

东方城镇消费主题混合型证券投资基金

2024 年第 3 季度报告

2024 年 9 月 30 日

基金管理人：东方基金管理股份有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2024 年 10 月 25 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 10 月 24 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	东方城镇消费主题混合
基金主代码	006235
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019 年 5 月 27 日
报告期末基金份额总额	41,457,962.57 份
投资目标	挖掘与城镇消费相关的具备成长潜力的上市公司，结合积极主动的资产配置，严格控制风险，力争获得基金的长期稳定增值。
投资策略	本基金结合宏观经济因素、市场估值因素、政策因素、市场情绪因素等分析各类资产的市场趋势和收益风险水平，基于对证券市场的整体判断进而动态调整股票、债券和货币市场工具等类别的资产配置比例及配置范围。
业绩比较基准	中证城镇消费指数收益率×80%+银行活期存款利率×20%
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期收益及预期风险水平高于债券型基金和货币市场基金，但低于股票型基金，属于中等风险水平的投资品种。
基金管理人	东方基金管理股份有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

§ 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 7 月 1 日-2024 年 9 月 30 日）
1. 本期已实现收益	-2,828,281.67

2. 本期利润	3,774,515.41
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0904
4. 期末基金资产净值	39,191,281.55
5. 期末基金份额净值	0.9453

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。

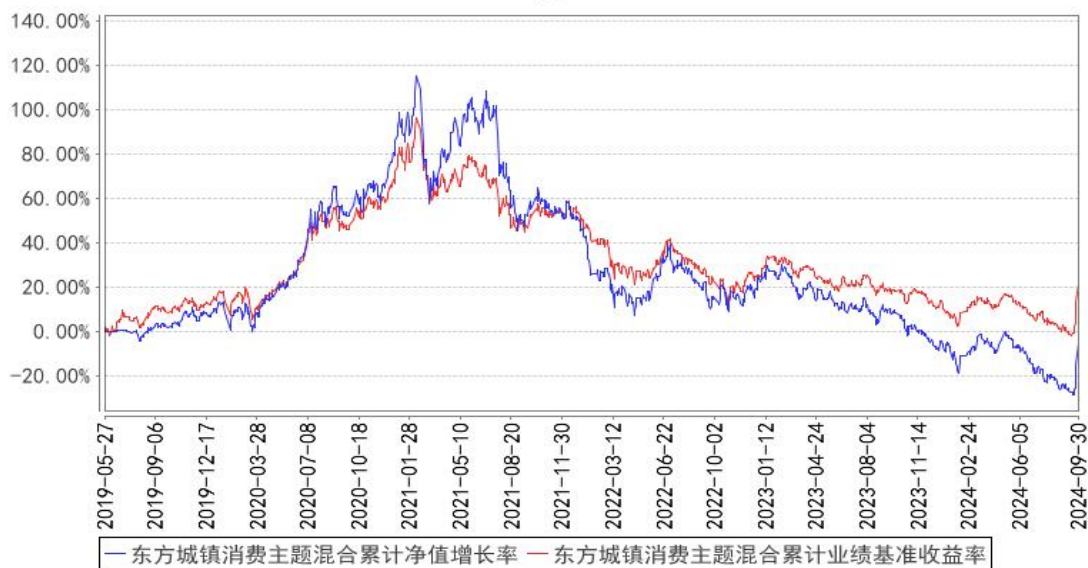
3.2 基金净值表现

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

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	11.03%	2.36%	13.24%	1.52%	-2.21%	0.84%
过去六个月	-1.22%	1.90%	7.50%	1.20%	-8.72%	0.70%
过去一年	-12.67%	1.70%	2.64%	1.05%	-15.31%	0.65%
过去三年	-39.54%	1.53%	-20.53%	1.05%	-19.01%	0.48%
过去五年	-7.21%	1.61%	11.88%	1.16%	-19.09%	0.45%
自基金合同 生效起至今	-5.47%	1.56%	21.36%	1.14%	-26.83%	0.42%

