东吴阿尔法灵活配置混合型证券投资基金
2026 年第 3 季度报告

2026 年 9 月 30 日

基金管理人：东吴基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2026 年 10 月 27 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约定，于 2026 年 10 月 23 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，投资者在作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 7 月 1 日起至 2026 年 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	东吴阿尔法混合	
基金主代码	000531	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2014 年 3 月 19 日	
报告期末基金份额总额	172,303,892.75 份	
投资目标	本基金为混合型基金，坚持以大类资产轮动为主、金融衍生品对冲投资为辅的投资策略，在有效控制风险的前提下，力争为投资人提供长期稳定的投资回报。	
投资策略	本基金在资产配置过程中严格遵循自上而下的配置原则，强调投资纪律、避免因随意性投资带来的风险或损失。在大类资产配置方面，通过对宏观经济运行周期、财政及货币政策、资金供需及具体行业发展情况、证券市场估值水平等方面问题的深入研究，分析股票市场、债券市场、货币市场三大类资产的预期风险和收益，通过公司数量化模型确定资产配置比例并动态地优化管理。	
业绩比较基准	沪深 300 指数×65%+中国债券综合全价指数×35%	
风险收益特征	本基金是一只进行主动投资的混合型基金，其预期风险和预期收益高于货币市场基金和债券型基金，在证券投资基金中属于预期风险较高、预期收益也较高的基金产品。	
基金管理人	东吴基金管理有限公司	
基金托管人	中国农业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	东吴阿尔法混合 A	东吴阿尔法混合 C

下属分级基金的交易代码	000531	014581
报告期末下属分级基金的份额总额	42,324,059.04 份	129,979,833.71 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 7 月 1 日 - 2026 年 9 月 30 日）	
	东吴阿尔法混合 A	东吴阿尔法混合 C
1.本期已实现收益	-6,611,063.54	-16,217,715.49
2.本期利润	-35,999,868.80	-90,878,316.50
3.加权平均基金份额本期利润	-0.8527	-0.8343
4.期末基金资产净值	116,818,992.64	354,783,165.40
5.期末基金份额净值	2.7601	2.7295

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

东吴阿尔法混合 A

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	-25.06%	3.85%	-8.02%	0.84%	-17.04%	3.01%
过去六个月	24.83%	3.47%	-0.73%	0.83%	25.56%	2.64%
过去一年	24.42%	2.94%	-3.17%	0.74%	27.59%	2.20%
过去三年	139.61%	2.61%	14.88%	0.74%	124.73%	1.87%
过去五年	32.25%	2.40%	-2.61%	0.72%	34.86%	1.68%
过去七年	130.39%	2.20%	16.04%	0.76%	114.35%	1.44%
过去十年	156.75%	1.96%	29.88%	0.75%	126.87%	1.21%
自基金合同	176.01%	1.96%	80.96%	0.87%	95.05%	1.09%

