

东兴连众一年持有期混合型证券投资基金

2025年第2季度报告

2025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:2025年07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。

基金托管人上海浦东发展银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2025年7月16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2025年4月1日起至2025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	46,857,614.11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>

	3、债券投资策略 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。 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	
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	34,497,502.36份	12,360,111.75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(2025年04月01日 - 2025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	631,516.29	216,824.51
2.本期利润	1,073,916.07	360,056.10
3.加权平均基金份额本期利润	0.0269	0.0250
4.期末基金资产净值	36,895,206.20	13,141,737.77
5.期末基金份额净值	1.0695	1.0632

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	净值增长率	业绩比较基	业绩比较基准收	①-③	②-④
----	------	-------	-------	---------	-----	-----

	率①	标准差②	准收益率③	益率标准差④		
过去三个月	2.84%	0.50%	1.67%	0.18%	1.17%	0.32%
过去六个月	5.86%	0.44%	1.54%	0.18%	4.32%	0.26%
过去一年	7.47%	0.46%	7.42%	0.24%	0.05%	0.22%
自基金合同生效起至今	6.95%	0.38%	9.57%	0.22%	-2.62%	0.16%

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	业绩比较基准收益标准差④	①-③	②-④
过去三个月	2.75%	0.50%	1.67%	0.18%	1.08%	0.32%
过去六个月	5.70%	0.44%	1.54%	0.18%	4.16%	0.26%
过去一年	7.13%	0.46%	7.42%	0.24%	-0.29%	0.22%
自基金合同生效起至今	6.32%	0.39%	9.57%	0.22%	-3.25%	0.17%

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 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；
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	-	15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，在中信证券股份有限公司工作；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4月，在东兴证券

					<p>股份有限公司基金业务部工作；2021年4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、东兴鑫颐3个月滚动持有纯债债券型证券投资基金基金经理。</p>
李兵伟先生	本基金基金经理	2023-07-18	-	14年	<p>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2025年1月，任职东兴基金管理有限公司权益投资部基金经理；2025年1月至今，任职东兴基金管理有限公司量化投资部基金经理。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、东兴医药生物量化选股混合型证券投资基金基金经理、东兴宸泰量化选股混合型发起式证券投资基金基金经理。</p>

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。

4.2 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内的公平交易程序；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，权益市场整体呈现上行趋势，其中中小市值标的涨幅尤为显著。市场投资者信心有所提振。在此期间，以分散化投资为核心优势的量化策略，有效捕捉了市场主要投资热点，取得了良好表现。分散投资作为经典的风险管理手段，即通过多元化配置降低单一资产风险，是本产品始终坚持的投资风控原则。长期而言，该策略的有效性已得到充分验证。

近期，量化投资受到市场较多关注，主要基于以下几点：首先，量化投资具备严格的风险管理体系，在波动率较高的市场环境下，其投资组合能有效控制回撤幅度；其次，量化投资基于定量分析指标进行组合调整决策，流程果断高效。其决策逻辑依托历史数据回测，具备透明性与可验证性，显著减少了人为情绪及心理因素的干扰；第三，量化模型可综合处理财务数据、市场行情、新闻舆情、产业链关系等多维信息，并引入卫星图像、特定消费数据等另类数据源，挖掘传统方法难以识别的规律。通过定量指标定期评估组合表现并动态调整持仓结构，量化策略实现了组合的动态再平衡。在本产品的日常投资管理中，我们坚持基本面量化理念，将量化筛选与基本面研究相结合，避免构建缺乏基本面支撑的纯数据驱动模型。模型从多维度评估个股投资价值，致力于构建具备长期投资性价比的股票组合。基于海量数据的回溯分析验证，其长期配置逻辑具备科学性和稳健性。对于所采用的多因子模型，我们定期评估因子有效性，及时剔除失效因子。在行业轮动加速、风格切换频繁的市场环境中，多因子策略展现出灵活调整配置的适应性优势。

当前，A股市场整体估值水平仍处于历史相对低位。我们建议关注估值合理、具备更高配置性价比的优质标的。本基金固收部分以短久期利率债投资为主，权益部分仓位维持在20%-30%的区间，投资策略持续聚焦于组合构建而非择时，底层选股逻辑主要依托基本面多因子模型。通过持续的模型迭代优化，我们致力于在组合构建过程中有效控制风险，同时兼顾产品业绩弹性，力争及时把握权益市场投资机会。

