

东兴连众一年持有期混合型证券投资基金

2024年第2季度报告

2024年06月30日

基金管理人:东兴基金管理有限公司

基金托管人:上海浦东发展银行股份有限公司

报告送出日期:2024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。

基金托管人上海浦东发展银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2024年7月12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2024年4月1日起至2024年6月30日止。

§2 基金产品概况

| | |
|------------|--|
| 基金简称 | 东兴连众一年持有期混合 |
| 基金主代码 | 017507 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2023年07月18日 |
| 报告期末基金份额总额 | 286,483,762.84份 |
| 投资目标 | 在严格控制投资组合风险的前提下，力争获取超越业绩比较基准的投资收益。 |
| 投资策略 | <p>1、资产配置策略</p> <p>本基金采用积极的大类资产配置策略，以"自上而下"的分析视角，综合考量中国宏观经济发展前景、国家财政政策、货币政策、产业政策、国内股票市场的估值、国内债券市场收益率的期限结构、CPI与PPI变动趋势、外围主要经济体宏观经济与资本市场的运行状况等因素，分析研判货币市场、债券市场与股票市场的预期收益与风险，并据此进行大类资产的配置与组合构建，合理确定本基金在股票、债券、现金、股指期货、国债期货等金融工具上的投资比例，并随着各类金融工具风险收益特征的相对变化，适时动态地调整大类资产的配置比例。</p> <p>2、股票投资策略</p> <p>股票投资策略将从定性和定量两方面入手，考察公司所</p> |

| | | |
|-----------------|--|-----------------|
| | <p>属行业地位、竞争优势、发展战略、公司治理、管理及研发创新能力等多种因素；同时考量公司估值、资产质量及财务状况、成长及财务指标及估值等，选择具有相对比较优势的公司进行投资。</p> <p>3、债券投资策略</p> <p>本基金采用的债券投资策略包括：期限结构策略、信用策略、互换策略、息差策略、可转换债券及可交换债券投资策略等。</p> <p>4、股指期货投资策略 5、股票期权投资策略 6、国债期货投资策略 7、参与融资业务的投资策略 8、信用衍生品投资策略 9、存托凭证的投资策略</p> | |
| 业绩比较基准 | 中债综合财富(总值)指数收益率*85%+中证500指数收益率*15% | |
| 风险收益特征 | 本基金为混合型基金，其预期收益和预期风险水平理论上高于债券型基金和货币市场基金，低于股票型基金。 | |
| 基金管理人 | 东兴基金管理有限公司 | |
| 基金托管人 | 上海浦东发展银行股份有限公司 | |
| 下属分级基金的基金简称 | 东兴连众一年持有期混合A | 东兴连众一年持有期混合C |
| 下属分级基金的交易代码 | 017507 | 017508 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 168,610,891.60份 | 117,872,871.24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(2024年04月01日 - 2024年06月30日) | |
|----------------|--------------------------------|----------------|
| | 东兴连众一年持有期混合A | 东兴连众一年持有期混合C |
| 1.本期已实现收益 | 1,992,198.23 | 1,301,555.85 |
| 2.本期利润 | -851,366.96 | -680,880.94 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0050 | -0.0058 |
| 4.期末基金资产净值 | 167,802,443.74 | 116,973,186.34 |
| 5.期末基金份额净值 | 0.9952 | 0.9924 |

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）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，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

东兴连众一年持有期混合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 | -0.51% | 0.31% | 0.51% | 0.16% | -1.02% | 0.15% |
| 过去六个月 | -1.31% | 0.37% | 1.95% | 0.23% | -3.26% | 0.14% |
| 自基金合同生效起至今 | -0.48% | 0.29% | 2.01% | 0.19% | -2.49% | 0.10% |

东兴连众一年持有期混合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 | -0.57% | 0.31% | 0.51% | 0.16% | -1.08% | 0.15% |
| 过去六个月 | -1.45% | 0.37% | 1.95% | 0.23% | -3.40% | 0.14% |
| 自基金合同生效起至今 | -0.76% | 0.29% | 2.01% | 0.19% | -2.77% | 0.10% |

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

东兴连众一年持有期混合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

(2023年07月18日-2024年06月30日)



东兴连众一年持有期混合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

(2023年07月18日-2024年06月30日)



