

## 私募基金信息披露季度报告

### 1、基金基本情况

项目	信息
基金名称	龙航十五期私募证券投资基金
基金编码	SLS559
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）	-
基金运作方式	开放式
基金成立日期	2020-10-16
期末基金总份额（万份）/期末基金实缴总额（万元）	9,033.420570
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	重点投资于符合国家产业规划和经济发展形势的行业，从中发掘随着中国经济发展而高速成长的公司，实现基金资产可持续的稳定增值。本基金为主动管理型股票基金，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	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。本基金产品的风险等级为R4，适合风险承受能力等级为C4、C5的合格投资者。（本基金产品的具体风险等级以募集机构产品评级结果为准）

### 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	6.69	0.00	0.00	0.00
自基金合同生效起至今	3.60	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	2022-10-01	至	2022-12-31	(元)

本期已实现收益	1,312,286.69
本期利润	5,863,016.61
期末基金净资产	93,567,144.17
报告期期末单位净值	1.036

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	38,739.43
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	3,575,790.86
	存出保证金	-
	股票投资	43,253,669.99
	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）	32,006,469.80
	其中：货币基金	20,000,000.00
	期货及衍生品交易保证金	-
	买入返售金融资产	15,693,590.67
	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	-
	银行委托贷款规模	-
	信托贷款	-

境内债权类投资	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#2, 902. 91;
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	692, 250. 00	0. 74
B	采矿业	0	0
C	制造业	13, 239, 551. 39	14. 15
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	0	0
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	89, 100. 00	0. 10
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	14, 020, 901. 39	14. 98

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	29, 232, 768. 60	31. 24
合计	29, 232, 768. 60	31. 24

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	9,192.517455
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	159.096885
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	9,033.420570

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1.036元，报告期内本基金份额净值增长率为6.69%。

#### 4、报告期内对宏观经济、证券市场及其行业走势展望：

2022年四季度上证上涨2.14%，沪深300上涨1.75%，中证500上涨2.63%，创业板指上涨2.53%，科创50上涨2.18%。行业涨幅前列的是商贸零售15.83%，传媒15.53%，消费者服务15.52%；行业跌幅前列的是煤炭-17.11%，基础化工-3.04%，石油石化-2.22%。

经历了三季度特别是9-10月份的大幅下跌之后四季度市场小幅回暖。10月份之后市场观察到疫情愈演愈烈，一方面对于宏观经济表达了悲观预期，金融地产化工能源等和宏观经济关联度高的行业快速下跌；另一方面也预期封控不可持续，疫情防控政策改变近在眼前可能，制约实体经济最大的因素去除之后消费复苏，商贸零售消费等行业在11-12月份录得较大涨幅，传媒计算机行业也在信创数字经济等政策刺激之下走出上升趋势。三季度基本是单边下跌跌幅较大的是二季度涨幅较大的煤炭、新能源等。

龙航资产持续重点关注的新能源汽车、清洁能源、消费、医疗、互联网等行业，这些有长期产业趋势方向的行业有较大的成长空间，在不同时间段将可能承担市场主导方向，龙航资产将继续在这些行业挖掘优质企业，2023年内外因素逐步缓解，有望进入新的阶段。

#### （一）新能源汽车领域

新能源车的发展进入了成熟期。国内渗透率30%，欧洲渗透率23%，美国7%。全球渗透率在15%左右依然有很大空间。凭借过去十年领先于全球的产业积累，未来几年国内新能源车产业链的增量在于整车出海，以及零部件供应全球化。当前主产业链的矛盾在于需求增速相对放缓，以及高速投放产能之间潜在供大于求的担忧。我们认为经过2年的高投入期，产业资本也逐渐进入理性投入阶段，当下的产能规划针对未来2-3年并不显得过剩。2023年将是主产业链压力承载之年，潮水褪去优秀的企业将会更加突出，等到产能和需求再平衡之际，优质龙头企业的利润会得到更大的释放。因此2023年业绩估值双双得到出清之后，将孕育着主产业链中期较大的买入机会。