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

东方城镇消费主题混合累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



§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		
王然	本基金基金经理、权益研究部总经理、公募投资决策委员会委员	2019年5月27日	-	16年	权益研究部总经理，公募投资决策委员会委员。北京交通大学产业经济学硕士，16年证券从业经历。曾任益民基金交通运输、纺织服装、轻工制造行业研究员。2010年4月加盟本基金管理人，曾任权益研究部副总经理，权益投资部交通运输、纺织服装、商业零售行业研究员，东方策略成长股票型开放式证券投资基金（于2015年8月7日转型为东方策略成长混合型开放式证券投资基金）基金经理助理、东方策略成长股票型开放式证券投资基金（于2015年8月7日转型为东方策略成长混合型开放式证券投资基金）基金经理、东方赢家保本混合型证券投资基金基金经理、东方保本混合型开放式证券投资基金（于2017年5月11日转型为东方成长收益平衡混合型证券投资基金）基金经理、东方荣家保本混合型证券投资基金基金经理、东方民丰回报赢安定期开放混合型证券投资基金（于2017年9月13日起转型为东方民丰回报赢安混合型证券投资基金）基金经理、东方成长收益平衡混合

					型证券投资基金(于 2018 年 1 月 17 日转型为东方成长收益灵活配置混合型证券投资基金)基金经理、东方大健康混合型证券投资基金基金经理、东方成长收益灵活配置混合型证券投资基金基金经理、东方价值挖掘灵活配置混合型证券投资基金基金经理、东方合家保本混合型证券投资基金基金经理、东方民丰回报赢安混合型证券投资基金基金经理、东方盛世灵活配置混合型证券投资基金基金经理、东方新思路灵活配置混合型证券投资基金基金经理, 现任东方策略成长混合型开放式证券投资基金基金经理、东方新兴成长混合型证券投资基金基金经理、东方城镇消费主题混合型证券投资基金基金经理、东方品质消费一年持有期混合型证券投资基金基金经理。
蔡尚军	本基金基金经理	2024 年 2 月 21 日	-	7 年	清华大学化学专业博士, 7 年证券从业经历。曾任方正证券股份有限公司助理研究员、中海基金管理有限公司研究员。2020 年 8 月加盟本基金管理人, 曾任权益研究部研究员、高级研究员、东方品质消费一年持有期混合型证券投资基金基金经理助理、东方创新医疗股票型证券投资基金基金经理助理。现任东方城镇消费主题混合型证券投资基金基金经理。

注：①此处的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行业协会《证券业从业人员资格管理办法》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

无

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

基金管理人在本报告期内严格遵守《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金管理人监督管理办法》及其各项实施准则、《东方城镇消费主题混合型证券投资基金基金合同》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作基金资产, 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》（2011 年修订），制定了公司公平交易管理制度。

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，各投资组合经理在交易前独立地确定各投资组合的交易价格和数量，基金管理人按照价格优先、比例分配的原则对交易结果进行分配；对于银行间交易，按照时间优先、价格优先的原则保证各投资组合获得公平的交易机会。

基金管理人定期对不同投资组合不同时间段同向交易价差、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。

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

2024 年 3 季度市场经历了否极泰来的两个阶段，宽基指数在较长时间的下跌后迎来了急速的上涨：

第一阶段是在 9.19 美国降息之前，市场呈现单边下跌态势。尽管 7 月三中全会召开符合预期，月底家电等行业也出台了补贴政策，但市场对于中长期经济的担忧依然浓重，叠加红利资产累积不少的超额收益从而带来市场的进一步调整。进入中报披露期后，市场对于上市公司盈利不及预期的担忧充分反映在全行业的下跌上，特别是部分顺周期高估值行业以及业绩低于预期的高股息行业。根据 wind 数据，7.1-9.18 宽基指数普遍下跌了 7-10%，红利指数下跌近 12%，跌幅明显。

