

---

# 东方阿尔法瑞丰混合型发起式证券投资基金

## 2024年第2季度报告

### 2024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:中国农业银行股份有限公司

报告送出日期:2024年07月17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2024年7月16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2024年4月1日起至2024年6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	14,082,260.70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	13,727,110.72份	355,149.98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(2024年04月01日 - 2024年06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	22,824.86	1,493.65
2.本期利润	-993,679.57	-12,267.84
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0723	-0.0273
4.期末基金资产净值	10,874,533.87	279,962.01
5.期末基金份额净值	0.7922	0.7883

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	-8.36%	0.88%	-0.02%	0.64%	-8.34%	0.24%
过去六个月	-12.48%	1.12%	0.85%	0.81%	-13.33%	0.31%
过去一年	-19.00%	1.13%	-7.29%	0.76%	-11.71%	0.37%
自基金合同生效起至今	-20.78%	1.08%	-9.02%	0.75%	-11.76%	0.33%

东方阿尔法瑞丰混合发起C净值表现

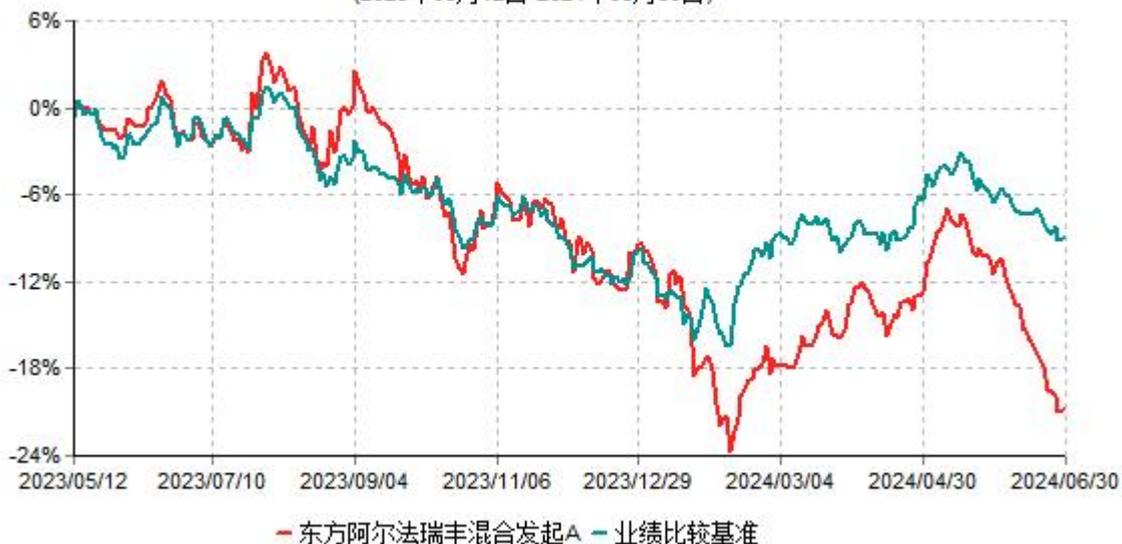
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-8.43%	0.88%	-0.02%	0.64%	-8.41%	0.24%
过去六个月	-12.63%	1.12%	0.85%	0.81%	-13.48%	0.31%
过去一年	-19.34%	1.13%	-7.29%	0.76%	-12.05%	0.37%
自基金合同生效起至今	-21.17%	1.08%	-9.02%	0.75%	-12.15%	0.33%

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日成立至今尚未满三年，无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**

东方阿尔法瑞丰混合发起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  
(2023年05月12日-2024年06月30日)



东方阿尔法瑞丰混合发起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  
(2023年05月12日-2024年06月30日)



## §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	-	5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，本着诚实守信、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

2024年二季度，A股市场延续了一季度的高波动率环境。5月中旬市场见顶，上证指数在此之后基本呈现单边下跌状态。本基金一季度报总结中做出了判断“整体宏观经济仍有压力，但已经呈现见底向上趋势”，目前来看这个前期假设仍是过于乐观了，这也导致在市场相对偏高位时，基金经理人对一些个股和行业的边际利空容忍度过高，二季度整体基金净值回撤较大。

本基金主要投资于大消费板块，二季度消费整体基本面承压，进入6月时有加速下滑的趋势。从微观来看，跟踪的多数上市公司6月份数据恶化；从中观来看，餐饮、服装、线下线上零售等行业数据反馈消费恢复较差；从宏观来看，4-6月CPI分别为0.3%/0.3%/0.2%，4-5月社零分别为2.3%/3.7%，相较一季度环比也有下滑。

