

东方阿尔法增利债券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 06 月 02 日（基金合同生效日）起至 2026 年 06 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	东方阿尔法增利债券发起
基金主代码	027654
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2026 年 06 月 02 日
报告期末基金份额总额	10,911,725.73 份
投资目标	本基金在严格的风险控制的基础上,力争实现基金资产的稳健增值。
投资策略	本基金的投资策略主要有以 7 个方面内容： 1、资产配置策略 本基金将根据国内外宏观经济、政策环境、利率走势、市场技术指标、市场资金构成及流动性情况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、债券投资策略 本基金主要采用债券类属配置策略、久期管理策略、收益率曲线策略、信用策略（含资产支持证券）、可转换债券和可交换债券投资策略以及回购策略，对债券投资进行管理。 3、股票投资策略 采用“自下而上”的个股精选策略，基于公司内部研究团队对于个股的基本面的深入研究和细致的实地调研，有效挖掘价值低估及具有增长潜力的个股。 4、存托凭证投资策略 本基金将根据本基金的投资目标和股票投资策略，基于对基础证券投资价值的深入研究判断，进行存托凭证的投资。

	5、港股投资策略 本基金通过港股通投资港股，结合宏观基本面与资金流向，依托产业趋势，从企业商业模式、竞争力、营收情况等多维度自下而上精选优质港股标的。 6、基金投资策略 本基金投资权益类基金采取分类施策策略，对主动管理型基金以定量与定性结合的自下而上方式精选业绩稳、风格明确的优质标的，对被动指数型基金结合宏观与政策研判，布局长期景气指数并捕捉各类指数阶段性机会增厚收益。 7、国债期货投资策略 本基金以套期保值为主要目的，参与国债期货的投资，以管理投资组合的系统性风险，改善组合的风险收益特性。	
业绩比较基准	中债-综合全价（总值）指数收益率×85%+沪深 300 指数收益率×10%+中证港股通综合指数（人民币）收益率*5%	
风险收益特征	本基金为债券型基金，其预期风险与预期收益高于货币市场基金，低于混合型基金和股票型基金。本基金如果投资港股通标的的股票，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	东方阿尔法增利债券发起 A	东方阿尔法增利债券发起 C
下属分级基金的交易代码	027654	027655
报告期末下属分级基金的份额总额	10,410,237.96 份	501,487.77 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 06 月 02 日（基金合同生效日）-2026 年 06 月 30 日）	
	东方阿尔法增利债券发起 A	东方阿尔法增利债券发起 C
1. 本期已实现收益	-8,804.18	-945.47
2. 本期利润	138,971.56	3,055.34
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0135	0.0183
4. 期末基金资产净值	10,550,817.70	508,188.63
5. 期末基金份额净值	1.0135	1.0134

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

东方阿尔法增利债券发起 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
自基金合同生 效起至今	1.35%	0.52%	-0.26%	0.22%	1.61%	0.30%

东方阿尔法增利债券发起 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
自基金合同生 效起至今	1.34%	0.52%	-0.26%	0.22%	1.60%	0.30%

注：本基金业绩比较基准为：中债-综合全价（总值）指数收益率×85%+沪深 300 指数收益率×10%+中证港股通综合指数（人民币）收益率*5%。

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

东方阿尔法增利债券发起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

(2026年06月02日-2026年06月30日)



东方阿尔法增利债券发起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
(2026年06月02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 业 年 限	说明
		任职日期	离任日期		
吴秋松	基金经理	2026-06-02	-	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相关法律法规、本基金《基金合同》和其他相关法律法规的规定，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

2026 年第二季度，国内 4-6 月制造业 PMI 分别为 50.3%、50.0%、50.3%，整体基本维持在扩张区间。2026 年 4、5 月国内规模以上工业增加值分别同比增长 4.1%、4.5%，同比增速较 2026 年第一季度有所回落。2026 年 4 月、5 月固定资产投资合计分别同比下滑 8.0%、10.7%，社会消费品零售总额分别同比增长 0.2%、0.6%，而出口（以美元计价）分别同比增长 14.1%、19.4%，是拉动国内制造业增长的主要贡献项。

债券市场在 2026 年第二季度整体表现较强。4 月至 5 月，10 年期国债收益率由 1.80% 以上稳步下行至 1.70% 附近，1 年、3 年及 5 年期国债收益率亦同步下行。进入 6 月，债券市场在多空因素交织下呈现先抑后扬的震荡格局，全季度国债收益率曲线整体下移约 10 个基点，同时信用利差进一步收窄。转债市场延续震荡态势，价格中位数及百元溢价率仍处于历史较高水平。面对信用利差持续压缩、转债估值高企的市场环境，本基金的债券投资采取了更为审慎的纯利率债策略。报告期内，本基金逐步建仓中短久期利率债，以部分仓位博弈长端的波段机会。后续本基金的债券投资将继续在控制久期的前提下，以相对确定的票息收益为基础，同时力争通过交易增厚收益。

