

东海证券海睿致远灵活配置混合型集合资
产管理计划
2023 年第 1 季度报告

2023 年 3 月 31 日

基金管理人：东海证券股份有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2023 年 4 月 23 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。基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2023 年 4 月 21 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 2023 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§2 基金产品概况

| | |
|------------|---|
| 基金简称 | 东海海睿致远 |
| 基金主代码 | 970048 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2021 年 7 月 19 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 50,597,306.77 份 |
| 投资目标 | 本集合计划在严格控制风险并保持良好流动性的前提下，力争获取超越业绩比较基准的投资回报，谋求集合计划资产的长期增值。 |
| 投资策略 | 本集合计划采取“自上而下”的方式进行大类资产配置，根据对宏观经济、市场面、政策面等因素进行定量与定性相结合的分析研究，确定组合中股票、债券、货币市场工具及其他金融工具的比例。 |
| 业绩比较基准 | 中证 800 指数收益率× 80%+中国债券总指数收益率× 20% |
| 风险收益特征 | 本集合计划是一只混合型集合资产管理计划，理论上其预期收益和预期风险高于货币市场基金、债券型基金、债券型集合资产管理计划，低于股票型基金、股票型集合资产管理计划。 |
| 基金管理人 | 东海证券股份有限公司 |
| 基金托管人 | 中国工商银行股份有限公司 |

§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（2023 年 1 月 1 日-2023 年 3 月 31 日） |
|--------|-------------------------------------|

| | |
|-----------------|---------------|
| 1. 本期已实现收益 | -2,534,291.44 |
| 2. 本期利润 | -2,267,241.54 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | -0.0465 |
| 4. 期末基金资产净值 | 46,293,031.21 |
| 5. 期末基金份额净值 | 0.9149 |

注：（1）所述集合计划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。

（2）本期已实现收益指集合计划本期利息收入、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。

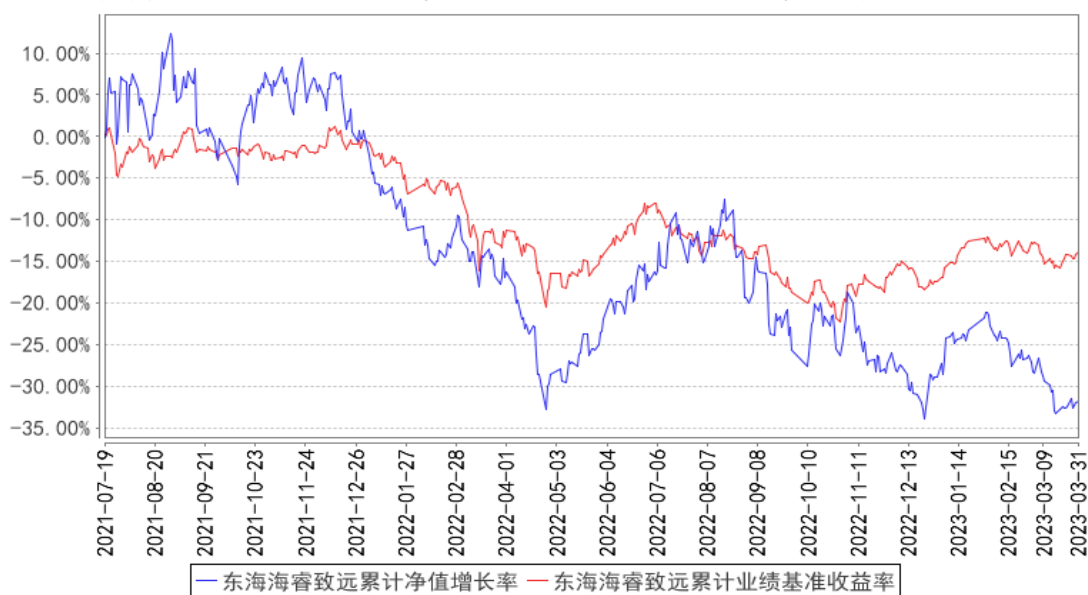
3.2 基金净值表现

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

| 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 准收益率标 准差④ | ①-③ | ②-④ |
|----------------|------------|---------------|----------------|-----------------------|---------|-------|
| 过去三个月 | -4.04% | 1.28% | 4.39% | 0.64% | -8.43% | 0.64% |
| 过去六个月 | -8.29% | 1.66% | 6.01% | 0.80% | -14.30% | 0.86% |
| 过去一年 | -17.85% | 1.83% | -2.09% | 0.90% | -15.76% | 0.93% |
| 自基金合同 生效起至今 | -31.77% | 1.88% | -13.85% | 0.90% | -17.92% | 0.98% |

