

私募基金信息披露季度报表



1、基金基本情况

项目	信息
基金名称	龙航二期私募证券投资基金管理
基金编码	SJD529
基金管理人	浙江龙航资产管理有限公司
基金托管人(如有)	海通证券股份有限公司
投资顾问(如有)	无
基金运作方式	开放式
基金成立日期	2019-10-24
期末基金总份额(万份)/期末基金实缴总额(万元)	6,269.821954
投资目标	本基金通过将基金投资者投入的资金加以集合运用，对资产进行专业化的管理和运用，谋求资产的稳定增值。
	采用类PE的投资模式，重点投资于符合国家产业规划和经济发展形势的行业，从中发掘持续追逐
投资策略	基金资产可持续的稳定增值。本基金为主动型股票基金，采取适度灵活的资产配置策略，在配置高成长型公司股票的基础上，配合风控措施择机加入债券类资产以降低风险
业绩比较基准(如有)	无
风险收益特征	R4

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	17.52	0.00	0.00	0.00
自基金合同生效起至今	160.90	0.00	0.00	0.00

备注：

--

注：

净值增长率=(期末累计净值-期初累计净值)/期初累计净值

当季净值增长率=(本季度末累计净值-上季度末累计净值)/上季度末净值

如为分级基金，应按级别分别列示。

表中指标均以不带百分号数值形式填写，请保留至小数点后2位。

3、主要财务指标

项目	2021-01-01	至	2021-03-31	金额单位：元 (元)
本期已实现收益			23,951,871.01	
本期利润			21,237,723.68	
期末基金净资产			163,572,384.40	

报告期期末单位净值

2.609

备注:

-

如为分级基金，应按级别分别列示。

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	31202.36
	股权投资	-
境内未上市、未挂牌公司股权投资	其中：优先股	-
	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	-
新三板投资	新三板挂牌企业投资	-
	结算备付金	5557857.55
	存出保证金	-
	股票投资	161260802.38
	债券投资	1217.20
	其中：银行间市场债券	-
	其中：利率债	-
境内证券投资规模	其中：信用债	1217.20
	资产支持证券	-
	基金投资（公募基金）	980056.84
	其中：货币基金	-
	期货及衍生品交易保证金	-
	买入返售金融资产	-
	其他证券类标的	-
	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	0.00
资管计划投资	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	-
	银行委托贷款规模	-
	信托贷款	-
	应收账款投资	-
境内债权类投资	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	应收利息#12.85;
	债券回购总额	-
	融资、融券总额	-
基金负债情况	其中：融券总额	-
	银行借款总额	-
	其他融资总额	-

4.2.1 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	30,912,270.90	18.90
B	采矿业	0	0
C	制造业	111,057,973.99	67.90
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	0	0
E	建筑业	0	0
F	批发和零售业	1,778.00	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	1,620,400.00	0.99
H	住宿和餐饮业	0	0
I	信息传输、软件和信息技术服务业	4,708,717.00	2.88
J	金融业	59,972.00	0.04
K	房地产业	0	0
L	租赁和商务服务业	8,264,160.00	5.05
M	科学研究和技术服务业	98,248.00	0.06
N	水利、环境和公共设施管理业	0	0
O	居民服务、修理和其他服务业	0	0
P	教育	0	0
Q	卫生和社会工作	3,490.00	0.00
R	文化、体育和娱乐业	0	0
S	综合	0	0
	合计	156,727,009.89	95.82

备注：

-

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（%）
港股通	4,533,792.49	2.77
合计	4,533,792.49	2.77

备注：

-

5、基金份额变动情况

单位：万份/万元

	5,000.837319
报告期期间基金总申购份额	1,273.805492
减：报告期期间基金总赎回份额	610.841057
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	0.000000
期末基金总份额/期末基金实缴总额	6,269.821954

备注：

-

注：如为分级基金，应按级别分别列示。

如基金成立日晚于报告期期初，则以基金成立日的基金份额总额作为报告期期初基金份额总额。

6、管理人报告（如报告期内高管、基金经理及其关联基金经验、基金运作遵规守信情况、基金投资策略和业绩表现、对宏观经济、证券市场及其行业走势展望、内部基金监察稽核工作、基金估值程序、基金运作情况和运用杠杆情况、投资收益分配和损失承担情况、会计师事务所出具非标准审计报告所涉相关事项、对本基金持有人数或基金资产净值预警情形、可能存在的利益冲突等）

