# 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 |
| 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） | 5,326.403885 |
| 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。 |
| 投资策略 | 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 发掘持续追逐着中国经济发展而高速成长的成长型公司，实现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 | -9.71 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 自基金合同生效起至今 | 111.90 | 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

金额单位：元

| 项目 | 2022-01-01 | 至 | 2022-03-31 | (元) |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| 本期已实现收益 | -17,316,381.85 | | | |
| 本期利润 | -12,422,469.92 | | | |
| 期末基金净资产 | 112,852,371.45 | | | |

| | |
|---|---|
| 报告期期末单位净值 | 2.119 |

备注：

| |
|---|
| - |

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 | 413,081.56 |
| 境内未上市、未挂牌公司股权投资 | 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 | - |
| 境内证券投资规模 | 结算备付金 | 14,372,513.25 |
| | 存出保证金 | - |
| | 股票投资 | 63,114,918.85 |
| | 债券投资 | - |
| | 其中：银行间市场债券 | - |
| | 其中：利率债 | - |
| | 其中：信用债 | - |
| | 资产支持证券 | - |
| | 基金投资（公募基金） | 25,000,000.00 |
| | 其中：货币基金 | 25,000,000.00 |
| | 期货及衍生品交易保证金 | - |
| | 买入返售金融资产 | 10,300,103.00 |
| | 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 | 0.00 |
| | 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#1,510.25; |
| 基金负债情况 | 债券回购总额 | - |
| | 融资、融券总额 | - |
| | 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 | 22,363,842.00 | 19.82 |
| B | 采矿业 | 0 | 0 |
| C | 制造业 | 25,918,039.47 | 22.97 |
| 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 | 10,446,228.00 | 9.26 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 0 | 0 |
| H | 住宿和餐饮业 | 0 | 0 |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 0 | 0 |
| J | 金融业 | 0 | 0 |
| K | 房地产业 | 0 | 0 |
| L | 租赁和商务服务业 | 0 | 0 |
| M | 科学研究和技术服务业 | 0 | 0 |
| 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 | 0 | 0 |
| R | 文化、体育和娱乐业 | 0 | 0 |
| S | 综合 | 0 | 0 |
| | 合计 | 58,728,109.47 | 52.04 |

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 | 4,386,809.38 | 3.89 |
| 合计 | 4,386,809.38 | 3.89 |

备注：

-

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 | 5,948.025393 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 0.000000 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 621.621508 |
| 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 | 5,326.403885 |

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，基金经理及其管理基金经验：
本基金的基金经理蔡英明先生，复旦大学工商管理硕士（IMBA），18年专业证券投资研究经验，深度理解并长期践行价值投资，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、报告期内基金业绩表现：
截至报告期末，本基金基金单位净值为2.119元，报告期内本基金份额净值增长率为-9.71%。
4、报告期内对宏观经济、证券市场及其行业走势展望：
2022年一季度上证跌幅-10.65%，沪深300跌幅14.53%，中证500跌幅14.06%，创业板指跌幅-19.96%。行业跌幅前列：电子-21.34%，军工-19.91%，电力设备新能源-17.92%；涨幅前列：煤炭21.74%，房地产16.7%。过去2年涨幅较大的行业迎来了持续的调整，市场风格出现了显著的变化。美联储缩表，地缘政治加剧供应链紧张，以及疫情对经济的负面影响成为市场压制因素。过去几年涨幅大估值高的行业出现了持续的资金流出。
龙航资产持续重点关注的高端制造业、消费、医药、互联网行业仍有长期的成长空间，在2022年的宏观环境下优质的企业均值回归，提高了长期潜在收益率。
（一）新能源汽车领域
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。新能源汽车行业发展空间广阔。2021年，全球汽车消费总量基本稳定，电动车渗透率不断提高，2021年全球电动车销量超过600万台，同比增幅超过100%；2022年需求900-1000万台，同比增幅50%左右；2025年将超过2500万台。由于行业的高景气，企业加大资本开支，行业开始逐步进入成熟期，目前估值较高公司将进入估值的消化期。2022年一季度受制于供应链和疫情管制，在供给和消费两端都有短期影响，估值回归合理化有利于优质企业长期发展。总体而言，行业渗透率较低，但板块估值较高，重点关注结构性个股机会。
（二）光伏风电领域
碳达峰、碳中和是我国的重大战略目标，将成为我国未来能源转型的指引。预计2021年到2025年全国光伏累计装机量的年均复合增长率约为18.3%，年均新增装机67.4GW，到2025年累计装机达589GW。预计2021年到2025年风电累计装机量的年均复合增长率约为17.5%，年均新增装机70GW，到2025年累计装机达630GW，光伏风电产业链上下游将仍有巨大增长。光伏风电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。
（三）消费领域
消费领域跟随整体经济持续增长，结构占比不断提升，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。2022年宏观经济对消费端有一定影响，从另一个角度看，市场压力也给消费类企业做了一个筛选，度过这轮压力测试的优质企业，未来将会有更稳固的市场地位和投资回报