注：1、本基金基金合同生效日为2023年7月18日，根据相关法律法规和基金合同，本基金建仓期为基金合同生效之日起6个月内，截止本报告期末距建仓期结束不满一年；

2、建仓期结束时各项资产配置比例符合合同约定。

§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 | | |
| 司马义买买提先生 | 本基金基金经理 | 2023-07-18 | - | 14年 | 毕业于上海交通大学计算数学专业，硕士研究生学历。2008年7月至2014年1月，任职中信证券股份有限公司；2015年1月至2017年2月，任职粤开证券（原联讯证券）股份有限公司固定收益业务总部下属资本市场部委员（北京业务部行政负责人）；2017年3月至2019年1月，任职九州证券股份有限公司固定收益资产管理部总经理；2019年1月至2021年2月，任职江信基金管理有限公司金融市场总部总经理；2021年3月至2021年5月，任职东兴证券股份有限公司基金业务部基金经理；2021年5月至2023年12月，任职东兴基金管理有限公司固定收益部负责人、基金经理；2023年12月至今，任职东兴基金管理有限公司固定收益部总经理、基金经理。现任东兴蓝海财富灵活配置混合型证券投资基金基金经理、东兴安盈宝货币市场基金基金经理、东兴兴利债券型证券投资基金基金经理、东兴兴福一年定期开放债券型证券投资基金基金经理、东兴兴瑞一年定期开放债券型证券投资基金基金经理、东兴鑫享6个月滚动持有债券型发起式证券投资基金基金经理、东兴连裕6个月滚动持有债券型证券投资基金基金经理、东兴连众一年持有期混合型证券投资基金基金经理。 |
| 李兵伟先生 | 本基金基金经理 | 2023-07-18 | - | 13年 | 毕业于中央财经大学金融学专业，硕士研究生学历。2010年7月至2015年9月，任职信达证券金融工程研究员、 |

| | | | | | |
|--|--|--|--|--|--|
| | | | | | 投资主办人：2015年9月至2021年5月，任职东兴证券股份有限公司基金业务部；2021年5月至今，任职东兴基金管理有限公司权益投资部基金经理。现任东兴未来价值灵活配置混合型证券投资基金基金经理、东兴中证消费50指数证券投资基金基金经理、东兴兴晟混合型证券投资基金基金经理、东兴宸瑞量化混合型证券投资基金基金经理、东兴宸祥量化混合型证券投资基金基金经理、东兴连众一年持有期混合型证券投资基金基金经理。 |
|--|--|--|--|--|--|

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"为根据公司决定确定的解聘日期；对此后的非首任基金经理，"任职日期"和"离任日期"分别指根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期。

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》等有关法律法规、中国证券监督管理委员会和《东兴连众一年持有期混合型证券投资基金基金合同》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，无损害基金份额持有人利益的行为。本基金无违法、违规行为。本基金投资组合符合有关法规及基金合同的约定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

基金管理人根据中国证监会颁布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，制定了《东兴基金管理有限公司公平交易管理办法》。

基金管理人建立了投资决策的内部控制体系和客观的研究方法，各投资组合经理在授权范围内自主决策，各投资组合共享研究平台，在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会。

基金管理人实行集中交易制度，建立公平的交易分配制度，确保各投资组合享有公平的交易执行机会。对于交易所公开竞价交易，基金管理人执行交易系统中的公平交易程序；对于债券一级市场申购、非公开发行股票申购等非集中竞价交易，在参与申购之前，各基金经理应在交易前独立地确定各投资组合的交易价格和数量。在获配额度确定后，按照价格优先的原则对交易结果进行分配；如果申购价格相同，则根据该价位各投

投资组合的申购数量进行比例分配。债券一级市场申购分配不足最小单位的，可由基金经理协商分配，协商不一致则由分管投资的公司领导决定；对于银行间市场交易，应按照场外交易流程执行，由各基金经理给出询价区间，交易部根据询价区间在银行间市场上应该按照价格优先、时间优先的原则进行询价并完成交易，并留存询价交易记录备查。

基金管理人定期对不同投资组合不同时间段的同向交易价差、反向交易情况、异常交易情况进行统计分析，投资组合经理对相关交易情况进行合理性解释并留存记录。

我们对本报告期内公司管理的不同投资组合在相同时间窗口下（日内、3日内和5日内）同向交易的价差进行了t分布假设检验，通过对检验结果进行分析，未发现旗下投资组合之间存在可能导致不公平交易和利益输送的异常情况。