4.5 报告期内基金的业绩表现

2025年4月1日起至2025年6月30日，本基金A类份额净值增长率为2.84%，业绩比较基准收益率为1.67%，高于业绩比较基准1.17%；本基金C类份额净值增长率为2.75%，业绩比较基准收益率为1.67%，高于业绩比较基准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	14,108,603.92	27.97
	其中：股票	14,108,603.92	27.97
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	20,154,654.79	39.95
	其中：债券	20,154,654.79	39.95
	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	13,002,773.75	25.78
	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	3,176,714.71	6.30
8	其他资产	3,225.39	0.01
9	合计	50,445,972.56	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	9,788.00	0.02
B	采矿业	274,728.50	0.55
C	制造业	10,220,380.93	20.43
D	电力、热力、燃气及水 生产和供应业	207,233.00	0.41
E	建筑业	26,141.00	0.05
F	批发和零售业	428,612.70	0.86

G	交通运输、仓储和邮政业	40,971.00	0.08
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和技术服务业	559,056.07	1.12
J	金融业	1,210,555.42	2.42
K	房地产业	17,447.00	0.03
L	租赁和商务服务业	268,701.00	0.54
M	科学研究和技术服务业	496,116.30	0.99
N	水利、环境和公共设施管理业	193,418.00	0.39
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	151,966.00	0.30
S	综合	3,489.00	0.01
	合计	14,108,603.92	28.20

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	688591	泰凌微	6,346	303,973.40	0.61
2	603236	移远通信	3,300	283,140.00	0.57
3	603617	君禾股份	36,800	263,856.00	0.53
4	000776	广发证券	14,300	240,383.00	0.48
5	600066	宇通客车	9,600	238,656.00	0.48
6	600482	中国动力	10,200	235,314.00	0.47
7	688002	睿创微纳	3,367	234,747.24	0.47
8	001283	豪鹏科技	4,300	234,135.00	0.47
9	300790	宇瞳光学	11,000	230,010.00	0.46
10	002091	江苏国泰	30,700	223,189.00	0.45

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	10,030,901.37	20.05
2	央行票据	-	-
3	金融债券	10,123,753.42	20.23
	其中：政策性金融债	10,123,753.42	20.23
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	20,154,654.79	40.28

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	240309	24进出09	100,000	10,123,753.42	20.23
2	250008	25付息国债08	100,000	10,030,901.37	20.05
3	-	-	-	-	-
4	-	-	-	-	-
5	-	-	-	-	-

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 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的发行主体中，本期未出现被监管部门立案调查的情形；广发证券股份有限公司、上海移远通信技术股份有限公司、中国进出口银行出现在报告编制日前一年内受到监管部门公开谴责、处罚的情况。本基金对上述主体发行的相关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。

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

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	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	3,225.39
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	3,225.39

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	43,785,193.06	15,953,391.35
报告期期间基金总申购份额	122,257.09	38,695.25

减：报告期期间基金总赎回份额	9,409,947.79	3,631,974.85
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	34,497,502.36	12,360,111.75