## （二）光伏储能领域

上游价格反转需求即将启动，新技术主导未来光伏行业四季度迎来较大跌幅。产业链上游价格高企抑制了下游需求，到12月份硅片硅料快速下跌超出我们之前预判的缓慢下跌。形势的快速变化也快速改变2023年的需求预判，预计2023年春节后需求回暖体用良好。储能四季度出现了一些分化，户储需求依然旺盛但是供给快速上升价格出现回落。大储需求在成册，光伏成本下降，电池成本下降背景下继续加速，预计2023年地面大储将交出靓丽答卷。同时我们观察到，除了topcon，异质结等新型硅基技术，越来越的产业资本开始加大对于钙钛矿的投资，这是一个有可能改变行业生态，大幅扩大光伏应用场景的新技术，可值得期待。我们重点关注具备抓住客户端有优秀渠道的中型企业，以及具备生产优势的制造龙头。

## （三）消费领域

受疫情反复影响，今年整体消费需求疲软，社零同比出现下滑，消费者信心亦大幅回落至低位。2022年1-11月，社会消费品零售总额399190亿元，同比下降0.1%。其中，除汽车以外的消费品零售额358490亿元，下降0.2%。按消费类型分，1-11月商品零售359406亿元，同比增长0.5%；餐饮收入39784亿元，下降5.4%。

展望2023年，供需两端均将迎来改善，有望迎来期盼已久的困境反转。行业供需两端极致压力已传导至末期，年底疫情防控政策优化、地产托底政策频出，利好消费需求的政策暖风不断，同时随着全球通胀回落，行业成本端明年有望进入下行通道。

## （四）医药领域

2022年医药指数下跌18.23%，2022年疫情对市场影响反复，主题投资方面，主要是围绕新冠预防、检测、治疗等起伏。上半年热点从抗原检测到新冠相关药物及产业链演绎，下半年尤其是Q4回到新冠口服药、中药相关抗疫药物。A股和港股医药板块经历比较大的波动。展望2023年寻找确定性，主要关注

1、创新仍是医药行业持续发展的本源。差异化创新性品种、靶点创新药陆续进入商业化放量阶段；创新器械包括多个手术机器人产品等陆续获批上市。此外，国际化是打开成长天花板，创新药械出海有望持续渐入佳境。以及和创新药息息相关的子行业CXO也将迎来估值修复

2、疫后医药复苏：C端消费性医疗复苏弹性较大，包括中药消费品、民营专科医疗服务、早筛等。院内药械需求复苏包括院内处方药、耗材、血制品、常规疫苗接种需求等；渠道端包括医药分销和药店复苏。

## （五）互联网和云计算

过去两年，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，资本市场表现极弱，恒生科技指数最大跌幅超过75%。截止2022年12月30日，恒生科技指数仍下跌27.57%，表现逊于恒生指数。但随着疫情管控放开、政策监管边际改善，11月以来恒生科技指数大幅上涨43.99%，曙光已现。

预计2023年由于互联网行业监管的互联互通的要求，将会使得流量更顺畅地流向细分领域效率最高的公司。我们将会更加关注互联网和云计算行业各个细分领域的龙头公司，并且更加注重公司的发展质量，例如通过精细化运营提升效率的能力、出海扩容或拱卫流量池的展望、商业模型的演进迭代等。考虑到行业的监管政策的边际改善，宏观经济恢复。同时，行业平均估值已经达到历史估值下限，我们会优先选择护城河高、仍有增长空间的行业细分领域龙头公司。

展望2023年内外压制市场因素逐步缓解，很多行业都将有技术的新突破带来新的行业机会。在疫情防控优化和政策支持下，龙航资产将继续密切关注消费、医药等板块可能的投资机会；也将继续关注未来需求前景乐观的清洁能源、智能驾驶、汽车新技术，以及产业政策有望加码的数字经济及高端制造业板块中的优质企业。

## 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、运营管理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) 进一步深入贯彻落实《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94571163.66元，净资产为93567144.17元，本基金总资产与净资产的比例为101.07%。

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
------------------	---