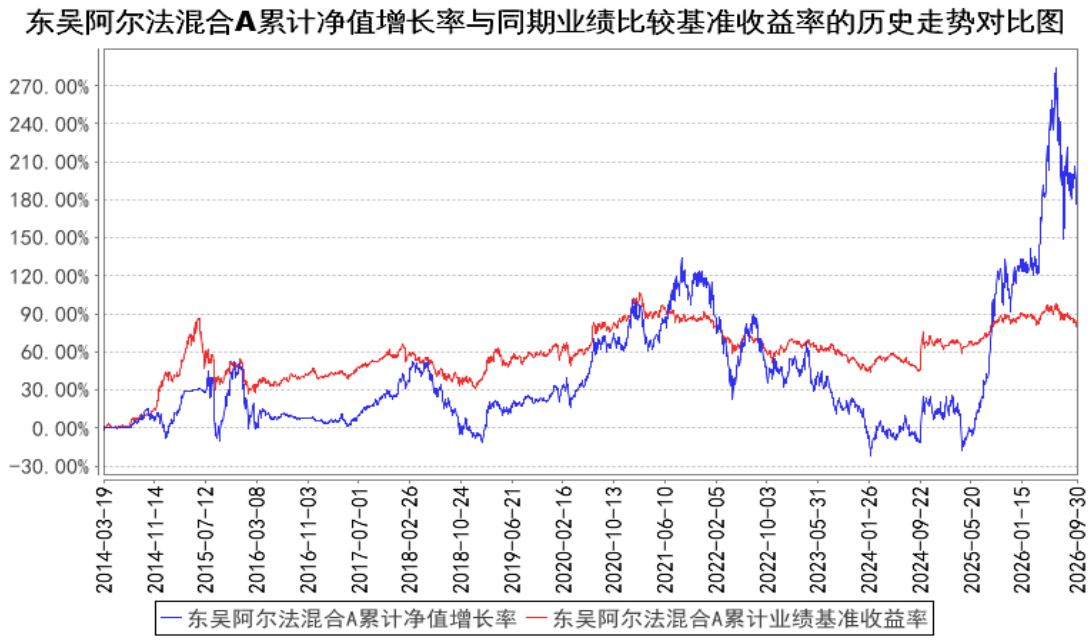
生效起至今						

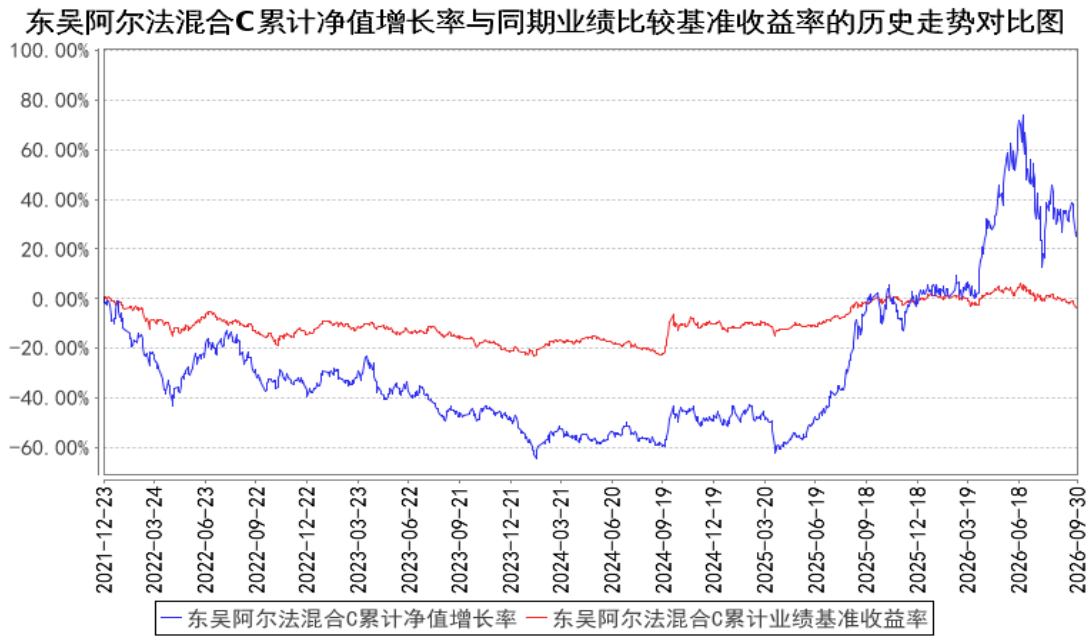
东吴阿尔法混合 C

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	-25.14%	3.85%	-8.02%	0.84%	-17.12%	3.01%
过去六个月	24.59%	3.47%	-0.73%	0.83%	25.32%	2.64%
过去一年	23.92%	2.94%	-3.17%	0.74%	27.09%	2.20%
过去三年	136.77%	2.61%	14.88%	0.74%	121.89%	1.87%
自基金合同生效起至今	24.83%	2.43%	-3.37%	0.73%	28.20%	1.70%

