600519	贵州茅台	400	719,420.00	5.38
6	03690	美团-W	6,000	630,962.39	4.72
7	600702	舍得酒业	4,800	600,000.00	4.49
8	603179	新泉股份	10,500	521,220.00	3.90
9	688036	传音控股	3,414	497,556.36	3.72
10	02020	安踏体育	6,000	485,334.51	3.63

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	811,010.19	6.06
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	811,010.19	6.06

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	019694	23国债01	8,000	811,010.19	6.06

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 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	15,727.44
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	15,727.44

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

	东方阿尔法瑞丰混合发 起A	东方阿尔法瑞丰混合发 起C
报告期期初基金份额总额	13,835,501.04	77,763.08

报告期期间基金总申购份额	5,841.74	331,744.14
减：报告期期间基金总赎回份额	13,089.06	200,197.67
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	13,828,253.72	209,309.55

§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

	东方阿尔法瑞丰混合 发起A	东方阿尔法瑞丰混合 发起C
报告期期初管理人持有的本基金份额	10,000,450.04	-
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	10,000,450.04	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	71.24	-

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	发起份额总数	发起份额 占基金总	发起份额 承诺持有

		份额比例		份额比例	期限
基金管理人固有资金	10,000,450.04	71.24%	10,000,450.04	71.24%	自合同生效之日起不少于3年
基金管理人高级管理人员	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
基金经理等人员	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
基金管理人股东	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
其他	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
合计	10,000,450.04	71.24%	10,000,450.04	71.24%	-

§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	20230701-20230930	10,000,450.04	-	-	10,000,450.04	71.24%
产品特有风险							
<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</p>							

流动性风险。

- 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。
- 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。

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

为更好地满足广大投资者的投资理财需求，降低投资者的理财成本，经与基金托管人协商一致，公司决定自2023年8月21日起，调低东方阿尔法瑞丰混合型发起式证券投资基金的管理费率及托管费率，并对基金合同有关条款进行修订。调整后，本基金的管理费率为1.20%，托管费率为0.20%。

§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瑞丰混合型发起式证券投资基金设立的文件；
- 2、《东方阿尔法瑞丰混合型发起式证券投资基金基金合同》；
- 3、《东方阿尔法瑞丰混合型发起式证券投资基金托管协议》；
- 4、《东方阿尔法瑞丰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

2023年10月24日