。另外人口结构的变化，科技的进步，也在消费市场内部产生结构性的变化，值得长期关注。
(四) 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。过去十年，我国居民人均医疗费用年均增速大于14%，我国居民对医疗的需求快速增长；预计未来到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。2018-2021年以来，行业政策方向已经明晰，预计未来相当一段时间仍处于行业政策密集推广的阶段，我们回避受政策压制领域，坚守符合行业发展趋势的高景气细分龙头，将持续重点配置有创新能力、海外市场能力，以及引领零售端能力的优质平台型药企及医疗器械公司。
(五) 互联网科技领域
2021年，在政策监管、疫情反复和流量红利逐渐减退的多种因素影响下，中国互联网和云计算行业整体业绩增速放缓。2022年一季度在中概股跨境审计分歧背景下，美国和香港资本市场的中概互联网公司表现持续疲软。目前看来互联网平台的监管进入尾声，企业业务结构也做了相应调整。监管因素主要影响投资者结构，部分海外投资者受制于监管陆续退出，对已经在香港挂牌的互联网企业影响边际消退。2022年一季度互联网行业也出现裁员潮，行业将从过去的高速增长逐渐变为中低速增长的稳健行业。行业生态的变化，使得过去重融资重增长轻现金流的的商业环境变为更加注重现金流，存量的龙头企业将会面临更小的外部挑战以及更加健康的资产负债表。优秀的互联网科技企业龙头企业长期价值凸显，值得重点关注。
2022年剩余时间，我们对市场持谨慎态度。当下市场的焦点在于疫情对供应链影响从而导致全局经济影响了分子端，分母端受制于美联储缩表尚未反应充分。这两个问题在未来1-2个季度得到充分定价，之后将迎来转机。在此之前，低估值高分红的防御性资产，以及和宏观经济无关甚至负相关的困境反转型、主题型投资机会将会始终活跃在前台。
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2021年城镇化率63.89%，对比发达经济体城镇化率达80%也仍有较大提升空间，2021年中国人均GDP达到1.26万美元，而美国人均GDP是中国的5.5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，2021年全球新经济独角兽企业美国和中国企业分别占比46%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、报告期内内部基金监察稽核工作：
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》等新法规、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，及时贯彻落实新法规和监管要求，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）持续督促落实投资者适当性管理法规，不断推动投资者适当性管理制度、相关销售流程规范及系统的修订、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管理工作机制，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。
6、报告期内基金估值程序：
根据中国证监会相关规定及基金合同约定，本基金管理人严格按照新准则、中国证监会相关规定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。本报告期内，参与估值流程各方之间无重大利益冲突。
7、报告期内基金运作情况和运用杠杆情况：
截至报告期末，本基金资产总值为113202126.91元，净资产为112852371.45元，本基金总资产与净资产的比例为100.31%。
运用杠杆情况：无。
8、报告期内投资收益分配和损失承担情况：
本基金本报告期内未进行利润分配。
9、报告期内对本基金持有人数或基金资产净值预警情形：
本基金设置了预警线及止损线，报告期内，本基金未曾触及预警线及止损线。
10、报告期内可能存在的利益冲突：
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 |