§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

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
个人	1	2025年6月18日 - 2025年6月30日	10,000,777.77	-	-	10,000,777.77	21.34%
产品特有风险							
<p>1、最短持有期内，基金份额持有人不能赎回基金份额的风险</p> <p>本基金对每份基金份额设置一年的最短持有期。在最短持有期内，投资者不能提出赎回及转换转出申请，最短持有期届满后，即自相应基金份额的最短持有期起始日一年后的年度对日起（含当日），投资者可以提出赎回及转换转出申请。通过红利再投资所得基金份额的最短持有期起始日与该认/申购份额最短持有期起始日相同。因此基金份额持有人面临在最短持有期内不能赎回基金份额的流动性风险。</p> <p>2、股指期货、国债期货、股票期权等金融衍生品投资风险</p> <p>金融衍生品是一种金融合约，其价值取决于一种或多种基础资产或指数，其评价主要源自于对挂钩资产的价格与价格波动的预期。投资于金融衍生品需承受市场风险、信用风险、流动性风险、操作风险和法律风险等。由于金融衍生品通常具有杠杆效应，价格波动比标的工具更为剧烈，有时候比投资标的资产要承担更高的风险。并且由于金融衍生品定价相当复杂，不适当的估值有可能使基金资产面临损失风险。</p> <p>本基金将股指期货纳入到投资范围中，股指期货采用保证金交易制度，由于保证金交易具有杠杆性，当出现不利行情时，微小的变动就可能会使投资人权益遭受较大损失。同时，股指期货采用每日无负债结算制度，如果没有在规定的时间内补足保证金，按规定将被强制平仓，可能给基金净值带来重大损失。</p> <p>本基金投资国债期货，国债期货市场的风险类型较为复杂，涉及面广，具有放大性与可预防性等特征。其风险主要有由利率波动原因造成的市场价格风险、由宏观因素和政策因素变化而引起的系统风险、由市场和资金流动性原因引起的流动性风险、由交易制度不完善而引发的制度性风险以及由技术系统故障及操作失误造成的技术系统风险等。</p> <p>本基金参与股票期权交易以套期保值为主要目的，投资股票期权的主要风险包括价格波动风险、市场流动性风险、强制平仓风险、合约到期风险、行权失败风险、交易违约风险等。影响期权价格的因素较多，有时会出现价格较大波动，而且期权有到期日，不同的期权合约又有不同的到期日，若到期日当天没有做好行权准备，期权合约就会作废，不再有任何价值。此外，行权失败和交收违约也是股票期权交易可能出现的风险，期权义务方无法在交收日备齐足额资金或证券用于交收履约，会被判为交收违约并受罚，相应地，行权投资者就会面临行权失败而失去交易机会。</p> <p>3、投资资产支持证券（ABS）的风险</p>							

资产支持证券（ABS）是一种债券性质的金融工具，其向投资者支付的本息来自于基础资产池产生的现金流或剩余权益。与股票和一般债券不同，资产支持证券不是对某一经营实体的利益要求权，而是对基础资产池所产生的现金流和剩余权益的要求权，是一种以资产信用为支持的证券，所面临的风险主要包括交易结构风险、各种原因导致的基础资产池现金流与对应证券现金流不匹配产生的信用风险、市场交易不活跃导致的流动性风险等。

4、投资信用衍生品的风险

为对冲信用风险，本基金可能投资信用衍生品，信用衍生品的投资可能面临流动性风险、偿付风险以及价格波动风险。

1) 流动性风险

信用衍生品在交易转让过程中因无法找到交易对手或交易对手较少，导致难以将信用衍生品以合理价格变现的风险。

2) 偿付风险

在信用衍生品存续期间，由于不可控制的市场及环境变化，创设机构可能出现经营状况不佳或创设机构的现金流与预期发生一定偏差，从而影响信用衍生品结算的风险。

3) 价格波动风险

由于创设机构或所受保护的债券主体经营状况或利率环境发生变化，引起信用衍生品价格出现波动的风险。

5、投资于存托凭证的风险

本基金的投资范围包括存托凭证，除与其他仅投资于沪深市场股票的基金所面临的共同风险外，本基金还将面临存托凭证价格大幅波动甚至出现较大亏损的风险，以及与存托凭证发行机制相关的风险，包括存托凭证持有人与境外基础证券发行人的股东在法律地位、享有权利等方面存在差异可能引发的风险；存托凭证持有人在分红派息、行使表决权等方面的特殊安排可能引发的风险；存托协议自动约束存托凭证持有人的风险；因多地上市造成存托凭证价格差异以及波动的风险；存托凭证持有人权益被摊薄的风险；存托凭证退市的风险；已在境外上市的基础证券发行人，在持续信息披露监管方面与境内可能存在差异的风险；境内外法律制度、监管环境差异可能导致的其他风险。

6、本基金可根据相关法律法规和基金合同的约定参与融资业务。融资业务投资风险是指在进行融资业务的过程中面临的各种可能导致基金投资失败或基金资产损失的风险，主要有流动性风险及信用风险等。在融资交易过程中，可能会面临融资对象到期不能偿还融资款，基金资产面临一定损失的风险。

7、《基金合同》生效后，连续20个工作日出现基金份额持有人数量不满200人或者基金资产净值低于5000万元情形的，基金管理人应当在定期报告中予以披露；连续50个工作日出现前述情形的，本基金将根据《基金合同》第十九部分的约定进行基金财产清算并终止，而无须召开基金份额持有人大会。因此，投资人可能面临《基金合同》提前终止的风险。

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2025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

2025年07月21日