

东方阿尔法精选灵活配置混合型发起式证券投资基金

2026 年第 2 季度报告

2026 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:招商银行股份有限公司

报告送出日期:2026 年 07 月 20 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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2026 年 07 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 2026 年 04 月 01 日起至 2026 年 06 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	东方阿尔法精选混合
基金主代码	005358
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018 年 02 月 08 日
报告期末基金份额总额	451,106,264.35 份
投资目标	在严格控制风险的基础之上，通过灵活、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 10 个方面内容： 1、大类资产配置策略 基金管理人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 本基金港股投资将重点关注 A 股稀缺性行业个股、A 股缺乏投资标的行业、具有持续领先优势或核心竞争力的企业、符合内地政策和投资逻辑的主题性行业个股以及与 A 股同类公司相比具有估值优势的公司。 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。 6、权证投资策略 采用市场公认的多种期权定价模型对权证进行定价，作为权证投资的价值基准，并根据权证标的股票基本面的研究估值，结合权证理论价值进行权证趋势投资。 7、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。 8、融资买入股票策略 本基金将根据融资买入股票成本以及其他投资工具收益率综合评估是否采用融资方式买入股票。 9、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，对国债期货和现货的基差、国债期货的流动性、波动水平、套期保值的有效性等指标进行跟踪监控。 10、中小企业私募债券投资策略 本基金根据内部的信用分析方法对可选的中小企业私募债券品种进行筛选过滤，重点分析发行主体的公司背景、竞争地位、治理结构、盈利能力、偿债能力、现金流水平等诸多因素，采用数量化方法对主体所发行债券进行打分和投资价值评估，选择发行主体资质优良，估值合理且流通相对充分的品种进行适度投资。	
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×40%+中证综合债券指数收益率×40%+恒生指数收益率×20%	
风险收益特征	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。	
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	东方阿尔法精选混合 A	东方阿尔法精选混合 C
下属分级基金的交易代码	005358	005359
报告期末下属分级基金的份额总额	135,962,096.29 份	315,144,168.06 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（2026 年 04 月 01 日-2026 年 06 月 30 日）	
	东方阿尔法精选混合 A	东方阿尔法精选混合 C
1. 本期已实现收益	-348,374.26	-15,076,999.90
2. 本期利润	56,262,468.57	-25,429,851.32
3. 加权平均基金份额本期利润	0.4015	-0.0720
4. 期末基金资产净值	160,421,995.76	356,830,165.24
5. 期末基金份额净值	1.1799	1.1323

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

东方阿尔法精选混合 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	56.65%	3.44%	3.57%	0.67%	53.08%	2.77%
过去六个月	19.88%	3.27%	1.70%	0.64%	18.18%	2.63%
过去一年	34.16%	2.36%	9.92%	0.58%	24.24%	1.78%
过去三年	1.34%	2.11%	23.18%	0.65%	-21.84%	1.46%
过去五年	-16.49%	1.96%	5.15%	0.69%	-21.64%	1.27%
过去七年	15.12%	1.85%	24.59%	0.69%	-9.47%	1.16%
自基金合同生 效起至今	17.99%	1.77%	25.98%	0.70%	-7.99%	1.07%

东方阿尔法精选混合 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	56.48%	3.44%	3.57%	0.67%	52.91%	2.77%
过去六个月	19.59%	3.27%	1.70%	0.64%	17.89%	2.63%
过去一年	33.49%	2.36%	9.92%	0.58%	23.57%	1.78%
过去三年	-0.09%	2.11%	23.18%	0.65%	-23.27%	1.46%
过去五年	-18.49%	1.96%	5.15%	0.69%	-23.64%	1.27%
过去七年	11.25%	1.85%	24.59%	0.69%	-13.34%	1.16%
自基金合同生 效起至今	13.23%	1.77%	25.98%	0.70%	-12.75%	1.07%

注：本基金业绩比较基准为：沪深 300 指数收益率×40%+中证综合债券指数收益率×40%+恒生指数

收益率×20%

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

东方阿尔法精选混合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
(2018年02月08日-2026年06月30日)



东方阿尔法精选混合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
(2018年02月08日-2026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	说明
		任职日期	离任日期		