本基金二季度报告期操作汇报如下：

(1) 对白酒公司做了内部结构调整。高端白酒作为供给端弹性有限的消费品，具备优秀的商业模式，能在经济底部区域带来一定的防御能力。前期对于基本面过于悲观的预期得到充分释放，白酒企业也在进行积极的调整市场策略，随着后续经济逐步企稳，行业基本面有望筑底走强。

(2) 加配消费品出海公司。随着海外经济逐步走出底部区域，海外消费品需求也将同步走强，一、二季度的出口高频数据也得到了相应验证。同时国内强劲的供应链能力，使得国内消费品在海外有很强的竞争力，国内品牌的品牌力在海外也逐渐提升。

(3) 对生猪养猪行业进行了结构调整。我们对生猪养殖行业进行了长期跟踪，行业经历了2021年、2023年两年低谷之后，行业整体负债率及资金储备均达到了一个相当困难的水平，基于内部猪价模型预计2024年猪周期有望反转——实际上二季度猪价走势也印证了前期判断。随着旺季的到来，公司的业绩兑现度重要性提升，因此增加了成本低、管理优秀的龙头公司配置比例。

(4) 加配消费细分龙头。国内品牌的崛起在不断抢占海外品牌在国内的市场份额，国货潮是国牌在产品、品牌、渠道全方位占优的综合体现。

尽管内需消费目前受制于收入预期悲观以及房价下跌，增长动力仍显疲软，基本面较差是不争的事实。但是，在此悲观环境中，基金管理人仍然希望能够努力挖掘部分细分领域的增长机会，保持积极的心态进一步加强对投资标的的质地要求。目前，本基金主要按照三个方向寻找标的：

(1) 积极寻找增量市场。适度将目光放在海外市场，部分国内品牌在海外的产品力及品牌力均呈现出较强的国际竞争力；

(2) 存量市场寻找份额增长。国内品牌的崛起在不断抢占海外品牌在国内的市场份额，国货潮是国牌在产品、品牌、渠道全方位占优的综合体现；

(3) 寻找格局、需求稳定的细分方向。旅游景区具有一定的资源禀赋优势，线上消费平台承接消费大盘的同时也有持续份额提升的能力等。

总结来看，目前各行业仍有内外部的潜在风险，优质标的数量本身也是稀缺的，后续会进一步加强对标的的质地要求，降低对增长的预期。但从中长期来看，房价的财富效应和挤出效应中，后者权重将逐步增高，国内消费力水平在未来仍有巨大的提升空间。目前A股市场行业轮动仍然较快，我们会坚守基本面投资的同时，也保持对行业变化的敏感性，及时调节。

#### 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0.7922元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-8.36%，同期业绩比较基准收益率为-0.02%；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0.7883元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-8.43%，同期业绩比较基准收益率为-0.02%。

#### 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	10,080,837.29	90.20
	其中：股票	10,080,837.29	90.20
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	710,930.55	6.36
	其中：债券	710,930.55	6.36
	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	265,177.48	2.37
8	其他资产	119,015.90	1.06
9	合计	11,175,961.22	100.00

注：报告期末本基金通过港股通交易机制投资的港股公允价值合计2,474,716.31元，占基金资产净值的比例为22.19%。

## 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	1,918,112.00	17.20
B	采矿业	-	-
C	制造业	5,275,243.98	47.29
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	-	-
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	110,163.00	0.99
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	302,602.00	2.71
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	7,606,120.98	68.19

### 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	1,471,968.48	13.20
日常消费品	617,035.57	5.53
医疗保健	51,794.59	0.46
通讯业务	333,917.67	2.99
合计	2,474,716.31	22.19

### 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	300498	温氏股份	43,600	864,152.00	7.75
2	002714	牧原股份	19,500	850,200.00	7.62
3	09896	名创优品	24,400	833,988.73	7.48
4	002840	华统股份	33,800	560,742.00	5.03
5	600519	贵州茅台	300	440,217.00	3.95
6	02367	巨子生物	10,200	426,833.06	3.83
7	688169	石头科技	1,067	418,904.20	3.76
8	600066	宇通客车	12,100	312,180.00	2.80
9	605098	行动教育	7,100	302,602.00	2.71
10	603193	润本股份	16,300	299,757.00	2.69

#### 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	710,930.55	6.37
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	710,930.55	6.37

**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	019709	23国债16	7,000	710,930.55	6.37

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	104,243.95

3	应收股利	13,624.87
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,147.08
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	119,015.90

#### 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	13,803,617.26	710,384.48
报告期期间基金总申购份额	41,168.63	833,600.20
减：报告期期间基金总赎回份额	117,675.17	1,188,834.70
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	13,727,110.72	355,149.98

### §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（%）	71.01	-

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	10,000,450.04	71.01%	10,000,450.04	71.01%	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	10,000,450.04	71.01%	10,000,450.04	71.01%	-

### §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	20240401-20240630	10,000,450.04	-	-	10,000,450.04	71.01%
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

2024年07月17日