注：本基金每个交易日对业绩比较基准依据合同约定的权重比例进行再平衡处理，并用每日连乘方式计算得到指数基准的时间序列。

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：本基金于 2021 年 12 月 23 日开始分为 A、C 两类。

§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		
徐慢	权益投资总部总经理助理兼权益投资部总经理、基金经理	2024 年 6 月 21 日	-	7 年	徐慢先生，中国国籍，清华大学应用经济学硕士，具备证券投资基金从业资格。曾任职五矿资本控股有限公司研究员。 2022 年 3 月加入东吴基金管理有限公司担任高级行业研究员，现任权益投资总部总经理助理兼权益投资部总经理、基金经理。2024 年 6 月 21 日至今担任东吴新经济混合型证券投资基金基金经理，2024 年 6 月 21 日至今担任东吴阿尔法灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2025 年 11 月 19 日至今担任东吴裕盈平衡混合型证券投资基金基金经理。

注：1、任职日期和离任日期一般情况下指根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期；若该基金经理自基金合同生效日起即任职，则任职日期为基金合同生效日。

2、证券从业的含义遵从《证券基金经营机构董事、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《证券投资基金法》、中国证监会的规定和基金合同的规定及其他有关法律规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，为基金持有人谋求最大利益。本报告期内，本基金不存在违反法律法规、基金合同和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，本基金管理人按照法律法规关于公平交易的相关规定，严格执行公司公平交易管理制度，加强了对所管理的不同投资组合同向交易价差的分析，确保公司管理的不同投资组合在授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动和环节得到公平对待。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。本报告期内，本基金管理人管理的所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，未出现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。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

三季度，全球局势依旧复杂，国际贸易关税冲击仍在持续，大宗商品价格有所波动，全球货币流动性宽松预期或受影响；国内经济增长动能仍然承压，虽在政策支持下稳中向好，但整体经济活跃程度有待提升。据国家统计局数据，8 月份 CPI 指数温和增长，PPI 指数同比增幅维持相对高位但或主因能源价格上涨，9 月 PMI 指数升至扩张区间，整体扩张动能仍不算强。面对复杂的国际环境，国内一揽子政策组合精准务实、稳中有进，有望一定程度推升经济增长预期和市场投资信心。

2026 年三季度，本基金主要配置 AI 算力、消费电子、半导体等方向，整体仍围绕 AI 产业展开投资。本基金将持续关注全球科技创新浪潮，包括人工智能、消费电子、半导体、新能源、智能驾驶、机器人等领域，具体可能包括 TMT、电力设备、汽车、机械等行业的投资机会。

展望后市，若宏观经济在一揽子政策的持续推动下逐步稳中向好，更多行业有望迎来较好的机会。一方面，在 AI 浪潮推动下，具备产业升级、技术创新的科技行业或值得重视；另一方面，在国内供给侧改革推动下，部分周期性行业有望迎来供需拐点，同样或值得关注。同时，部分出海企业，凭借多年的积累，有望在新一轮复苏中获得更多的市场份额。

策略方面，紧密跟踪当前全球科技产业的核心驱动力，即 AI 相关产业的发展动态。同时重点关注 AI 算力产业链和 AI 应用产业链的投资机会。

AI 算力方面：第一，大型科技厂商之间合作紧密，有望共同推动后续几年的算力基础设施建设。第二，新模型的推出有望获得市场的较好反馈，未来大规模、高质量应用的基础或仍需 AI 算力规模的同步扩张。第三，算力基建核心环节技术创新多元，多个细分行业或仍具可观的成长性。AI 端侧应用方面：主要包括 AI 手机、AIPC、AI 穿戴（眼镜/手表/耳机）、AIoT 等产品，当前 AI 硬件产业或处于产业快速发展时期，相关产品的架构设计、模型训练、硬件升级正稳步推进，随着新产品陆续发布，后续市场空间或值得关注。AI 软应用方面：各家科技大厂表示 AI 可能是云计算规模增长的核心驱动力，且在多个 AI 应用方面取得进展。同时，持续关注物理 AI 在各个场景下的应用进展情况，包括智能机器人、智能驾驶、智慧物流、智慧工厂等方向。综上，一方面重点关注 AI 算力产业链的成长性，另一方面也需紧密关注 AI 应用潜在的发展可能。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末东吴阿尔法混合 A 的基金份额净值为 2.7601 元，本报告期基金份额净值增长率为-25.06%，同期业绩比较基准收益率为-8.02%；截至本报告期末东吴阿尔法混合 C 的基金份额净值为 2.7295 元，本报告期基金份额净值增长率为-25.14%，同期业绩比较基准收益率为-8.02%。