				业 年 限	
周 溢	基金经理	2026-03-05	-	16 年	周溢先生，中国人民大学应用数学硕士。2008 年 9 月起历任中再资产管理股份有限公司金融工程分析师、平安证券有限责任公司高级量化分析师、国金创新投资有限公司投资经理、深圳铸成投资有限公司投资部副总监、财信证券有限责任公司投资经理、金信基金管理有限公司基金经理。2022 年 10 月加入东方阿尔法基金管理有限公司，现任东方阿尔法基金管理有限公司基金经理。
吴秋松	基金经理（已离任）	2025-04-07	2026-05-07	10 年	吴秋松先生，哈尔滨工业大学工学学士，复旦大学管理学硕士。多年证券行业投研经验，曾任职于君证资本管理有限公司、银泰证券有限责任公司。2017 年 10 月至 2024 年 9 月，在红塔红土基金管理有限公司工作，历任研究部研究员、投资部基金经理助理、基金经理。现担任东方阿尔法基金管理有限公司基金经理。

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。

4.1.1 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

本基金基金经理不存在兼任私募资产管理计划的投资经理的情况。

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《证券投资基金管理人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

二季度国内经济延续“外热内冷”的分化格局，GDP 增速约 4.6%，出口与 AI 产业链景气高企，内需消费与传统投资持续承压。货币政策稳健宽松，财政靠前发力但边际效力递减。6 月 30 日国务院常务会议明确要求“加力推进 AI 创新突破，加快关键技术攻关和超大规模智算集群建设”，为算力产业链注入顶层政策信号。海外方面，美联储降息预期升温但节奏仍有不确定性，中东地缘扰动推升油价波动。英伟达 3 月 GTC 大会和 6 月股东大会相继为“Token 工厂”和“物理 AI”定调，全球 AI 基建投资周期从训练向推理加速切换，算力需求的结构性扩张趋势不可逆。

“Token 工厂”概念源于 3 月 16 日英伟达 GTC 大会，黄仁勋强调未来数据中心不再是存储仓库，而是生产 Token 的工厂——每瓦性能决定商业命脉，Token 将成为新的大宗商品，按速度和智能程度分层定价。这一叙事迅速成为 A 股最强主线，而其主要表现形式算力租赁板块是市场最炙手可热的方向。

2026 年 3 月中国日均 Token 调用量达 140 万亿，较 2024 年初增长超千倍；6 月豆包大模型日均 Token 调用量突破 180 万亿，两年增长 1500 倍。IDC 预测 2026 年中国 MaaS 市场 Token 消耗量将达 4 万万亿。算力不再是堆叠硬件资产，而是被重新定义为一种“生产能力”，Token 工厂的商业逻辑从概念走向数据验证。

1-7 月算力租赁企业订单持续高增，高端算力卡库存恐慌性消化、被抢购一空，6 月高端 GPU 现货价格较 5 月上涨 20%-30%，算租行业仍处卖方市场。算电协同上升为国家战略，华为加速携手合作伙伴全国布局智算集群。

6 月下旬算力租赁板块在前期暴涨 122% 后迎来全线回调，核心诱因主要分为三方面：一是 Token 行业掀起价格战持续压缩企业利润，5 月下旬 DeepSeek 率先将 V4-Pro API 永久降价 75%，输入缓存命中单价低至每百万 Token 0.025 元，Anthropic 旗下 Claude Fable 5、Mythos 5 两款新旗舰模型同步大幅调价，行业 Token 调用价格普遍下跌 80%-99%，摩根大通还预判未来 12 个月相关价格仍

将下行超 40%；二是市场出现需求分流与供给过剩的双重担忧，不少客户转向性价比更高的开源模型，叠加 Meta 释放闲置算力，市场对推理算力供需格局由紧转松的顾虑持续升温；三是板块估值存在泡沫消化需求，此前个股涨幅巨大，市场对前期高毛利率的真实性与可持续性产生质疑，极端上涨行情下板块同时承受估值回归与资金获利回吐的双重调整压力。