经济基本面呈 K 型分化，新旧动能转换，结构性特征较为明显，A 股市场主要宽基指数也因此 在 2026 年第二季度整体呈现震荡的结构性行情，其中上证指数上涨 5.20%、沪深 300 上涨 11.90%、 中证 500 上涨 18.56%，而创业板指上涨 36.35%、科创 50 上涨 75.74%，呈现结构性上涨的行情。具 体申万一级行业方面，行业指数表现差异明显，电子、通信行业指数涨幅大幅领先，涨幅都超过了 60%，而石油石化、农林牧渔、钢铁行业指数跌幅靠前，跌幅均超过了 18%。报告期内，我们根据对 宏观经济、货币流动性与市场风险偏好等因素的判断，来配置权益资产的投资比例；行业配置方面， 我们相对看好 AI 产业链与半导体两大方向，也是本报告期内主要配置方向。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末东方阿尔法增利债券发起 A 基金份额净值为 1.0135 元，本报告期内，该类基金份 额净值增长率为 1.35%，同期业绩比较基准收益率为-0.26%；截至报告期末东方阿尔法增利债券发 起 C 基金份额净值为 1.0134 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 1.34%，同期业绩比较基 准收益率为-0.26%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金为发起式基金，且截至本报告期末，本基金基金合同生效未满 3 年，暂不适用《公开募 集证券投资基金运作管理办法》第四十一条第一款的规定。

§ 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	1,853,513.00	16.74
	其中：股票	1,853,513.00	16.74
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	6,017,400.88	54.35
	其中：债券	6,017,400.88	54.35
	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	3,000,000.00	27.09
	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	79,406.67	0.72
8	其他资产	122,236.98	1.10
9	合计	11,072,557.53	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	1,853,513.00	16.76
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	-	-
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	1,853,513.00	16.76

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投资股票投资组合。

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	688025	杰普特	675	317,250.00	2.87
2	300548	长芯博创	900	250,200.00	2.26
3	002281	光迅科技	900	231,246.00	2.09
4	002138	顺络电子	3,100	226,610.00	2.05
5	002008	大族激光	1,500	225,165.00	2.04
6	688630	芯碁微装	400	219,756.00	1.99
7	603306	华懋科技	2,000	207,380.00	1.88
8	688072	拓荆科技	200	175,906.00	1.59

注：本基金本报告期末仅持有上述股票。

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	2,622,177.59	23.71
2	央行票据	-	-
3	金融债券	3,395,223.29	30.70
	其中：政策性金融债	3,395,223.29	30.70
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	6,017,400.88	54.41

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	018003	国开 1401	30,000	3,395,223.29	30.70
2	019831	26 国债 05	20,000	2,015,882.19	18.23
3	102317	国债 2519	6,000	606,295.40	5.48

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中，国家开发银行在报告编制日前一年内因违反金融统计相关规定受到中国人民银行的警告及罚款。本基金对上述证券的投资决策程序符合相关法规及公司制度要求。

本基金投资前十名的其余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	122,236.98
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	122,236.98

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	688072	拓荆科技	175,906.00	1.59	股票停牌

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

	东方阿尔法增利债券发起 A	东方阿尔法增利债券发起 C
基金合同生效日（2026 年 06 月 02 日）基金份额总额	10,279,827.45	49,119.00
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	194,975.28	502,660.43
减：基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	64,564.77	50,291.66
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-	-
报告期期末基金份额总额	10,410,237.96	501,487.77

§ 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

	东方阿尔法增利债券发起 A	东方阿尔法增利债券发起 C
基金合同生效日（2026 年 06 月 02 日）管理人持有的本基金份额	5,000,194.44	-
基金合同生效日起至报告期期末买入/申购总份额	-	-
基金合同生效日起至报告期期末卖出/赎回总份额	-	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	5,000,194.44	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	45.82	-

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

序号	交易方式	交易日期	交易份额（份）	交易金额（元）	适用费率
1	认购	2026-06-01	5,000,194.44	5,000,000.00	0.00%
合计			5,000,194.44	5,000,000.00	

注：本基金管理人运用固有资金申赎（包含转换）本基金所适用费率符合基金招募说明书和相关公告的规定。

§ 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	5,000,194.44	45.82%	5,000,194.44	45.82%	自合同生效之日起不少于 3 年
基金管理人高级管理人员	5,010,194.80	45.92%	5,010,194.80	45.92%	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	10,010,389.24	91.74%	10,010,389.24	91.74%	-

§ 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	2026 年 06 月 02 日-2026 年 06 月 30 日	5,000,194.44	-	-	5,000,194.44	45.82%
产品特有风险							
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： 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。 2、持有基金份额占比较高的投资者大额赎回时容易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。 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。 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

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增利债券型发起式证券投资基金设立的文件；
- 2、《东方阿尔法增利债券型发起式证券投资基金基金合同》；
- 3、《东方阿尔法增利债券型发起式证券投资基金托管协议》；
- 4、《东方阿尔法增利债券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