

# 私募投资基金信息披露季度报表

(2022-10-01 至 2022-12-31)

## 1、基金基本情况

项目	信息
基金名称	龙航景程一号私募证券投资基金
基金编号	SQG546
基金管理人	浙江龙航资产管理有限公司
基金托管人(如有)	国信证券股份有限公司
投资顾问(如有)	
基金运作方式	开放式
基金成立日期	2021-04-14
期末基金总份额(万份) /期末基金实缴总额(万元)	1,066.451829
投资目标	在控制风险的前提下,追求本基金财产的增值。
投资策略	复合策略,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,力求实现基金资产可持续的增值。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。同时,将择时投资企业的存托凭证。
业绩比较基准(如有)	无
风险收益特征	本基金的募集机构将本基金评级为【R4】级投资品种,适合风险承受能力为【C4】型及以上的合格投资者。募集机构对本基金的风险评级及对投资者的风险评级的方法和方式可能影响测评结果的客观性和准确性。

国  
资

## 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	0.24			
自基金合同 生效起至今	-36.97			

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)/上季度末累计净值

## 3、主要财务指标

单位：元

项目	2022-10-01 至 2022-12-31
本期已实现收益	-43,073.25
本期利润	15,694.13
期末基金净资产	6,721,472.94
报告期期末单位净值	0.6303

#### 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	3,508.22 元	
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	
	存出保证金	874,420.56 元
	股票投资	332,095.01 元
	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）	
	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	3,494,044.42 元
其他证券类标的	场外衍生品#2053245.58；	
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	
	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	

信  
产

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	
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(注:不包括港股通数据)

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	0.00	0.00
B	采矿业	0.00	0.00
C	制造业	12,508.00	0.19
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	0.00	0.00
E	建筑业	0.00	0.00
F	批发和零售业	0.00	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	0.00	0.00
H	住宿和餐饮业	0.00	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	0.00	0.00
J	金融业	0.00	0.00
K	房地产业	0.00	0.00
L	租赁和商务服务业	0.00	0.00
M	科学研究和技术服务业	0.00	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	0.00	0.00
O	居民服务、修理和其他服务业	0.00	0.00
P	教育	0.00	0.00
Q	卫生和社会工作	0.00	0.00
R	文化、体育和娱乐业	0.00	0.00
S	综合	0.00	0.00
	合计	12,508.00	0.19

#### 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 (%)
农、林、牧、渔业	0.00	0.00
采矿业	0.00	0.00
制造业	0.00	0.00
电力、热力、燃气及水生产和供应业	0.00	0.00
建筑业	0.00	0.00
批发和零售业	0.00	0.00
交通运输、仓储和邮政业	0.00	0.00
住宿和餐饮业	0.00	0.00
信息传输、软件和信息技术服务业	0.00	0.00
金融业	0.00	0.00
房地产业	0.00	0.00
租赁和商务服务业	0.00	0.00
科学研究和技术服务业	307,673.60	4.58
水利、环境和公共设施管理业	0.00	0.00
居民服务、修理和其他服务业	0.00	0.00
教育	0.00	0.00
卫生和社会工作	0.00	0.00
文化、体育和娱乐业	11,913.41	0.18
综合	0.00	0.00
合计	319,587.01	4.75

注：以上分类采用中国证券监督管理委员会制定的《上市公司行业分类指引》

### 5、基金份额变动情况

单位：万份

报告期期初基金份额总额	1,066.451829
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	0.000000
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	1,066.451829

**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、基金运作合规守信情况、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、基金运作合规守信情况：

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 0.6303 元，报告期内本基金份额净值增长率为 0.24%。

#### 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，越来越多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 6,757,313.79 元，净资产为 6,721,472.94 元，本基金总资产与净资产的比例为 100.53%。

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，本基金触及预警线或止损线的情形已按合同约定及时向基金投资者披露并采取风险控制措施。

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

特别提示：托管人已对本报告中基金相关的财务数据进行复核。

司章