展望三季度，Token 工厂正迎来从“售卖算力资源”到“按智能效用计价”的价值升级转型，短期阵痛过后行业将迎来质的提升。一方面，算力租赁厂商持续携手大模型厂商落地 Token 工厂合作模式，业务由底层算力租赁延伸至 MaaS 服务与 Token 收益分成，共同把握 Token 规模扩张带来的行业红利；算力租赁业务核心属性偏向租赁与金融服务，流通环节配套成本更高，而 Token 工厂以算力基础设施服务为核心，盈利稳定性具备天然优势。另一方面，当前 Token 降价仅集中于推理端 API，训练算力需求受价格下行冲击较小，叠加国务院常务会议明确要求推进超大规模智算集群建设，训练侧高端 GPU 依旧维持卖方市场，6 月高端显卡 20%-30% 的涨价传导逻辑并未改变，国产算力企业老款算力卡一机难求的市场现状，也直观印证头部企业旺盛的算力采购需求。叠加三季度进入中报业绩验证窗口，市场行情驱动逻辑将从题材预期切换至实际业绩兑现，具备真实盈利落地能力的企业更具投资价值。

本基金将从“拿卡能力”、“资金实力”、“组网能力”、“交付经验”、“转型进度”等几个维度精选标的为大家抓住这一领域转型升级的机会。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末东方阿尔法精选混合 A 基金份额净值为 1.1799 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 56.65%，同期业绩比较基准收益率为 3.57%；截至报告期末东方阿尔法精选混合 C 基金份额净值为 1.1323 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 56.48%，同期业绩比较基准收益率为 3.57%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内，本基金未出现连续 20 个工作日基金份额持有人数量不满 200 人或者基金资产净值低于 5000 万的情形。

§ 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	488,327,014.42	83.40
	其中：股票	488,327,014.42	83.40
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	28,787,401.18	4.92
	其中：债券	28,787,401.18	4.92

	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	62,278,194.99	10.64
8	其他资产	6,102,150.78	1.04
9	合计	585,494,761.37	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 30,335,324.72 元，占基金资产净值的比例为 5.86%。

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	13,003.98	0.00
C	制造业	159,696,181.34	30.87
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	229,011.72	0.04
E	建筑业	16,893,645.00	3.27
F	批发和零售业	38,326,905.00	7.41
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	203,234,235.06	39.29
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	39,598,707.60	7.66
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	457,991,689.70	88.54

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(%)
信息技术	30,335,324.72	5.86
合计	30,335,324.72	5.86

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	301396	宏景科技	147,480	48,904,368.00	9.45
2	300857	协创数据	124,880	42,446,712.00	8.21
3	688777	中控技术	342,123	40,199,452.50	7.77
4	605168	三人行	781,965	39,598,707.60	7.66
5	300209	行云科技	1,323,900	38,326,905.00	7.41
6	002929	润建股份	523,537	35,014,154.56	6.77
7	300687	赛意信息	1,031,500	31,976,500.00	6.18
8	02513	智谱	16,600	30,335,324.72	5.86
9	002290	禾盛新材	326,600	30,004,742.00	5.80
10	002335	科华数据	641,800	27,244,410.00	5.27

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	28,787,401.18	5.57
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	28,787,401.18	5.57

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	019792	25 国债 19	256,000	25,868,603.62	5.00
2	019827	26 国债 01	29,000	2,918,797.56	0.56

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受到监管部门立案调查或报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形说明

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超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

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	6,102,150.78
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	6,102,150.78

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

	东方阿尔法精选混合 A	东方阿尔法精选混合 C
报告期期初基金份额总额	133,347,596.04	46,682,474.49
报告期期间基金总申购份额	49,522,109.44	1,730,256,051.09
减：报告期期间基金总赎回份额	46,907,609.19	1,461,794,357.52
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	135,962,096.29	315,144,168.06

§ 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

截至本报告期末，本基金管理人未持有本基金份额。

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，本基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§ 8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

本基金基金合同于 2018 年 02 月 08 日生效。根据本基金基金合同的约定，发起资金认购本基金金额不少于 1000 万元，且发起资金认购的基金份额持有期限自基金合同生效日起不少于 3 年。自基金合同生效日起至本报告期末，发起资金认购的本基金基金份额持有期限已满 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

本报告期内，本基金不存在单一投资者持有基金份额比例达到或超过 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精选灵活配置混合型发起式证券投资基金设立的文件；

2、《东方阿尔法精选灵活配置混合型发起式证券投资基金基金合同》；

3、《东方阿尔法精选灵活配置混合型发起式证券投资基金托管协议》；

4、《东方阿尔法精选灵活配置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

二〇二六年七月二十日