
东方阿尔法精选灵活配置混合型发起式证券投资基金

2024年第3季度报告

2024年09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:2024年10月24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2024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7月1日起至2024年9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	287,777,342.81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

	<p>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。</p> <p>3、港股投资策略</p> <p>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。</p> <p>4、存托凭证投资策略</p> <p>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。</p> <p>5、债券类资产投资策略</p> <p>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。</p> <p>6、权证投资策略</p> <p>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。</p> <p>7、股指期货投资策略</p> <p>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。</p> <p>8、融资买入股票策略</p>
--	---

	<p>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。</p> <p>9、国债期货的投资策略</p> <p>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。</p> <p>10、中小企业私募债券投资策略</p> <p>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。</p>	
业绩比较基准	<p>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%</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>招商银行股份有限公司</p>	
下属分级基金的基金简称	<p>东方阿尔法精选混合A</p>	<p>东方阿尔法精选混合C</p>
下属分级基金的交易代码	<p>005358</p>	<p>005359</p>
报告期末下属分级基金的份额总额	<p>240,272,539.01份</p>	<p>47,504,803.80份</p>

§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07月01日 - 2024年09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	-52,459,297.36	-9,660,065.93
2.本期利润	16,846,795.01	3,415,887.09
3.加权平均基金份额本期利润	0.0669	0.0717
4.期末基金资产净值	189,241,509.25	36,192,307.85
5.期末基金份额净值	0.7876	0.7619

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	10.48%	2.16%	10.70%	0.82%	-0.22%	1.34%
过去六个月	-2.00%	2.03%	12.16%	0.68%	-14.16%	1.35%
过去一年	-24.58%	2.13%	10.42%	0.64%	-35.00%	1.49%
过去三年	-43.93%	1.84%	-3.09%	0.69%	-40.84%	1.15%
过去五年	-24.52%	1.75%	10.39%	0.71%	-34.91%	1.04%
自基金合同	-21.24%	1.65%	10.22%	0.71%	-31.46%	0.94%

生效起至今						
-------	--	--	--	--	--	--

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	10.34%	2.16%	10.70%	0.82%	-0.36%	1.34%
过去六个月	-2.23%	2.03%	12.16%	0.68%	-14.39%	1.35%
过去一年	-24.95%	2.13%	10.42%	0.64%	-35.37%	1.49%
过去三年	-44.76%	1.84%	-3.09%	0.69%	-41.67%	1.15%
过去五年	-26.39%	1.75%	10.39%	0.71%	-36.78%	1.04%
自基金合同生效起至今	-23.81%	1.65%	10.22%	0.71%	-34.03%	0.94%

注：本基金的业绩比较基准为：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-2024年09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-2024年09月30日)



3.3 其他指标

无。

§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		
刘明	基金经理、投资经理、公司总经理、投资总监	2018-02-08	-	24年	刘明先生，毕业于厦门大学统计专业和金融专业，经济学硕士。曾任厦门证券公司鹭江营业部总经理、厦门产权交易中心副总经理、香港时富金融服务集团投资经理、大成基金管理有限公司基金经理、投资部副总监、投资部总监、首席投资官、公司助理总经理、股票投资决策委员会主席、公

					司副总经理,并兼任社保组合基金经理。2015年5月至2017年6月任东方阿尔法基金管理有限公司筹备组组长。现任东方阿尔法基金管理有限公司总经理、投资总监、基金经理,同时兼任私募资产管理计划投资经理。
--	--	--	--	--	---

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

姓名	产品类型	产品数量(只)	资产净值(元)	任职时间
刘明	公募基金	2	574,653,721.38	2018-02-08
	私募资产管理计划	2	200,130,597.93	2020-05-25
	其他组合	-	-	-
	合计	4	774,784,319.31	-

注:"任职时间"为兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理在东方阿尔法基金管理有限公司首次开始管理本类产品的时间。兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理在行业内首次开始管理公募基金的任职时间为2004年10月22日,首次开始管理私募资产管理计划的任职时间为2014年9月29日。

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》及《基金经理兼任私募资产管理计划投资经理工作指引（试行）》等相关法律法规，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。

本报告期内，本基金管理人针对同一基金经理兼任私募资产管理计划投资经理管理的多个投资组合，加强了对投资指令、交易行为的管理，加强了事后报告机制。同时，本基金管理人按照不同的时间窗（包括当日内、3日内、5日内、10日内），进一步加强基金经理兼任私募资产管理计划投资经理管理的多个投资组合反向交易和同向交易的交易价差监控的分析，以尽可能确保公平对待各投资组合。

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

2024年三季度，宏观经济面临一定压力：7月规模以上工业增加值回落，固定资产投资同比偏低；8月工业增加值延续回落，PMI 49.1%延续下行，且连续4个月处于荣枯线之下，31个大城市城镇调查失业率为5.4%，创下去年8月以来最高；9月PMI强于季节性，但仍位于荣枯线下方。

