

东吴优利债券型证券投资基金

2026 年第 2 季度报告

2026 年 6 月 30 日

基金管理人：东吴基金管理有限公司

基金托管人：兴业银行股份有限公司

报告送出日期：2026 年 7 月 21 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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2026 年 7 月 17 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 4 月 30 日（基金合同生效日）起至 2026 年 6 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	东吴优利债券
基金主代码	026831
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2026 年 4 月 30 日
报告期末基金份额总额	421,506,065.21 份
投资目标	在严格控制风险和保持资产流动性的基础上，力求实现基金资产的持续稳健增值。
投资策略	（一）资产配置策略 （二）债券投资策略 1、利率策略与久期管理 2、信用债券投资策略 3、类属配置策略 4、可转换债券/可交换债券投资策略 （三）股票投资策略 1、A 股投资策略 2、港股通标的股票投资策略 3、存托凭证投资策略 （四）国债期货投资策略
业绩比较基准	中债-综合全价(总值)指数收益率*85%+中证 800 指数收益率*10%+中证港股通综合指数(人民币)收益率*2%+活期存款基准利率*3%
风险收益特征	本基金是债券型基金，理论上其预期风险与收益高于货币市场基金，低于混合型基金和股票型基金。 本基金投资于港股通标的股票时，会面临港股通机制下

	因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。	
基金管理人	东吴基金管理有限公司	
基金托管人	兴业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	东吴优利债券 A	东吴优利债券 C
下属分级基金的交易代码	026831	026832
报告期末下属分级基金的份额总额	191, 103, 156. 34 份	230, 402, 908. 87 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 4 月 30 日 - 2026 年 6 月 30 日）	
	东吴优利债券 A	东吴优利债券 C
1. 本期已实现收益	-1, 629, 485. 61	-2, 040, 811. 76
2. 本期利润	-1, 587, 339. 24	-1, 990, 140. 16
3. 加权平均基金份额本期利润	-0. 0083	-0. 0086
4. 期末基金资产净值	189, 515, 817. 10	228, 412, 768. 71
5. 期末基金份额净值	0. 9917	0. 9914

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、本基金基金合同生效日为 2026 年 4 月 30 日，截至本报告期末基金合同生效未满一年。