行业方面，申万一级行业平均跌幅 9%，仅非银金融上涨 3.2%、综合上涨 1.4%，一半行业跌幅超 10%。A 股估值跌至历史较低百分位水平。

第二阶段是 9.19 美国降息之后，国内先后召开了重要工作会议，提出国内经济运行出现了一些新情况，并迅速出台了一系列力度超预期的刺激政策，市场信心得以修复，A、H 股大幅反弹并创出交易量历史新高。1) 货币政策方面——加大货币政策的逆周期调节力度，要“降低存款准备金率，实施有力度的降息”。2) 财政政策方面——“要发行使用好超长期特别国债和地方政府专项债，更好发挥政府投资带动作用”。3) 民生消费方面——把促消费和惠民生结合起来，并提出“提升消费结构”以及“培育新型消费业态”。4) 稳定资本市场方面——要努力提振资本市场，大力引导中长期资金入市，强调“打通社保、保险、理财等资金入市堵点”，支持上市公司并购重组，稳步推进公募基金改革，研究出台保护中小投资者的政策措施。5) 房地产方面——明确提出“要促进房地产市场止跌回稳”，在供给侧“对商品房建设要严控增量、优化存量、提高质量”，在需求侧“调整住房限购政策，降低存量房贷利率”。政策组合拳不论从时间上还是力度上均大幅超出市场预期，从而带来市场的快速反弹。根据 wind 数据，9.19-9.30 宽基指数平均上涨 20-40%，申万一级行业普涨，其中第一阶段跌幅较大的行业在第二阶段涨幅居前，其中美护、餐饮、非银金融行业涨幅超 35%。恒生科技、恒生消费涨幅超 30%。AH 股成交量创历史新高，反应出市场对于经济修复的信心有所恢复。

此前我们认为市场处于历史较低估值水平下存在因边际变化带来修复的可能性，但考虑到此前政策的克制，因此修复空间有限。但本轮一揽子刺激政策出台后，随着货币和财政政策的发力，以及对于房地产、民生消费等多方面的刺激政策，经济有望实现逐步改善，建议短期关注受益于政策的内需品种以及估值具备优势的部分行业，中长期关注符合中国经济高质量发展战略以及具备国际竞争力的优势行业。

本期产品坚持自上而下优选行业和自下而上甄选龙头相结合的配置策略。自上而下方面，通过分析行业所处生命周期、竞争格局、行业政策等多方面因素，优选出符合产品主题界定且具备中长期成长空间的优质消费赛道，重点看好受益于人口老龄化且具备长期成长潜力的医药、美护等可选消费领域。自下而上方面，从基本面出发，通过对上市公司管理水平、业务结构、财务数据等多方面的分析，挖掘具有核心竞争力和中长期成长性的龙头公司，适度提高持仓集中度。

4.5 报告期内基金的业绩表现

2024 年 07 月 01 日起至 2024 年 09 月 30 日，本基金净值增长率为 11.03%，业绩比较基准收益率为 13.24%，低于业绩比较基准 2.21%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内，受基金份额持有人赎回等影响，本基金存在基金资产净值连续六十个工作日低于五千万元的情形，本基金管理人已将此情况上报中国证监会并拟采取持续营销、转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等措施。

§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	33,606,189.64	84.24
	其中：股票	33,606,189.64	84.24
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	2,331,765.34	5.84
	其中：债券	2,331,765.34	5.84
	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	2,997,132.79	7.51
8	其他资产	960,441.06	2.41
9	合计	39,895,528.83	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	31,099,685.64	79.35
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	286,918.00	0.73
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	2,219,586.00	5.66
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	33,606,189.64	85.75

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通过港股通投资的股票。

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	300573	兴齐眼药	31,000	3,321,960.00	8.48
2	300896	爱美客	14,000	3,298,400.00	8.42
3	603605	珀莱雅	26,000	2,862,340.00	7.30
4	300856	科思股份	75,000	2,546,250.00	6.50
5	000423	东阿阿胶	40,000	2,468,000.00	6.30
6	603193	润本股份	100,000	2,344,000.00	5.98
7	688366	昊海生科	30,000	2,232,000.00	5.70
8	600763	通策医疗	33,500	1,963,435.00	5.01
9	600200	江苏吴中	168,000	1,772,400.00	4.52
10	688197	首药控股	33,152	1,272,042.24	3.25

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	2,331,765.34	5.95
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	2,331,765.34	5.95

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	19,000	1,928,634.82	4.92
2	019740	24 国债 09	4,000	403,130.52	1.03

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

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

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

5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.2 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。

5.10.3 本期国债期货投资评价

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

本基金所持有的昊海生科（688366），于 2023 年 12 月 27 日收到上海证监局出具的监管函，给予公司股东楼某某警告和公开处罚，违规事件为楼某某作为公司持股 5%以上股东，未按《上市

公司股东、董监高减持股份的若干规定》进行股票减持操作，违反了《证券法》第三十六条第二款、第七十八条第一款的规定，同时构成《证券法》第一百八十六条和第一百九十七条第一款所述行为，根据特殊法优于一般法原则，适用第一百八十六条进行处罚。