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，本基金未出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

§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	424,544,854.95	89.26
	其中：股票	424,544,854.95	89.26
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	41,872,818.95	8.80

8	其他资产	9,218,046.91	1.94
9	合计	475,635,720.81	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	3,390.75	0.00
C	制造业	402,948,091.88	85.44
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	21,593,372.32	4.58
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	424,544,854.95	90.02

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股票。

5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 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	300308	中际旭创	51,500	41,634,660.00	8.83
2	300502	新易盛	105,916	41,201,324.00	8.74
3	002475	立讯精密	826,300	40,844,009.00	8.66
4	002463	沪电股份	351,668	40,768,871.24	8.64
5	300476	胜宏科技	182,300	38,337,690.00	8.13

6	300394	天孚通信	140,960	36,758,139.20	7.79
7	601138	工业富联	500,700	29,140,740.00	6.18
8	002938	鹏鼎控股	341,095	27,134,107.25	5.75
9	600183	生益科技	207,600	26,979,696.00	5.72
10	002384	东山精密	154,300	25,829,820.00	5.48

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期未投资股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金本报告期未投资国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期未投资国债期货。

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是否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

本基金投资的前十名证券中“立讯精密（证券代码：002475）”的发行主体在报告编制日前一年内受到监管部门的处罚。

经分析，上述处罚事项未对证券投资价值产生实质影响，本基金对证券的投资决策程序符合相关法律法规及基金合同的要求。除上述主体外，基金管理人未发现本基金投资的其他前十名证券的发行主体出现本期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是否超出基金合同约定的备选股票库

本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	250,952.37
2	应收证券清算款	5,865,512.28
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	3,101,582.26
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	9,218,046.91

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

由于四舍五入的原因，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

项目	东吴阿尔法混合 A	东吴阿尔法混合 C

报告期期初基金份额总额	35,652,067.59	90,302,668.81
报告期期间基金总申购份额	20,284,620.17	114,979,468.82
减:报告期期间基金总赎回份额	13,612,628.72	75,302,303.92
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	42,324,059.04	129,979,833.71

§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

项目	东吴阿尔法混合 A	东吴阿尔法混合 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	389,264.47	-
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	389,264.47	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	0.92	-

注：申购份额包括红利再投、转换入份额、因份额拆分而增加的份额；赎回份额包括转换出份额、因份额合并而减少的份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本基金管理人本报告期内无运用固有资金投资本基金的情况。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 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

本基金本报告期内未出现单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1、中国证监会批准东吴阿尔法灵活配置混合型证券投资基金设立的文件；

2、《东吴阿尔法灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；

3、《东吴阿尔法灵活配置混合型证券投资基金托管协议》；

4、基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程；

5、报告期内东吴阿尔法灵活配置混合型证券投资基金在中国证监会指定媒介上披露的各项公告。

9.2 存放地点

《基金合同》、《托管协议》存放在基金管理人和基金托管人处；其余备查文件存放在基金管理人处。

9.3 查阅方式

投资者可在基金管理人营业时间内免费查阅。

网站：http：//www.scfund.com.cn

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人东吴基金管理有限公司。

客户服务中心电话（021）50509666/400-821-0588

东吴基金管理有限公司

2026 年 10 月 27 日