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

东吴优利债券 A

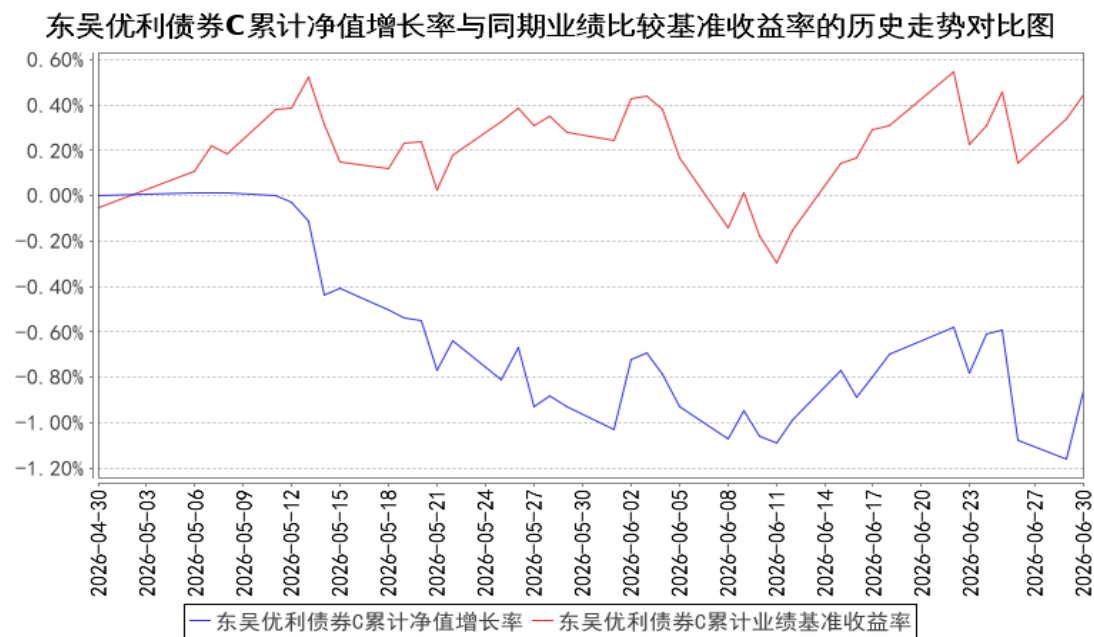
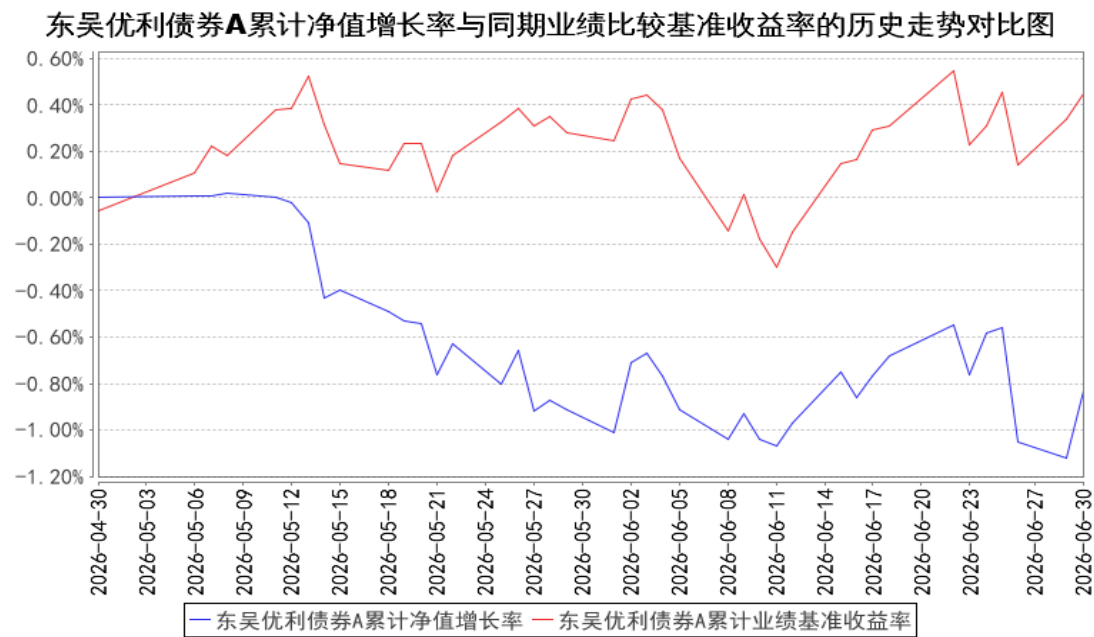
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
自基金合同生效起至今	-0. 83%	0. 16%	0. 45%	0. 16%	-1. 28%	0. 00%

东吴优利债券 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
----	--------	-----------	------------	---------------	-----	-----

		准差②	收益率③	收益率标准差 ④		
自基金合同 生效起至今	-0.86%	0.16%	0.45%	0.16%	-1.31%	0.00%

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：1、本基金基金合同生效日为 2026 年 4 月 30 日，截至本报告期末基金合同生效未满一年。