本报告期内，基金管理人严格遵守法律法规关于公平交易的相关规定，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中公平对待不同投资组合，未直接或通过与第三方的交易安排在不同投资组合之间进行利益输送。本基金运作符合法律法规和公平交易管理制度规定。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，未发现本基金存在可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。

本报告期内，未出现涉及本基金的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

二季度权益市场再次探底，尤其是中小盘个股跌幅十分明显，在经历了两年的震荡调整后，个股层面的再度下跌啃噬着投资者残存的信心。以分散投资见长的量化策略上半年受到了严峻的考验，分散投资是一种经典的风险控制措施，也就是我们常说的不要把鸡蛋放在一个篮子里，这也是我们产品在投资中一贯坚持的风险控制手段，长期来看，这种做法无疑是正确的，但不可否认，在某些时间段，当上涨的股票集中在某一类板块中时，分散投资难以避免系统性的风险。

近段时间以来，量化投资受到了比较多的关注，一是去年业绩不错的一些量化产品春节前出现了较大幅度的回撤，投资者对部分产品投资集中于小微盘表达了不满情绪。二是市场波动加剧，呈现较大的亏钱效应，部分投资者迁怒于高频程序化交易。客观来说，量化只是一种投资工具，没有好坏之分，都是主观想法付之于实践的一种辅助工具。从演进规律来看，从定性分析为主到定性定量分析相结合是一种必然，尤其是随着数据标准化程度的提高和数据量的增加。从公平的角度来说，依托交易速度和tick级别数据中衍生出的高频交易策略受到更多的监管无可厚非。但基于股票基本面数据进行的定量分析以及基于分散投资原则进行的组合投资理念我们应该去坚持。在日常的产品投资中，我们坚持基本面量化的指导思想，从多个角度去分析每只股票的投资价值，努力去构建一个极具性价比的股票组合，可能这个组合不适应特定的历史行情，但基于我们对大量数据的回溯分析，这样的组合长期来看是科学的。

目前来看，A股估值和交易指标已经在历史较为极端水平，估值水平处于底部位置，成交量也呈现缩量态势，防御板块与成长板块估值差在缩小，黎明前的黑暗往往是最为困难的，市场好转前的下跌也最为消磨投资人的意志。但从历史长河来看，市场涨跌都是周期性变化，估值不可能一直便宜下去，这个阶段我们能做的，就是保持战略定力，相比追高之前上涨的资产，俯身捡拾错估的优质便宜资产可能更具性价比。

东兴连众固收部分维持75%左右的仓位水平，将继续维持原有的策略，个券精选下小幅增配债券。权益部分维持20%左右的仓位水平，东兴连众的权益部分投资策略依旧侧重于组合的构建，底层的选股逻辑为主要基于基本面多因子模型，坦白而言，过去几个季度基于基本面的投资逻辑面临较大的压力，主要是特定市场环境下短期市场底层的驱动因素并非业绩驱动，在这种情况下，我们组合构建过程中的风险控制模块发挥了极大的作用，将我们的回撤控制在可控的水平。

东兴基金作为本基金管理人，在兼顾流动性充裕、信用风险可控的前提下，努力提升基金综合收益率。

4.5 报告期内基金的业绩表现

2024年4月1日起至2024年6月30日，本基金A类份额净值增长率为-0.51%，业绩比较基准收益率为0.51%，低于业绩比较基准1.02%；本基金C类份额净值增长率为-0.57%，业绩比较基准收益率为0.51%，低于业绩比较基准1.08%。

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，本基金不存在连续二十个工作日出现基金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 | 58,363,498.19 | 20.47 |
| | 其中：股票 | 58,363,498.19 | 20.47 |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | 137,270,659.07 | 48.15 |
| | 其中：债券 | 137,270,659.07 | 48.15 |
| | 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 | 85,022,878.51 | 29.82 |

| | | | |
|---|-------------------|----------------|--------|
| | 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 | 4,452,353.76 | 1.56 |
| 8 | 其他资产 | - | - |
| 9 | 合计 | 285,109,389.53 | 100.00 |