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

东海海睿致远累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：（1）本集合计划合同生效日为 2021 年 7 月 19 日，图示日期为 2021 年 7 月 19 日至 2023 年 3 月 31 日；

（2）本基金的投资范围包括国内依法发行上市的股票（包括中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市的股票）、债券（包括国内依法发行和上市交易的国债、央行票据、金融债券、企业债券、公司债券、中期票据、短期融资券、超短期融资券、次级债券、地方政府债券、可转换债券（含分离交易可转债）、可交换债券等经中国证监会允许投资的债券或票据）、资产支持证券、债券回购、银行存款（包括协议存款、定期存款、通知存款及其他银行存款）、同业存单、货币市场工具、股指期货以及经中国证监会允许基金投资的其他金融工具，但需符合中国证监会的相关规定。

如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种，基金管理人在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围。

§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 | | |
| 郑军 | 东海证券股份有限公司资产管理部投 | 2021 年 7 月 19 日 | - | 14 年 | 现任东海证券资产管理部基金投资部总监、投资经理；历任中国交建集团职员、中信建投证券 8 年行业研究员及新三板首席研究员、中信建投证券资本市 |

| | | | | | |
|-----|---------------------|-----------------|---|------|---|
| | 资经理 | | | | 场部高级副总裁、华商基金投资经理。 |
| 席红辉 | 东海证券股份有限公司资产管理部投资经理 | 2021 年 7 月 19 日 | - | 10 年 | 现任东海证券股份有限公司资产管理部副总经理、投资经理，历任长江养老保险战略与产品研发部主管、华安基金创新业务事业部高级经理，华商基金第四投资事业部负责人兼执行投资总监、投资经理。 |

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，本集合计划管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》及其他相关法律法规、证监会规定和集合计划合同的约定，本着诚实守信、勤勉尽责的原则管理和运用集合计划资产，在严格控制风险的前提下，为集合计划份额持有人谋求最大利益。本报告期内，本集合计划无重大违法违规行为及违反集合计划合同约定的行为，未有损害计划份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本集合计划管理人一贯公平对待旗下管理的所有投资组合，制定并严格遵守相应的制度和流程，通过系统和人工等方式在各环节严格控制交易公平执行。报告期内，本集合计划管理人严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和《东海证券股份有限公司资产管理部公平交易实施细则》等规定。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，不存在本投资组合参与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的 5% 的情况，未发现可能导致不公平交易和利益输送的异常交易情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

1、投资回顾

步入 2023 年 1 季度，A 股走势可谓是一波三折；海外市场通胀时有反复、美欧经济亦未出现明显衰退，但硅谷银行、瑞信银行等多家银行相继暴雷，短期触发了流动性危机，但同时也制约了美联储激进加息的空间，而随着美监管部门对相关储户的兜底承诺，海外市场风险偏好也随之显著修复，总之海外市场的冲击在本报告期有边际缓和的迹象；同时随着 2022 年 4 季度、1-2 月国内经济数据的陆续公布，国内经济复苏的持续性也是逐步体现，另外 1 季度国内社融信贷数据总体上超市场预期，同时 3 月下旬央行超预期降准，市场流动性较为充裕；此外，23 年中国经济复苏同时海外主要经济体衰退压力，叠加人民币相对美元的升值趋势，海外资金也是大幅流

入中国市场；上述多重因素驱动了 2023 年 1 季度 A 股市场的如期反弹。报告期内上证指数、深圳成指、创业板指数涨幅分别上涨了 5.94%、6.45%、2.25%。

在市场结构上，总体上分化极为明显；OpenAI 的 CHATGPT 重磅发布，以及国内外多家巨头相继发布其大模型，引爆了市场热情，相关的计算机、电子半导体、通信、传媒板块领涨市场；同时随着中国经济复苏持续性的预期逐步强化，以及监管层“中国特色估值提醒”的多次提出，相关的石油石化、建筑建材、有色金属板块也表现强劲；而地产、消费者服务、电力设备与新能源等板块表现较为低迷，最直接的原因是 TMT、中特估等板块对资金的虹吸效应，当然同时也源于地产销售数据与大众消费数据仍然较为低迷，以及电车的扶持政策不及预期、光伏硅料价格大幅波动与高纯石英砂价格暴涨下市场担心电新行业高景气度的持续性。