2、按照本基金合同规定，本基金基金管理人应当自基金合同生效之日起 6 个月内使基金的

投资组合比例符合基金合同的有关约定。

§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		
杜澄楷	固定收益总部副总经理（主持工作）兼固收投资部总经理、基金经理	2026 年 4 月 30 日	-	17 年	杜澄楷先生，中国国籍，厦门大学经济学硕士，具备证券投资基金从业资格。曾任职红塔证券股份有限公司研究员、金融工程师、投资经理、投资主管；东吴证券股份有限公司债券投资部。2023 年 8 月加入东吴基金管理有限公司，现任固定收益总部副总经理（主持工作）兼固收投资部总经理、基金经理。2023 年 10 月 26 日至今担任东吴鼎泰纯债债券型证券投资基金基金经理，2024 年 4 月 10 日至今担任东吴优益债券型证券投资基金基金经理，2024 年 8 月 1 日至今担任东吴恒益纯债债券型证券投资基金基金经理，2026 年 4 月 30 日至今担任东吴优利债券型证券投资基金基金经理。
刘瑞	权益投资总部副总经理兼权益投资部总经理、基金经理	2026 年 5 月 26 日	-	14 年	刘瑞先生，中国国籍，美国哥伦比亚大学计算机科学与技术硕士，具备证券投资基金从业资格。曾任职国泰君安期货投资经理助理；上海陆宝投资管理有限公司投资经理；嘉实基金管理有限公司策略研究员。2018 年 1 月加入东吴基金管理有限公司，现任权益投资总部副总经理兼权益投资部总经理、基金经理。2018 年 11 月 20 日至 2020 年 12 月 16 日担任东吴多策略灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2018 年 11 月 20 日至 2020 年 12 月 16 日担任东吴安享量化灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2019 年 4 月 29 日至 2022 年 12 月 30 日担任东吴阿尔法灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2018 年 3 月 8 日至今担任东吴新产业精选股票型证券投资基金(原东吴新产业精选混合型证券投资基金)基金经理，2023 年 12 月 25 日至今担任东吴兴享成长混合型证券投资基金基金经理，2023 年 12 月 25 日至今担任东吴兴弘一年持有期混合型证券投资基金基金经理，2026 年 5 月

					26 日至今担任东吴优利债券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
刘瑞	公募基金	4	2,233,074,761.15	2018 年 3 月 8 日
	私募资产管理计划	1	2,160,732,308.98	2026 年 2 月 27 日
	其他组合	-	-	-
	合计	5	4,393,807,070.13	-

注：“任职时间”为首次开始管理上表中本类产品的时间。

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《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

二季度，债券市场整体呈现震荡下行态势。4 月初，受一季度经济数据超预期影响，市场对经济复苏信心增强，收益率小幅上行，但在银行配置资产减少的情况下，净息差下降速度降缓，负债成本下降的支持下，标准的债券成为了配置的重要资产，收益率继续下降。5 月，央行货币政策委员会召开第二季度例会，强调保持流动性合理充裕，市场情绪有所缓和，收益率震荡下行。6 月，制造业 PMI 重返扩张区间，经济数据持续向好，央行回笼流动性，资金面边际收敛，债市回归震荡。今年以来政府债券供给偏慢，信贷偏弱，机构配置资金较充裕，票息资产缺乏，信用债整体表现强于利率债，信用利差持续压缩。

权益市场在二季度整体呈现震荡上行态势。4 月初受一季度经济数据超预期影响，市场对经济复苏信心增强，权益市场震荡走强。5 月央行货币政策委员会召开第二季度例会，强调保持流动性合理充裕，提振市场信心，北向资金持续净流入推动市场回升。6 月制造业 PMI 重返扩张区间，经济数据持续向好，但受中美贸易谈判进展放缓、部分行业监管政策调整预期增强等因素影响，市场风险偏好有所收敛，权益市场进入震荡调整阶段。同时，外围市场波动加剧，国际地缘政治不确定性上升，对国内权益市场形成一定扰动。整体来看，权益市场在二季度整体表现相对稳健，部分热点板块持续躁动，市场情绪有所修复。

本报告期内，本产品以长期收益为首要目标，通过投资范围内投资品种的风险收益比，借助投资品种风格的轮动灵活调整组合，致力优化风险收益结构。以固定收益类产品作为基础的底仓，构建安全垫，并适时进行权益仓位的灵活调整配置，采用股债两个大类品种的负相关性对冲力争减低组合收益率的波动性，由通过权益仓位在风险可控的基础上努力追求超过固定收益类产品的收益率。

