
西藏东财产业优选混合型发起式证券投资基金

2024年第2季度报告

2024年06月30日

基金管理人:西藏东财基金管理有限公司

基金托管人:中国光大银行股份有限公司

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。

基金托管人中国光大银行股份有限公司根据本基金基金合同规定，于2024年07月15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04月01日起至2024年06月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	东财产业优选混合发起式
基金主代码	016487
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2022年12月30日
报告期末基金份额总额	13,530,349.43份
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下，追求资产的长期增值，力争实现超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	<p>在大类资产配置方面，本基金通过定量分析和定性分析相结合的方法，综合分析宏观经济面、政策面、市场面等多种因素，评估股票、债券等各类资产的预期收益和风险，在投资比例限制范围内，确定或调整投资组合中股票、债券等各类资产的配置比例。</p> <p>在股票投资方面，本基金通过对国内外宏观经济走势、经济结构转型的方向、国家经济与产业政策导向和经济周期调整的深入研究，采用价值理念与成长理念相结合的方法来对行业进行筛选。本基金将采用定性分析和定量分析相结合的方式，优选个股进行重点投资。</p>
业绩比较基准	沪深300指数收益率×70%+中证港股通综合指数收

	益率×10%+中证综合债指数收益率×20%	
风险收益特征	本基金属于混合型基金，其预期的风险和收益高于货币市场基金和债券型基金，低于股票型基金。本基金还可投资港股通标的股票。本基金投资港股通标的股票的，除了需要承担与内地证券投资基金类似的市场波动风险等一般投资风险之外，还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	西藏东财基金管理有限公司	
基金托管人	中国光大银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	东财产业优选混合发起式A	东财产业优选混合发起式C
下属分级基金的交易代码	016487	016488
报告期末下属分级基金的份额总额	11,260,526.89份	2,269,822.54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)	
	东财产业优选混合发起式A	东财产业优选混合发起式C
1.本期已实现收益	268,462.23	76,315.96
2.本期利润	42,158.24	-64,437.33
3.加权平均基金份额本期利润	0.0038	-0.0215
4.期末基金资产净值	10,408,352.44	2,073,152.34
5.期末基金份额净值	0.9243	0.9134

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

东财产业优选混合发起式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	0.96%	1.06%	-0.35%	0.59%	1.31%	0.47%
过去六个月	3.95%	1.23%	2.15%	0.71%	1.80%	0.52%
过去一年	-2.98%	1.09%	-6.32%	0.69%	3.34%	0.40%
自基金合同生效起至今	-7.57%	1.04%	-6.09%	0.68%	-1.48%	0.36%

东财产业优选混合发起式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	0.77%	1.06%	-0.35%	0.59%	1.12%	0.47%
过去六个月	3.55%	1.23%	2.15%	0.71%	1.40%	0.52%
过去一年	-3.73%	1.09%	-6.32%	0.69%	2.59%	0.40%
自基金合同生效起至今	-8.66%	1.04%	-6.09%	0.68%	-2.57%	0.36%

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

东财产业优选混合发起式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
(2022年12月30日-2024年06月30日)



东财产业优选混合发起式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
(2022年12月30日-2024年06月30日)



注：1、本基金基金合同于2022年12月30日生效。

2、本基金基金合同规定，基金管理人应当自基金合同生效之日起六个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的约定。

§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	离任		

		日期	日期		
朱亮	本基金基金经理	2022-12-30	-	6.5年	美国密歇根大学应用经济学硕士。历任凯石基金管理有限公司行业研究员，现任西藏东财基金管理有限公司基金经理兼研究员等职务。

注：1、基金的首任基金经理，其“任职日期”为基金合同生效日，其“离任日期”为根据公司决定确定的解聘日期。

2、非首任基金经理，其“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。

3、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》等相关规定。

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

本基金基金经理未兼任私募资产管理计划投资经理。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

报告期内，基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》和其他有关法律法规、基金合同的相关规定，依照恪尽职守、诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用基金资产，未发现存在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