截止 2023 年 3 月 31 日收盘，本产品净值为 0.9149，本报告期下跌 4.04%，跑输了主要指数与业绩比较基准，主要原因还是重点持仓的电新板块出现了调整。在产品操作上，我们更多基于中长期的行业发展、景气趋势，坚持长期价值投资，而较少的博弈行业的预期差与短期的景气波动，代价就是可能要承担相关板块的短期波动风险；考虑到海外尤其是欧洲严重的能源危机、碳减排战略方向与政策目标，在风光储电领域政策继续加码概率大，再加上高景气赛道龙头公司业绩的持续高增长、估值处于历史低位，因此我们选择重点持有，但在 1 季度后半段对部分周期性较强的电新上游龙头的持仓的进行了减仓，同时进行了仓位的相对分散化布局，少量增加了半导体、通信、计算机等的持仓，诚然有受益 AI 大发展带来的算力基础设施加速、行业应用落地的逻辑，也是应对海外联合打压下产业升级与国产化替代加速、半导体部分领域周期见底预期下的拐点投资机会的考量；另外，一些“中特估”的标的我们也在持续关注，主要还是基于估值低位、受益国内经济复苏的核心逻辑，对电价上调预期、成本压力缓解、绿电拓展第二增长曲线的火电龙头也进行了小幅加仓。

2、投资展望

站在当前时点，我们对 A 股中长期走势总体乐观的基本逻辑未发生根本变化，其核心驱动力在于当前 A 股处于历史估值的中位数之下且是国际权益市场的估值洼地、长周期内国内长端利率下行趋势、国内持续的降税减费与更大力度的改革开放、中国持续的产业升级与自主可控推动的国产化替代、引领全球的 5G 与 6G/风光电储及由此推动的新一轮创新周期等。

从年度维度来看，我们对 2023 年 A 股行情保持谨慎乐观。首先，国内持续了 3 年的疫情压制的消费需求有望释放出来，叠加地产需求侧政策加码、基建侧发力，2023 年国内经济有望迎来复苏；其次，国内宏观流动性较为充裕，而在微观流动性上，国内经济复苏与海外主要经济体衰退预期将推动全球资本加大对中国资产的配置比例；第三，A 股经过 2022 年的大幅下跌后，

无论是成长、消费还是价值板块，大量优质龙头公司的估值都处于历史低位，也显著低于海外主要市场的可比公司，目前便宜是硬道理；而随着 23 年上半年美联储的加息见顶，对全球金融市场估值的压制有望缓解；第四，信心比黄金更珍贵——从 2022 年最后一周至 1 季度，A 股持续强势上行、外资大举流入，成长/周期/消费接力上涨尤其是 AI 等景气赛道的领涨，均有利于市场信心的修复；而市场主要的风险点则是海外主要市场通胀可能反复、中美博弈复杂化。

在投资上，我们仍选择坚守高景气行业龙头公司的价值投资为主，但适度增加疫后消费有望反弹的细分行业龙头。我们重点关注板块包括：（1）全球政策支持、行业景气度向上、国内具有配套优势的新能源汽车、光伏风电等产业链龙头等；（2）估值与成长性匹配性强、自主可控需求空间大、政策重点扶持的消费电子及半导体、软件/通信/传媒、军工等细分行业龙头；（3）受益疫情防控放开、需求回升的国内白酒/医美化妆品/免税/景区酒店/航空等国内消费领域龙头；（4）需求有望持续快速增长且板块超跌与估值低位的 CXO/医疗服务/创新药与医药器械龙头。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末东海证券海睿致远灵活配置混合型集合资产管理计划份额净值为 0.9149 元，本报告期计划份额净值增长率均为-4.04%，同期业绩比较基准收益率为 4.39%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

截至本报告期末，未出现连续二十个工作日计划份额持有人数量不满两百人的情形。

截至本报告期末，曾出现连续六十个工作日计划资产净值低于五千万元的情形，本集合计划管理人已将解决方案上报中国证券监督管理委员会。

§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 | 42,432,080.53 | 91.38 |
| | 其中：股票 | 42,432,080.53 | 91.38 |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | 206,987.19 | 0.45 |
| | 其中：债券 | 206,987.19 | 0.45 |
| | 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 | - | - |

| | | | |
|---|-------------------|---------------|--------|
| | 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 | 3,376,406.67 | 7.27 |
| 8 | 其他资产 | 418,816.55 | 0.90 |
| 9 | 合计 | 46,434,290.94 | 100.00 |

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

| 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 | - | - |
| B | 采矿业 | 1,885,758.00 | 4.07 |
| C | 制造业 | 34,152,158.07 | 73.77 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 1,597,448.00 | 3.45 |
| E | 建筑业 | - | - |
| F | 批发和零售业 | - | - |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 1,264,920.00 | 2.73 |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 3,531,796.46 | 7.63 |
| J | 金融业 | - | - |
| K | 房地产业 | - | - |
| L | 租赁和商务服务业 | - | - |
| M | 科学研究和技术服务业 | - | - |
| N | 水利、环境和公共设施管理业 | - | - |
| 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 | - | - |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 42,432,080.53 | 91.66 |

