

相聚芒格一期证券投资基金 2024 年第 2 季度报告

1、基金基本情况

项目	信息
基金名称	相聚芒格一期证券投资基金
基金编码	S83001
基金管理人	相聚资本管理有限公司
基金托管人（如有）	中国银河证券股份有限公司
投资顾问（如有）	-
基金运作方式	开放式
基金成立日期	2015 年 11 月 4 日
期末基金总份额（万份）/ 期末基金实缴总额（万元）	4,081.686229
投资目标	本基金在深入研究的基础上构建投资组合，在严格控制投资风险的前提下，力求获得长期稳定的投资回报。
投资策略	在严格控制风险的基础上，力争实现基金资产的稳健增值。
业绩比较基准（如有）	无
风险收益特征	基于本基金的投资范围及投资策略，本基金不承诺保本及最低收益，属预期风险【R4】的投资品种，适合具有【C4、C5】风险识别、评估、承受能力的合格投资者。

2、基金净值表现

阶段	净值增长率 （%）	净值增长率标准 差（%）	业绩比较基准收益 率（%）	业绩比较基准 收益率标准差 （%）
当季	1.55	-	-	-
自基金合同生效 起至今	129.60	-	-	-

无分级 二级基金 三级基金

3、主要财务指标

金额单位：元

项目	2024 年 4 月 1 日 至 2024 年 6 月 30 日（元）
本期已实现收益	3,699,639.34
本期利润	1,372,413.26
期末基金净资产	93,702,537.20
报告期期末单位净值	2.296

4、投资组合情况

4.1 期末基金资产组合情况

金额单位：元

项目		金额
现金类资产	银行存款	588.07
境内未上市、未挂牌公司股权投资	股权投资	0.00
	其中：优先股	0.00
	其他股权类投资	-
上市公司定向增发投资	上市公司定向增发股票投资	0.00
新三板投资	新三板挂牌企业投资	0.00
境内证券投资规模	结算备付金	14,445,178.41
	存出保证金	3,275,118.00
	股票投资	41,773,790.31
	债券投资	0.00
	其中：银行间市场债券	0.00
	其中：利率债	0.00
	其中：信用债	0.00
	资产支持证券	0.00
	基金投资（公募基金）	11,138,213.40
	其中：货币基金	0.00
	期货及衍生品交易保证金	3,275,118.00
	买入返售金融资产	9,500,479.38
	其他证券类标的	-
资管计划投资	商业银行理财产品投资	-
	信托计划投资	-
	基金公司及其子公司资产管理计划投资	-
	保险资产管理计划投资	-
	证券公司及其子公司资产管理计划投资	-
	期货公司及其子公司资产管理计划投资	-
	私募基金产品投资	-
	未在协会备案的合伙企业份额	-
另类投资	另类投资	-
境内债权类投资	银行委托贷款规模	-
	信托贷款	-
	应收账款投资	-
	各类受（收）益权投资	-
	票据（承兑汇票等）投资	-

	其他债权投资	-
境外投资	境外投资	-
其他资产	其他资产	应收股利#74852.59；收益互换#16780024.98；
基金负债情况	债券回购总额	0.00
	融资、融券总额	0.00
	其中：融券总额	0.00
	银行借款总额	0.00
	其他融资总额	0.00

4.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

4.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

金额单位：元

序号	行业类别	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
A	农、林、牧、渔业	0.00	0.00
B	采矿业	1,834,308.00	1.96
C	制造业	12,102,868.40	12.92
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	0.00	0.00
E	建筑业	0.00	0.00
F	批发和零售业	0.00	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	0.00	0.00
H	住宿和餐饮业	0.00	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	430,232.99	0.46
J	金融业	0.00	0.00
K	房地产业	0.00	0.00
L	租赁和商务服务业	0.00	0.00
M	科学研究和技术服务业	1,651,033.92	1.76
N	水利、环境和公共设施管理业	0.00	0.00
O	居民服务、修理和其他服务业	0.00	0.00
P	教育	0.00	0.00
Q	卫生和社会工作	0.00	0.00
R	文化、体育和娱乐业	0.00	0.00
S	综合	0.00	0.00
	合计	16,018,443.31	17.10

4.2.2 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 (%)
基础材料	917,280.00	0.98
消费者非必需品	7,265,145.00	7.75
能源	4,823,112.00	5.15
电信服务	12,749,810.00	13.61
合计	25,755,347.00	27.49

5、基金份额变动情况

单位：万份/万元

报告期期初基金份额总额	4,049.379948
报告期期间基金总申购份额	51.194539
减：报告期期间基金总赎回份额	18.888258
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	0
期末基金总份额（万份）/期末基金实缴总额（万元）	4,081.686229