报告期内，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》等法律法规和基金管理人关于公平交易管理的相关内部制度规定，在投资管理活动中公平对待不同投资组合，严禁直接或者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。公平交易制度规范的范围包括上市股票、债券的一级市场申购、二级市场交易等投资管理活动以及包括授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动相关的各个环节。

报告期内，基金管理人公平交易制度执行情况良好，未发现存在违反公平交易管理要求的行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内，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》等法律法规和基金管理人关于异常交易管理的相关内部制度规定，对本基金的异常交易

行为进行监督检查，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。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2024年二季度，市场呈现过山车的特征，上证指数下跌2.43%。二季度权益市场中，各行业板块相对表现较为分化。银行、公用事业等行业表现较好，消费类行业走势相对疲软。

从经济基本面角度看，二季度经济基本面相对平淡。PPI、设备开工率、企业一线经营展望、扩张投资计划等微观迹象都相对不明朗。产业政策方面年初对于新质生产力，设备大规模更新等领域，鼓励的态度较为明显。但落地层面，仍然较慢。国债发行等方面也可以观察到实际投放节奏偏慢。

本基金二季度操作中，产品在2月开始相对进取，于5月初开始关注市场风险并做出一些回撤控制。目前仍然在化工、机械板块中选择部分相比同行盈利优势明显的重化工资产，以及经营机制灵活、过去几轮体现自己成长性的设备类制造业公司。

复盘23年以来的六个季度，基本面方面，内外部整体环境、公司经营都在动态变化。制造业由于各大参与者的积极扩产，受到了上游原材料供给和下游国内外需求的双重压制，整体盈利有一定压力。估值方面，由于市场风险偏好降低，侧重市销率、市盈率的估值法逐渐转向于侧重市净率、股息率的估值法，部分制造业企业经历了较大幅度的估值压缩。

从中长期为投资者持续创造回报的角度来看，良好的投资标的需要尽可能能提供可持续增长且相比市值体量较大的回购、分红金额。这需要上市公司有健康的商业模式，可持续发展的行业环境、相对理智的资本决策以及合意的价格。目前同时满足以上要求的AH制造业公司相对较少，但我们观察到行业整体扩产意愿在收缩，当下市场估值反映的需求假设也相对悲观，且无风险利率接近新低，当下布局机会相比于之前情绪乐观、融资景气的环境下要明显更多。虽然个别企业短期增长压力大，但经营现金流、分红、市场占有率等指标更胜之前。

本产品自成立以来，基金经理一直专注于在经济复苏方向内寻找更有竞争优势的制造业上市公司标的，产品更注重持仓标的3年前瞻PE、现金流与盈利匹配度、主营产品所处周期及供需态势三大方面特征。通过自下而上梳理配置标的，从股息成长性、业绩增长、估值修复空间等多方面看，基金经理对当前位置权益市场相关经济复苏产业龙头的潜在投资回报水平相对乐观。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2024年06月30日，东财产业优选混合发起式A份额净值为0.9243元，报告期内基金份额净值增长率为0.96%，东财产业优选混合发起式C份额净值为0.9134元，报告期内基金份额净值增长率为0.77%，同期业绩比较基准收益率为-0.35%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金为发起式基金，且截至本报告期末，本基金基金合同生效未满3年，暂不适用《公开募集证券投资基金运作管理办法》关于“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”的披露规定。

§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	10,868,522.05	86.22
	其中：股票	10,868,522.05	86.22
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	306,306.14	2.43
	其中：债券	306,306.14	2.43
	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	1,008,010.08	8.00
	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	415,886.27	3.30
8	其他资产	7,127.54	0.06
9	合计	12,605,852.08	100.00

注：本报告期末，本基金通过港股通交易机制投资的港股公允价值为243,420.89元，占基金资产净值比例为1.95%。

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	10,453,566.16	83.75
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	171,535.00	1.37
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	10,625,101.16	85.13

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(%)
原材料	38,743.27	0.31
能源	118,283.33	0.95
工业	86,394.29	0.69
合计	243,420.89	1.95

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

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	600426	华鲁恒升	46,500	1,238,760.00	9.92