在三季度经济基本面承压的背景之下，宏观政策出现重大转向，市场对宏观经济的预期经历了从“弱现实”向“强预期”演绎的先抑后扬：7月三中全会强调坚定不移实现全年经济社会发展目标，聚焦全面深化改革；9月黄河流域座谈会强调努力完成全年经济社会发展目标任务；9月24日证监会主席、国家金融监管总局局长、央行行长在国新办新闻发布会宣布一揽子政策，显示对国内经济、资本市场大力支持的决心；9月26

日政治局会议强调“干字当头”，加大财政货币政策逆周期调节力度，要促进房地产市场止跌回稳，要努力提振资本市场，大力引导中长期资金入市，打通社保、保险、理财等资金入市堵点。9月底的一揽子政策组合拳对宏观经济进行全面部署，显著提振了市场预期。在政策暖风频吹之下，9月底资本市场快速回暖，风险偏好显著提高。报告期内，上证指数上涨12.44%，国防军工指数上涨13.86%。本基金持仓主要以军工等特种高端制造业板块的成长类中小市值股票为主，报告期内，本基金A类份额净值增长率为10.48%，C类份额净值增长率为10.34%。

展望四季度，财政政策的进一步部署有望起到化解风险、刺激需求的作用，对宏观经济形成支撑，各类政策的陆续落地将助力完成全年经济社会发展目标。随着经济基本面企稳回升，市场预期将迎来向上的修正，资本市场发展有望稳中向好。四季度乃至可见的未来，国际地缘政治关系的紧张依然持续，甚至趋向严重，保障我国战略安全的需求迫切。在大国博弈的时代背景之下，以军工等为代表的高端制造行业是核心抓手。2027年建军百年奋斗目标不变，国防装备列装正在加速，各细分领域将面临迫切的需求。随着军工行业结构调整的影响因素逐步消除，预计军工行业有望进入新一轮补库周期，迎来新一轮订单的确认，逐渐向产业链上游传导，进而驱动军工板块的困境反转。下半年的订单下达、航展装备亮相、强军发言、十五五规划初稿等均有希望对军工板块形成提振，在市场风险偏好回暖的背景之下，军工板块有望迎来业绩和估值的戴维斯双升。本基金管理人依然重仓在此类细分行业的股票品种上，期望未来基金净值得到修复，并为基金持有人带来较好回报。

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0.7876元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为10.48%，同期业绩比较基准收益率为10.70%；截至报告期末东方阿尔法精选混合C基金份额净值为0.7619元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为10.34%，同期业绩比较基准收益率为10.70%。

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	205,093,346.76	90.53
	其中：股票	205,093,346.76	90.53
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	11,362,999.01	5.02
	其中：债券	11,362,999.01	5.02
	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	9,593,201.11	4.23
8	其他资产	506,923.00	0.22
9	合计	226,556,469.88	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	204,995,372.02	90.93
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	5,316.30	0.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	85,609.04	0.04
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	7,049.40	0.00
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	205,093,346.76	90.98

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	002389	航天彩虹	1,303,100	22,256,948.00	9.87

2	002625	光启技术	874,400	21,842,512.00	9.69
3	000738	航发控制	951,100	20,876,645.00	9.26
4	688333	铂力特	389,837	20,353,389.77	9.03
5	688281	华秦科技	202,309	18,790,459.92	8.34
6	603712	七一二	886,500	16,355,925.00	7.26
7	601989	中国重工	2,819,000	15,504,500.00	6.88
8	600435	北方导航	1,362,300	14,862,693.00	6.59
9	600416	湘电股份	1,013,235	12,057,496.50	5.35
10	600760	中航沈飞	242,360	11,320,635.60	5.02

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	11,362,999.01	5.04
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	11,362,999.01	5.04

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	019733	24国债02	104,000	10,556,737.97	4.68
2	019740	24国债09	8,000	806,261.04	0.36

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 本报告编制前一年内，本基金持有的“中国重工”的发行主体中国船舶重工股份有限公司因未对下属子公司存货在相应会计期间准确计提减值，导致中国重工2018年、2019年、2020年年度报告存在错报，受到北京证监局的行政处罚。本基金基金经理依据基金合同及公司投资管理制度，在投资授权范围内，经正常投资决策程序对中国重工进行了投资。

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，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	506,923.00
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	506,923.00

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	263,986,016.88	47,065,473.68
报告期期间基金总申购份额	5,578,723.65	10,603,862.14
减：报告期期间基金总赎回份额	29,292,201.52	10,164,532.02
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	240,272,539.01	47,504,803.80

§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

基金管理人本期末未运用固有资金投资本基金。

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

本基金成立后有10,005,850.58份为发起份额，发起份额承诺的持有期限为2018年2月8日至2021年2月8日。截至本报告期末，发起资金持有份额为0.00份。

§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

报告期内单一投资者持有基金份额比例不存在达到或超过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

2024年10月24日