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

注：本基金本报告期末未持有港股通股票。

5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 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 | 300274 | 阳光电源 | 26,900 | 2,820,734.00 | 6.09 |
| 2 | 300750 | 宁德时代 | 6,700 | 2,720,535.00 | 5.88 |

| | | | | | |
|----|--------|------|---------|--------------|------|
| 3 | 300443 | 金雷股份 | 59,400 | 2,618,352.00 | 5.66 |
| 4 | 688599 | 天合光能 | 42,602 | 2,219,138.18 | 4.79 |
| 5 | 605117 | 德业股份 | 8,300 | 2,141,068.00 | 4.63 |
| 6 | 688390 | 固德威 | 7,277 | 2,106,327.65 | 4.55 |
| 7 | 601899 | 紫金矿业 | 152,200 | 1,885,758.00 | 4.07 |
| 8 | 301155 | 海力风电 | 19,600 | 1,666,000.00 | 3.60 |
| 9 | 000568 | 泸州老窖 | 6,400 | 1,630,656.00 | 3.52 |
| 10 | 600011 | 华能国际 | 186,400 | 1,597,448.00 | 3.45 |

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 | - | - |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | - | - |
| | 其中：政策性金融债 | - | - |
| 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） | 206,987.19 | 0.45 |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 206,987.19 | 0.45 |

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 | 118031 | 天 23 转债 | 1,740 | 204,639.02 | 0.44 |
| 2 | 123115 | 捷捷转债 | 10 | 1,212.02 | 0.00 |
| 3 | 110081 | 闻泰转债 | 10 | 1,136.15 | 0.00 |

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

注：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

注：本集合计划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

注：本集合计划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

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

注：本集合计划本报告期末未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

注：本集合计划本报告期末未持有股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

本集合计划投资范围不包含国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

注：本集合计划本报告期末未持有国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本集合计划本报告期末未持有国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本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

报告期内，本集合计划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，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

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

报告期内，本集合计划投资的前十名股票中，没有超出集合计划合同规定的备选股票库之外的股票。

5.11.3 其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额（元） |
|----|---------|------------|
| 1 | 存出保证金 | 9,662.47 |
| 2 | 应收证券清算款 | 406,498.05 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | - |
| 5 | 应收申购款 | 2,656.03 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 418,816.55 |

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

| 序号 | 债券代码 | 债券名称 | 公允价值（元） | 占基金资产净值比例（%） |
|----|--------|------|----------|--------------|
| 1 | 123115 | 捷捷转债 | 1,212.02 | 0.00 |
| 2 | 110081 | 闻泰转债 | 1,136.15 | 0.00 |

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注：报告期末前十名股票中未存在流通受限的股票。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因公允价值占集合计划资产净值的比例分项之和与合计可能有尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

| | |
|---------------------------|---------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 46,054,985.25 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 5,476,310.07 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 933,988.55 |
| 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 | 50,597,306.77 |

§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

注：本报告期，本集合计划管理人未持有本集合计划份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注：本报告期内集合计划管理人未运用固有资金申购、赎回、买卖本基金份额。

§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

注：本报告期内，不存在单一投资者持有集合计划份额比例达到或者超过 20%的情况。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期内，不存在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、中国证监会批准东海证券海睿致远灵活配置混合型集合资产管理计划设立的文件

- 2、东海证券海睿致远灵活配置混合型集合资产管理计划产品资料概要；
- 3、《东海证券海睿致远灵活配置混合型集合资产管理计划资产管理合同》
- 4、《东海证券海睿致远灵活配置混合型集合资产管理计划招募说明书》
- 5、《东海证券海睿致远灵活配置混合型集合资产管理计划托管协议》
- 6、集合计划管理人业务资格批件、营业执照
- 7、集合计划托管人业务资格批件、营业执照
- 8、报告期内披露的各项公告
- 9、法律法规及中国证监会要求的其他文件。

9.2 存放地点

备查文件存放于集合计划管理人和集合计划托管人的办公场所，并登载于集合计划管理人互联网站 <http://www.longone.com.cn/>。

9.3 查阅方式

投资者可登录集合计划管理人互联网站查阅，或在营业时间内至集合计划管理人或集合计划托管人的办公场所免费查阅。

东海证券股份有限公司

2023 年 4 月 23 日