1、报告期内高管、基金经理及其关联基金经验：

蔡英明先生是本基金经的基金经理。毕业于复旦大学工商管理硕士（IMBA）。有18年穿越牛熊专业证券投资研究经验，深度的价值投资者，熟悉资本市场各种金融工具，擅长权益资产估值与投资。

2、基金运作遵规守信情况：

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》、《私募基金投资监督管理办法》等有关法律法规及基金合同、基金招募说明书等有关基金法律文件的规定，以取信于市场、取信于社会投资公众为宗旨，本着诚实信用、勤勉尽责安全高效的原则管理和运用基金资产，在严格控制投资风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益，没有发生损害基金份额持有人利益的行为。

3、报告期内基金的投资策略和业绩表现说明：

本报告期内基金的投资策略：本基金投资目标涵盖A股，港股等核心市场，精选代表产业发展趋势等优秀企业进行价值投资，采用积极的股票投资策略、辅以债券和衍生品投资策略，以获得长期稳定的绝对投资收益。

业绩说明：截止本报告期（2021年03月31日），本基金份额净值为2.609，本基金份额净值增长率为160.90%。

4、对宏观经济、证券市场及其行业走势展望：

2021年，龙航资产将继续重点关注消费、医疗、新能源汽车、光伏等景气度高并且业绩确定性强的行业。

（一）消费领域

随着我国经济进入后工业化时代，经济增长三驾马车中投资比重降低，居民消费比重上升，2019年我国消费占GDP比重为57.8%，相较于美国消费占其GDP比重82%，我们的消费市场仍有非常大的增长空间。参考美国股市，在其过去25年的发展历史中，有8家消费品公司长期位列全美市值排行前10；2000-2019年市值前10的消费品公司组合平均收益624%，可以看到，消费品龙头企业具有长期竞争格局稳定、增长高的特征。在我国十四五期间，中国消费市场有望成为全球第一大市场，因此我们相对看好消费领域中增长稳定的龙头企业。

（二）医药领域

我国人口老龄化、人均寿命增长以及生活水平的提高都推动了我国的医疗医药需求。目前，中国医药消费市场占GDP比重约5%，相较于美国的17%，我国医疗消费水平有很大的提升空间。过去十年，我国医疗行业总费用复合增长率达10%以上，预计未来十年，我国医疗行业总费用复合增长率将达10%以上。

到2025年，我国医疗行业总费用将会达到8.36万亿，复合增长率将达10%以上。随着我国经济的不断发展，中国的医药消费将迎来长期稳定发展的格局，我们也将持续重点配置有创新能力、管线质量高并且销售能力强的创新平台型药企及医疗器械公司。

（三）新能源汽车领域

在新能源汽车受政策支持以及全球产业链向中国转移的背景下，我国有望在新能源细分领域中成长出全球性的龙头公司。在我国《新能源汽车产业发展规划（2021—2035年）》中提出：到2025年，新能源汽车销售量将达到汽车销售总量的20%左右；而目前我国新能源汽车销量仅占汽车总

销量约5%左右，因此新能源汽车行业发展空间广阔。在2021年，新能源汽车销量预计同比增长30%，达到180万辆；虽然目前部分个股估值较高，但是站在长期角度我们依然将保持重点持续关注。

(四) 光伏领域

中国国家领导人在第七十五届联合国大会一般性辩论上发表重要讲话时指出，中国将提高国家自主贡献力度，采取更加有力的政策和措施，二氧化碳排放力争于2030年前达到峰值，努力争取2060年前实现碳中和。同时，伴随着光伏技术进步和促进光伏平价上网的大背景下，我们认为，光伏行业长期成长空间良好。2018年全球光伏发电占用电量的比重仅2.4%，预测2050年光伏渗透率将达到25%，相比当前渗透率将提升10倍，未来增长空间巨大。在2021年，国内装机量预计将同比增长67.3%，达到66GW；光伏作为绿色能源的主要途径，未来发展前景良好，我们也将保持重点关注。

展望未来，我们仍然看好中国经济和具有核心竞争力的龙头公司。我国目前城镇化率59.6%，对比发达经济体城镇化率达80%也仍有较大提升空间，2019年中国人均GDP迈过1万美元门槛，达到1.03万美元，而美国人均GDP是中国的6.5倍，我国的经济增长潜力巨大。中国是一个拥有14亿人口的巨大市场，改革开放以来形成完善的产业链可以发挥极大的规模效应，同时，我国拥有1.7亿受过高等教育和职业教育的人才，中国从人口红利过渡到工程师红利，带来了更长久的经济增长动力。中国的创新能力持续增强，目前全球新经济独角兽企业美国和中国企业分别占比48%和28%，我们持续看好国内经济增长给上市公司带来的经济增长红利。