6、管理人报告

4月，上证指数上涨2.09%，沪深300上涨1.89%，创业板指上涨2.21%。行业表现较为分化，申万一级行业中家用电器（+8.50%）、银行（+4.86%）、基础化工（+4.51%）表现居前，传媒（-5.23%）、房地产（-4.26%）、计算机（-3.37%）表现落后。

5月，A股市场先扬后抑，整体调整。上证指数下跌0.58%，沪深300下跌0.68%，创业板指下跌2.87%，科创50指数下跌3.16%。从申万一级行业来看，本月煤炭、房地产、农林牧渔板块涨幅靠前，传媒、计算机及通信板块相对较弱。

6月，上证指数下跌3.87%，沪深300下跌-3.30%，创业板指下跌-6.74%，港股恒生指数单月下跌2.0%。31个申万一级行业中28个下跌、3个上涨，其中电子、通信领涨，分别上涨3.19%、2.92%，其次是低估值高股息的公用事业；综合、房地产和社会服务行业领跌，跌幅分别为14.74%、13.47%、12.61%。

上半年，我国货物贸易进出口总值21.17万亿元人民币，同比增长6.1%。我国进出口规模历史同期首次超过21万亿元；进出口增速逐季加快，二季度增长7.4%，较一季度和去年四季度分别增高2.5、5.7个百分点，外贸向好势头得到进一步巩固。

总的来说，投资者风险偏好还是比较低，增量资金依旧匮乏，使得市场短期向上动力不足；海外美债利率依旧高企，美联储降息预期时间一再延后，国内的货币政策也没有宽松动作，A股市场整体表现出上下两难的震荡态势。

对全年的看法，我们依旧认为今年是经济筑底的一年，向上和向下的幅度都有限。向上的因素包括：

出口强劲。在今年前5个月世界贸易增速放缓的大背景下，中国外贸交出亮眼“成绩单”，跑出向好“加速度”——海关总署6月7日发布的最新数据显示，前5个月中国货物贸易进出口总值17.5万亿元，同比增长6.3%。其中，5月当月进出口3.71万亿元，增长8.6%，增速比4月提高0.6个百分点。5月中国出口增长11.2%，显示出外贸活跃度有所提升、出口继续加快的发展趋势。

市场信心得到强化。证监会于5月14日发布股东减持管理办法和董监高持股变动规则，将原有的规范性文件上升为规章，并对规范大股东减持、防范绕道减持等突出问题进行了完善。投资端政策的完善有望改善市场预期，提振投资者信心，有助于资本市场长期健康发展。

在高质量发展大趋势下，公司盈利、股东回报的确定性和盈利增速一道成为高估值的必要条件。随着新“国九条”的提出，加大投资者分红回报力度的公司在资本市场上表现更好。

北向资金。5月北向资金净流入87.89亿，其中沪股通净流入158.73亿，深股通净流入-70.94亿。年初至今，外资保持净流入A股态势，海外机构亦频繁表达对中国资产及A股市场前景的乐观态度。2024年以来，北上资金已从2023年下半年的净流出1400亿元转变为显著净流入。

向下的因素包括：地产仍然处于下行周期；政策的刺激是托而不举的，对经济的拉动力还待观察；企业盈利偏差、消费力弱、有效需求不足还没有消除。

今年来，市场出现大小盘风格的极致分化，指数层面，中证 A50、沪深 300 为代表的大盘指数显著跑赢，中小微盘指数大幅跑输；行业层面，龙头表现出明显的超额。之后的市场，我们认为指数性机会或不是很大，原因在于：当前的经济底部逐步明朗，修复路径或较为温和，估计难以上演“V 型”反转；虽然目前的点位比较低，但是由于企业盈利偏弱，当前的估值水平是在历史中枢附近，整体并未大幅低估；美联储降息一拖再拖，而中美之间始终存在的利差对国内流动性有间歇式的负面影响。

基于经济企稳回升，政策相对克制同时估值较为合理的综合考量，我们认为指数出现牛市级别的机会不大，但也不会有很大的下行风险。在配置上目前我们偏向选择内在价值稳定且持续扩张的泛红利资产，以及符合“GARP”策略的优质成长股，同时我们也将积极地调整应对市场的波动和风险，做好风控。

信息披露报告是否经托管机构复核：是

托管人复核说明：本基金托管人按照相关法律法规、基金合同的规定，对本基金在本报告中的财务数据进行了复核。对按照规定应由托管人复核的数据，托管人无异议。