固定收益类资产是组合的压舱石，对组合的底仓配置主要是通过对国内外宏观经济态势、利率走势、收益率曲线变化趋势和信用风险变化等因素进行综合分析，构建和调整投资组合，严控投资组合信用风险，控制组合久期，持续优化组合配置，通过信用挖掘在防范风险的前提下努力提升组合静态收益，力求获得与风险匹配的投资收益。方法上是通过信用阿尔法增强策略及久期动态平衡策略构建基准收益安全垫。

2026 年第二季度，A 股几乎与全球主要资本市场同步，在经历了 2 月底爆发的中东地缘冲突影响后，经过 3 月份的调整，在二季度迎来了修复，且主要核心指数均创了年初以来的新高。具体节奏来看，4-5 月份市场向上走的相对比较流畅，进入 6 月份以后，以前期涨幅较大的科技成长为代表的相关资产，波动率开始显著放大。

具体到二季度的基金运作上，优利基金 4 月底成立运行以来，前两个月处于封闭建仓期，在此阶段，我们中长期相对看好的方向中的标的大多在 4 月份涨幅较大；5 月份表现相对较好的是

扩散方向，他们更多定价远期叙事预期，近期估值保护或许不足够；而进入 6 月份市场波动率显著放大，操作投资的收益风险比有所下降。基于上述情况，考虑到持有人的体验，在二季度的封闭建仓期阶段，我们以低仓位平稳运行为主。

我们期望后续，市场在不确定性降低、我们中长期相对看好的方向经过调整性价比更高后，我们能够在更合适的位置为组合进行仓位方面的适当布局。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末东吴优利债券 A 的基金份额净值为 0.9917 元，本报告期基金份额净值增长率为-0.83%，同期业绩比较基准收益率为 0.45%；截至本报告期末东吴优利债券 C 的基金份额净值为 0.9914 元，本报告期基金份额净值增长率为-0.86%，同期业绩比较基准收益率为 0.45%。

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	31,941,777.40	7.61
	其中：股票	31,941,777.40	7.61
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	205,862,739.72	49.04
	其中：债券	205,862,739.72	49.04
	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	150,000,000.00	35.73
	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	31,920,146.51	7.60
8	其他资产	34,026.84	0.01
9	合计	419,758,690.47	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	31,941,777.40	7.64
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	31,941,777.40	7.64

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	002475	立讯精密	168,191	11,840,646.40	2.83
2	601138	工业富联	76,600	5,526,690.00	1.32
3	002028	思源电气	27,200	4,705,600.00	1.13
4	300750	宁德时代	10,300	4,048,003.00	0.97
5	600482	中国动力	116,100	3,808,080.00	0.91
6	002938	鹏鼎控股	19,100	2,012,758.00	0.48

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	央行票据	—	—
3	金融债券	205,862,739.72	49.26
	其中：政策性金融债	185,015,753.42	44.27

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	205,862,739.72	49.26

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	240203	24 国开 03	1,000,000	103,102,876.71	24.67
2	240208	24 国开 08	500,000	51,486,712.33	12.32
3	220208	22 国开 08	300,000	30,426,164.38	7.28
4	232380004	23 农行二级资本 债 01A	200,000	20,846,986.30	4.99

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国债期货交易情况说明

5.9.1 本期国债期货投资政策

本基金本报告期末投资国债期货。

5.9.2 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。

5.9.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末投资国债期货。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 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“24 国开 03(证券代码: 240203), 24 国开 08(证券代码: 240208), 22 国开 08(证券代码: 220208), 23 农行二级资本债 01A(证券代码: 232380004), 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。

5.10.2 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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	34,026.84
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	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	34,026.84

5.10.4 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。

5.10.5 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。

5.10.6 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	东吴优利债券 A	东吴优利债券 C
基金合同生效日(2026 年 4 月 30 日)基金份额总额	191,103,156.34	230,402,908.87

基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	-	-
减：基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	-	-
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	191,103,156.34	230,402,908.87

§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

本基金管理人本报告期内未持有本基金份额。

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优利债券型证券投资基金设立的文件；
- 2、《东吴优利债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《东吴优利债券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、报告期内东吴优利债券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 7 月 21 日