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

| 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 | 33,597.00 | 0.01 |
| B | 采矿业 | 331,396.00 | 0.12 |
| C | 制造业 | 50,173,033.93 | 17.62 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 1,387,925.00 | 0.49 |
| E | 建筑业 | 127,974.00 | 0.04 |
| F | 批发和零售业 | 1,144,279.00 | 0.40 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 886,049.00 | 0.31 |
| H | 住宿和餐饮业 | 21,360.00 | 0.01 |
| I | 信息传输、软件和信息 技术服务业 | 1,478,292.08 | 0.52 |
| J | 金融业 | 917,776.00 | 0.32 |
| K | 房地产业 | 11,043.00 | 0.00 |
| L | 租赁和商务服务业 | 585,504.00 | 0.21 |
| M | 科学研究和技术服务业 | 892,624.74 | 0.31 |
| N | 水利、环境和公共设施 管理业 | 102,550.44 | 0.04 |
| O | 居民服务、修理和其他 服务业 | - | - |
| P | 教育 | 123,598.00 | 0.04 |
| Q | 卫生和社会工作 | - | - |
| R | 文化、体育和娱乐业 | 146,496.00 | 0.05 |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 58,363,498.19 | 20.49 |

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 | 688080 | 映翰通 | 78,386 | 2,377,447.38 | 0.83 |
| 2 | 002237 | 恒邦股份 | 163,600 | 1,883,036.00 | 0.66 |
| 3 | 603151 | 邦基科技 | 130,700 | 1,508,278.00 | 0.53 |
| 4 | 000404 | 长虹华意 | 279,500 | 1,489,735.00 | 0.52 |
| 5 | 000550 | 江铃汽车 | 62,200 | 1,350,362.00 | 0.47 |
| 6 | 000543 | 皖能电力 | 152,100 | 1,346,085.00 | 0.47 |
| 7 | 603112 | 华翔股份 | 125,000 | 1,313,750.00 | 0.46 |
| 8 | 000951 | 中国重汽 | 90,900 | 1,301,688.00 | 0.46 |
| 9 | 001206 | 依依股份 | 97,900 | 1,274,658.00 | 0.45 |
| 10 | 603590 | 康辰药业 | 42,200 | 1,077,788.00 | 0.38 |

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 | 4,570,267.81 | 1.60 |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | 10,185,852.46 | 3.58 |
| | 其中：政策性金融债 | 10,185,852.46 | 3.58 |
| 4 | 企业债券 | - | - |
| 5 | 企业短期融资券 | 77,390,812.57 | 27.18 |
| 6 | 中期票据 | 45,123,726.23 | 15.85 |
| 7 | 可转债（可交换债） | - | - |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 137,270,659.07 | 48.20 |

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 | 042380408 | 23云能投CP009 | 200,000 | 20,985,846.99 | 7.37 |
| 2 | 042380737 | 23平安租赁CP007 | 200,000 | 20,492,754.10 | 7.20 |

| | | | | | |
|---|-----------|--------------|---------|---------------|------|
| 3 | 042380565 | 23东楚投资CP003 | 150,000 | 15,514,657.38 | 5.45 |
| 4 | 102382385 | 23延安新投MTN001 | 100,000 | 11,051,278.69 | 3.88 |
| 5 | 102383271 | 23水发集团MTN001 | 100,000 | 10,594,180.33 | 3.72 |

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
本基金本报告期内未投资股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明
本基金本报告期内未投资国债期货。

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

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

本基金本报告期末无其他资产。

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。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

| | 东兴连众一年持有期混合A | 东兴连众一年持有期混合C |
|-------------------------------|----------------|----------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 168,572,599.87 | 117,870,831.65 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 38,291.73 | 2,039.59 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | - | - |
| 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 | 168,610,891.60 | 117,872,871.24 |

§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

本报告期本基金管理人未持有过本基金份额。

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 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

本基金本报告期内无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

本基金本报告期内无影响投资者决策的其他重要信息。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、东兴连众一年持有期混合型证券投资基金基金合同
- 2、东兴连众一年持有期混合型证券投资基金托管协议
- 3、东兴连众一年持有期混合型证券投资基金2024年第2季度报告原文

9.2 存放地点

北京市西城区金融大街5号新盛大厦B座15层

9.3 查阅方式

投资者可免费查阅，在支付工本费后，可在合理时间内取得上述文件的复制件或复印件。相关公开披露的法律文件，投资者还可在本基金管理人网站（www.dxamc.cn）查阅。

东兴基金管理有限公司

2024年07月19日