东方阿尔法优选混合型发起式证券投资基金

2025 年第 2 季度报告

2025 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:2025 年 07 月 19 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 2025 年 07 月 18 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 2025 年 04 月 01 日起至 2025 年 06 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	东方阿尔法优选混合
基金主代码	007518
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019 年 09 月 12 日
报告期末基金份额总额	900,188,142.25 份
投资目标	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 8 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，包括优质中资公司、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；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、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。 7、融资业务的投资策略 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。 8、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，在最大限度保证基金资产安全的基础上，力求实现所资产的长期稳定增值。	
业绩比较基准	中证 800 指数收益率×80%+中证综合债券指数收益率×10%+恒生指数收益率×10%	
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	东方阿尔法优选混合 A	东方阿尔法优选混合 C
下属分级基金的交易代码	007518	007519
报告期末下属分级基金的份额总额	113,719,232.11 份	786,468,910.14 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（2025 年 04 月 01 日-2025 年 06 月 30 日）	
	东方阿尔法优选混合 A	东方阿尔法优选混合 C
1.本期已实现收益	-6,464,565.44	-30,048,407.49
2.本期利润	-1,298,199.98	5,391,307.46
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0115	0.0089

4.期末基金资产净值	101,129,307.61	679,433,506.02
5.期末基金份额净值	0.8893	0.8639

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

东方阿尔法优选混合 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	-1.10%	3.02%	1.62%	1.13%	-2.72%	1.89%
过去六个月	24.53%	3.04%	2.82%	1.02%	21.71%	2.02%
过去一年	42.97%	2.71%	16.53%	1.27%	26.44%	1.44%
过去三年	-20.43%	1.97%	-6.06%	1.01%	-14.37%	0.96%
过去五年	-41.49%	1.79%	0.28%	1.05%	-41.77%	0.74%
自基金合同生效起至今	-11.07%	1.76%	5.78%	1.06%	-16.85%	0.70%

东方阿尔法优选混合 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	-1.22%	3.02%	1.62%	1.13%	-2.84%	1.89%
过去六个月	24.23%	3.04%	2.82%	1.02%	21.41%	2.02%
过去一年	42.28%	2.71%	16.53%	1.27%	25.75%	1.44%
过去三年	-21.61%	1.97%	-6.06%	1.01%	-15.55%	0.96%
过去五年	-42.94%	1.79%	0.28%	1.05%	-43.22%	0.74%
自基金合同生效起至今	-13.61%	1.76%	5.78%	1.06%	-19.39%	0.70%

注：本基金的业绩比较基准为：中证 800 指数收益率×80%+中证综合债券指数收益率×10%+恒生指数收益率×10%。

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

§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	说明
		任职日期	离任日期		

				限	
周谧	基金经理	2023-03-03	-	15 年	周谧先生，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、财富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。

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

二季度初，因中美谈判中双方加征关税力度超预期导致了较大幅度的波动。当指数下探至 3050 点附近时，国家队及时采取了有力措施——自 4 月 7 日起，中央汇金公司等“国家队”资金持续加码 ETF 市场，为市场注入了稳定资金；7 天回购利率较月初下降了 10 个基点，进一步降低了市场资金成本；多家央企和国企也纷纷启动了大规模增持和回购计划。在这些积极行动的共同作用下，市场成功守住了 3050 点的关键支撑位，有效地缓解了市场的恐慌情绪，为后续市场的平稳运行奠定了基础。此后，市场整体呈现出较为稳健的上涨态势。

在此期间，虽然中美谈判的反复、印巴冲突、伊以冲突等事件相继发生，但这些外部因素并未对 A 股市场造成过大的冲击。A 股市场的市值目前在 100 万亿元左右，相较于房地产市场 500 万亿元的规模而言还比较小，但其对经济的影响却是不容小觑的。

从企业角度来看，企业存在资产和负债的概念，其中负债通常是刚性的，而资产则具有一定的波动性。对于非上市企业而言，其公允价值往往也会参考与自身业务相近的上市公司情况来确定。如果上市公司的股价出现下跌，那么非上市企业的公允价值也可能会受到一定的影响，进而导致整个社会的信用风险有所上升。