公司公告以上内容不会对公司本年度经营业绩产生重大负面影响。

本基金所持有的通策医疗（600763），于 2024 年 4 月 1 日收到上海证券交易所出具的监管函，针对公司对联营企业财务资助事项提出监管要求。公司未能在北京风尚和杭州天使的股权转让交易完成前解决对其提供的借款，构成关联方非经营性资金占用，且未在 2023 年半年报、2023 年年报中披露上述关联方非经营性占用上市公司资金情况。于 2024 年 5 月 16 日和 2024 年 5 月 23 日分别收到上海证券交易所出具的监管警示函及浙江证监局出具的监管处罚，对公司、实际控制人吕建明、王毅、徐国庆、张华、浙江通策眼科医院投资管理有限公司、北京三叶风尚口腔诊所有限公司、杭州天使口腔诊所有限公司采取出具警示函的监督管理措施，并记入证券期货市场诚信档案。

公司公告以上内容不会对公司本年度经营业绩产生重大负面影响。

本基金所持有的江苏吴中（600200），于 2024 年 5 月 29 日收到上海证券交易所出具的监管函，就公司 2023 年年报提出询问。公司已于 2024 年 5 月 29 日公告回复上海证券交易所相关问题。

公司公告以上内容不会对公司本年度经营业绩产生重大负面影响。

本基金决策依据及投资程序：

（1）研究员对宏观经济、证券市场、行业和公司的发展变化进行深入而有效的研究，形成有关的各类报告，为本基金的投资管理提供决策依据。

（2）投资决策委员会定期召开会议，讨论本报告期内本基金投资的前十名股票中，没有投资超出基金合同规定范围形成本基金的资产配置比例指导意见。

（3）基金经理根据投资决策委员会的决议，参考上述报告，并结合自身的分析判断，形成基金投资计划，主要包括行业配置和投资组合管理。

（4）交易部依据基金经理的指令，制定交易策略，统一进行具体品种的交易；基金经理必须遵守投资组合决定权和交易下单权严格分离的规定。

（5）投资决策委员会根据市场变化对投资组合计划提出市场风险防范措施，监察稽核部、风险管理部对投资组合计划的执行过程进行日常监督和量化风险控制。

本基金投资昊海生科主要基于以下原因：公司是一家应用生物医用材料技术和基因工程技术进行医疗器械和药品研发、生产和销售的科技创新型企业。经过不断自主创新和产业整合，公司完成了以医用透明质酸钠为代表的可吸收生物医用材料和人工晶体产业链的布局，进而在眼科、

整形美容与创面护理、骨科、防粘连及止血、人工晶体等五个主要业务领域取得了行业领先优势，具备一定的投资价值。

本基金投资通策医疗主要基于以下原因：公司是国内第一家以口腔医疗连锁经营为主要经营模式的上市公司，通过收购兼并、参股控股等形式，实现市场快速拓展，在口腔医疗领域具备龙头优势，具备一定的投资价值。

本基金投资江苏吴中主要基于以下原因：公司是一家以医药为核心产业的上市公司，近年来积极拓展医美再生材料领域，于 2024 年 1 月公告获批 AestheFill 艾塑菲聚乳酸面部填充剂的产品注册证，预计未来该产品的上市有助于公司营收规模的增长，具备一定投资价值。

除上述情况外，本报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体未发现存在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、处罚的情况。

5.11.2 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

本报告期内本基金投资的前十名股票中，没有投资超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	11,080.35
2	应收证券清算款	368,470.21
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	580,890.50
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	960,441.06

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

报告期期初基金份额总额	41,392,385.70
报告期期间基金总申购份额	5,292,711.68
减：报告期期间基金总赎回份额	5,227,134.81
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	41,457,962.57

注：基金总申购份额包含红利再投资、基金转换入份额，基金总赎回份额包含基金转换出份额。

§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

本基金本报告期内不存在单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 一、《东方城镇消费主题混合型证券投资基金基金合同》
- 二、《东方城镇消费主题混合型证券投资基金托管协议》
- 三、东方基金管理股份有限公司批准成立批件、营业执照、公司章程
- 四、本报告期内公开披露的基金资产净值、基金份额净值及其临时公告

9.2 存放地点

上述备查文本存放在本基金管理人办公场所。

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.orient-fund.com）查阅。

东方基金管理股份有限公司

2024 年 10 月 25 日