5、内部基金监察稽核工作、基金估值程序、基金运作情况和运用杠杆情况：

管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况：基金管理人根据法规、市场、监管要求的变化和业务发展的实际需要，重点围绕严守合规底线、履行合规义务、防控重大风险等进一步完善公司内控，持续强化制度的完善及对制度执行情况的监督检查，有效保障了旗下基金及公司各项业务合法合规、稳健有序运作开展。

本年度，主要监察稽核工作及措施如下：

(1) 根据《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》等新规、相关监管要求以及公司业务发展实际，不断推动相关制度流程的建立、健全和完善，及时贯彻落实新规和监管要求，适应公司产品与业务创新发展的需要，保持公司良好的内控环境。

(2) 严守合规底线、防控重大合规风险是监察稽核工作的重中之重。围绕这个工作重点，持续开展对投资管理人员及全体员工的合规培训教育，促进公司合规文化建设；不断完善相关机制流程，重点规范和监控公平交易、异常交易、关联交易，严格防控内幕交易、市场操纵和利益输送等违法违规行为。

(3) 继续坚持“保规范、防风险”的思路，紧密跟踪监管政策动向、资本市场变化以及业务发展的实际需要，持续完善投资合规风控制度流程和系统工具，加强对投资范围、投资比例等各种投资限制的监控和提示，认真贯彻落实流动性风险管理规定、债券交易业务新规的各项控制要求，加强对投资、研究、交易等业务运作的监控检查和反馈提示，有效确保旗下基金资产严格按照法律法规、基金合同和公司制度的要求稳健、规范运作。

(4) 有计划、有重点地对投研交易、销售宣传、客户服务、人员规范、运营及IT治理、反洗钱等业务领域开展例行或专项监察检查，坚持以法律法规、基金合同以及公司规章制度为依据，不断查缺补漏、防微杜渐，推动公司合规、内控体系的健全完善。

(5) 积极参与新产品设计、新业务拓展工作，就相关问题提供合规咨询、合规审查意见和建议

⑥(1) 根据《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》等新规和相关监管要求，持续完善并规范及系统的修订、更新，持续检讨完善客户投诉处理机制流程，切实保障投资者合法权益。

(7) 紧跟法规、监管要求、市场变化和业务发展，持续优化完善信息披露工作机制，做好公司及旗下各基金的信息披露工作，确保信息披露真实、准确、完整、及时、规范。

(8) 进一步深入落实《证券公司和证券投资基金管理公司合规管理办法》，不断完善合规管控框架和机制，促进监察稽核自身工具手段和流程的完善，持续提升监察稽核工作的独立性、规范性、针对性与有效性。

本基金管理人承诺将一如既往地本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，不断提高监察稽核工作的规范性和有效性，努力防范和控制重大风险，充分保障基金份额持有人的合法权益。

管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明：本基金管理人按照企业会计准则、中国证监会相关规定、中国证券投资基金业协会相关指引和基金合同关于估值的约定，对基金所持有的投资品种进行估值。本基金托管人根据法律法规要求履行估值及净值计算的复核责任。

具有多年的证券、基金从业经验，熟悉相关法律法规，具备投资、研究、风险管理、法律合规或基金估值运作等方面的专业胜任能力。基金经理可参与估值原则和方法的讨论，但不参与估值原则和方法的最终决策和日常估值的执行。

本报告期内，参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突。

基金运作情况：龙航二期基金自2019年10月24日成立，截止到2021年03月底，取得较好的投资回



报。龙航二期基金的基金投资组合，我们均衡考虑各个行业以及产业的组合配置，单个公司持股市值不超过整个基金市值的20%。单个行业市值不超过基金组合市值30%。

运用杠杆情况：无。本基金没有运用杠杆交易，不投资期权等衍生品，没有融资融券交易。

6、投资收益分配和损失承担情况：

本基金本期内没有进行收益分配，也没有承担其他的损失情况。

7、对本基金持有人数或基金资产净值预警情形、可能存在的利益冲突等：

本基金为非保本型产品，设置预警0.9元止损线0.8元，基金管理人不承担预警止损的义务。

报告期内，本基金不存在任何重大利益冲突。

信息披露报告是否经托管机构复核：	是
------------------	---