从投资者角度来看，中国拥有超过 3 亿的股民群体，股市的走势好坏会直接影响到广大投资者对经济形势的直观感受，并且也会对整个社会的消费偏好产生一定的影响。

从目前的情况来看，二季度初的稳市场举措取得了较为显著的成效。相信有了这次成功案例的经验积累，未来在遇到其他困难和挑战时，我们也将更有信心去积极应对并坚持下来。

在经历了第一季度的高涨情绪之后，机器人板块在第二季度整体呈现出一定的回落态势。这一变化主要受到特斯拉相关因素的影响。部分特斯拉产业链中的核心供应商（Tier 1）个股也出现了下跌，并且截至当前仍未恢复到前期高点。与此同时，市场对国产机器人产业链的重视程度有所提升，由于国产机器人更多采用旋转关节技术，相关减速器板块曾一度表现突出。6 月中旬，不少供应商接到特斯拉暂缓下半年订单的通知，这进一步加剧了机器人板块情绪的回落。

二季度，本基金对机器人板块中的个股进行了一些调整。4 月初和 5 月底，我们积极挖掘特斯拉产业链中的新进入者。这些新进入者因业务逻辑的调整而展现出相对较好的独立行情。进入 6 月后，鉴于特斯拉及国产机器人研发进度短期放缓的风险，我们调整策略，重点配置了那些主业竞争力强、具备较高增速且在特斯拉和国产机器人产业链中处于核心地位的公司，取得了较为显著的超额收益。

展望第三季度，我们依然认为人形机器人行业具有巨大的发展潜力。首先，特斯拉在大脑学习算法方面进行了调整，为了更高效地收集数据以实现机器人更自然地替代人类工作，仍需生产足够数量的机器人。其次，下半年有多场与机器人相关的行业大会，例如上海人工智能大会、8 月份的人形机器人大会以及机器人运动会等，这些活动预计将推动机器人行业的新一轮发展。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末东方阿尔法优选混合 A 基金份额净值为 0.8893 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-1.10%，同期业绩比较基准收益率为 1.62%；截至报告期末东方阿尔法优选混合 C 基金

份额净值为 0.8639 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-1.22%，同期业绩比较基准收益率为 1.62%。

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	736,895,711.11	91.68
	其中：股票	736,895,711.11	91.68
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	44,351,428.20	5.52
	其中：债券	44,351,428.20	5.52
	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	8,609,199.18	1.07
8	其他资产	13,938,686.14	1.73
9	合计	803,795,024.63	100.00

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 9,735,978.20 元，占基金资产净值的比例为 1.25%。

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	710,608,928.91	91.04
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	2,244.00	0.00
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	16,548,560.00	2.12
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	727,159,732.91	93.16

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	8,726,267.16	1.12
金融	1,009,711.04	0.13
合计	9,735,978.20	1.25

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	301196	唯科科技	780,700	52,829,969.00	6.77
2	300918	南山智尚	2,126,528	35,300,277.84	4.52
3	002979	雷赛智能	795,200	35,211,456.00	4.51
4	002765	蓝黛科技	2,414,300	32,327,477.00	4.14
5	832978	开特股份	1,233,168	30,816,868.32	3.95
6	600592	龙溪股份	1,192,700	28,803,705.00	3.69
7	603119	浙江荣泰	610,410	28,225,358.40	3.62
8	605133	嵘泰股份	614,800	27,100,384.00	3.47
9	301550	斯菱股份	289,775	25,874,009.75	3.31
10	603809	豪能股份	1,642,560	25,131,168.00	3.22

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	44,351,428.20	5.68
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	44,351,428.20	5.68

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	019766	25 国债 01	343,000	34,451,173.73	4.41
2	019758	24 国债 21	65,000	6,558,325.48	0.84
3	019749	24 国债 15	33,000	3,341,928.99	0.43

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	13,938,686.14
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	13,938,686.14

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	300918	南山智尚	34,240,704.84	4.39	流通受限股票

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

	东方阿尔法优选混合 A	东方阿尔法优选混合 C
报告期期初基金份额总额	110,862,144.08	457,894,002.25
报告期期间基金总申购份额	17,571,944.30	869,403,725.58
减：报告期期间基金总赎回份额	14,714,856.27	540,828,817.69

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	113,719,232.11	786,468,910.14

§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 2019 年 9 月 12 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优选混合型发起式证券投资基金设立的文件；

2、《东方阿尔法优选混合型发起式证券投资基金基金合同》；

3、《东方阿尔法优选混合型发起式证券投资基金托管协议》；

4、《东方阿尔法优选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

二〇二五年七月十九日