2	600309	万华化学	15,200	1,229,072.00	9.85
3	601233	桐昆股份	77,000	1,228,920.00	9.85
4	300124	汇川技术	16,800	861,840.00	6.90
5	002648	卫星化学	45,000	809,100.00	6.48
6	300415	伊之密	34,800	723,144.00	5.79
7	002493	荣盛石化	55,000	531,300.00	4.26
8	600031	三一重工	32,000	528,000.00	4.23
9	600346	恒力石化	32,500	453,375.00	3.63
10	603915	国茂股份	40,000	411,600.00	3.30

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	101,685.64	0.81
2	央行票据	-	-
3	金融债券	204,620.50	1.64
	其中：政策性金融债	204,620.50	1.64
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	306,306.14	2.45

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	018064	进出2103	1,000	102,437.29	0.82
2	018011	国开2002	1,000	102,183.21	0.82
3	102220	国债2220	1,000	101,685.64	0.81

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**

桐昆股份：2023年7月7日，中国证券监督管理委员会浙江证监局对桐昆集团股份有限公司采取出具警示函的监管措施。

荣盛石化：2024年5月23日，中国证券监督管理委员会浙江证监局对荣盛石化股份有限公司采取出具警示函的监管措施。

基金管理人就桐昆股份和荣盛石化进行了深入的了解和分析，执行了内部严格的投资决策流程，符合相关法律法规及基金合同的要求。除此以外，本基金投资的前十名证券的发行主体本期没有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是否超出基金合同规定的备选股票库

本基金投资的前十名股票未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	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	3,934.70
4	应收利息	-
5	应收申购款	3,192.84
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	7,127.54

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

	东财产业优选混合发起式A	东财产业优选混合发起式C
报告期期初基金份额总额	10,726,426.89	1,480,821.07
报告期期间基金总申购份额	1,859,177.44	7,290,570.02
减：报告期期间基金总赎回份额	1,325,077.44	6,501,568.55
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	11,260,526.89	2,269,822.54

§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

	东财产业优选混合发起式A	东财产业优选混合发起式C
报告期期初管理人持有的本基金份额	10,000,483.38	-
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	10,000,483.38	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	88.81	-

注：1、其中“买入/申购”含红利再投、转换入份额；“卖出/赎回”含转换出份额。

2、本基金基金管理人投资本基金相关的费用按基金合同及更新的招募说明书的有关规定支付。

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

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	10,000,483.38	73.91%	10,000,483.38	73.91%	3年
基金管理人高级管理人员	592.97	0.00%	0.00	0.00%	-
基金经理等人员	23,449.74	0.17%	0.00	0.00%	-
基金管理人股东	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
其他	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
合计	10,024,526.09	74.09%	10,000,483.38	73.91%	3年

注：仅基金管理人固有资金持有发起份额。

§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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况				报告期末持有基金情况		
	序号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	2024-04-01至2024-06-30	10,000,483.38	-	-	10,000,483.38	73.91%

产品特有风险

本基金由于存在上述单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况，存在以下特有风险：（1）持有基金份额比例达到或超过20%的投资者大额赎回导致的基金份额净值波动风险；（2）持有基金份额比例达到或超过20%的投资者大额赎回导致的流动性风险；（3）持有基金份额比例达到或超过20%的投资者大额赎回导致的巨额赎回风险。

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期内，本基金未有影响投资者决策的其他重要信息。

§10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

- 一、中国证监会准予西藏东财产业优选混合型发起式证券投资基金募集注册的文件
- 二、《西藏东财产业优选混合型发起式证券投资基金基金合同》
- 三、《西藏东财产业优选混合型发起式证券投资基金托管协议》
- 四、法律意见书
- 五、基金管理人业务资格批件、营业执照
- 六、基金托管人业务资格批件、营业执照
- 七、中国证监会要求的其他文件

10.2 存放地点

基金管理人或基金托管人办公场所。

10.3 查阅方式

投资者可以在基金管理人或基金托管人办公场所查阅。

西藏东财基金管理有限公司

2024年07月19日