

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	龙航一期私募证券投资基金
基金编码	SEY066
基金管理人	浙江龙航资产管理有限公司
基金托管人（如有）	广发证券股份有限公司
投资顾问（如有）	
基金运作方式	开放式
基金成立日期	2018-12-28
期末基金总份额（万份）/期末基金实缴总额（万元）	1442.178908
投资目标	秉承价值投资，精选优质企业，有效控制风险，追求长期增值
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
业绩比较基准（如有）	无
风险收益特征	【本基金属预期风险等级【R4中高风险】级的投资品种，适合具有【C4积极型或C5进取型】级别风险识别、评估、承受能力的合格投资者。】

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	-7.13			
自基金合同生效起至今	397.80			

说明：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

金额单位：元

项目	2023-07-01至2023-09-30
本期已实现收益	-3694837.41
本期利润	-5513260.86
期末基金净资产	71798315.26
报告期期末单位净值	4.978

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	43284.69
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	43875.67
	存出保证金	
	股票投资	71865899.92
	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	
	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	
	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	
		应收股

其他资产	其他资产	利#14138.07 ; 证券清算 款#19647.27 ;
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	0.00	0.00
B	采矿业	0.00	0.00
C	制造业	5192308.00	7.23
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	126310.00	0.18
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	529322.00	0.74
J	金融业	25742.48	0.04
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	5873682.48	8.19

注：以上分类采用中证协行业分类。

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	65992217.44	91.91
合计	65992217.44	91.91

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	1466.681190
报告期期间基金总申购份额	7.359706
减：报告期期间基金总赎回份额	31.861988
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	1442.178908

6、管理人报告（如有）

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4.978元，报告期内本基金份额净值增长率为-7.13%。

4、报告期内对宏观经济、证券市场及其行业走势展望：

2023年三季度市场各大指数普遍下跌，其中，上证指数下跌2.86%、深证成指下跌8.32%、创业板指下跌9.53%、沪深300下跌3.98%、中证1000下跌7.92%、科创50下跌11.67%。

三季度北向资金净买入718亿元。三季度宏观经济复苏弱于市场预期，市场对于政策发力期待有所强化，我们密切关注10月底政治局会议政策动态。同时，10月份也是上市公司三季报密集披露期，重点关注三季报业绩超预期增长的行业和公司。

行业配置上，龙航资产会继续在医药医疗、可选消费、高端制造、新能源、TMT等板块中进行深度研究并精选具有创新力的优质公司。

（一）医药领域

医保支付恢复快速增长：2023年1-8月规模以上工业增加值同比增长3.9%；2023年1-8月的社零总额30.23万亿元（+7.0%）；2023年1-7月基本医疗保险基金（含生育保险）总收入18611.60亿元，同比增长8.8%；职工医保支出、居民医保支出分别同比增长20.1%与17.9%。细分子版块来看，医疗研发外包（+21.97%，CXO）、医疗服务（+10.68%）、其他生物制品（+8.8%）领涨；9月以来，前期医疗体系整顿情绪利空、非理性超跌后反弹，尤其是具有减肥药等增量逻辑的头部CXO龙头、以及具有中长线成长空间的优质创新生物药标的系反弹主力，也是我们一直以来重点跟踪的方向。

（二）消费领域

国务院总理在政府工作报告中提出2023年要着力扩大国内需求，把恢复和扩大消费摆在优先位置。在稳增长政策推动下，2023年三季度消费稳步复苏。白酒板块部分企业控货挺价以保持价盘，短期市场情绪、经销商渠道反馈与资金流向是影响板块的主要因素。在此阶段，应重点关注渠道库存去化、动销以及价格走势。从已公布的2023年中报业绩数据来看，大众品板块业绩表现分化，后续可持续关注产品提价、成本、需求等边际改善机会，把握受益于餐饮链修复以及具有刚性需求的相关板块。

（三）光伏储能氢能等领域

光伏：海外出口逐渐恢复，8月电池组件合计出口20.8GW，同比增26%，环比增12%；加上硅片出口，1-8月合计出口200GW，同比增35%，2022年全年出口217GW。国内装机创历史新高，8月光伏新增装机16GW，全年新增装机达到113.16GW，同比增长155%。我们持续关注HJT、钙钛矿等新技术。

储能：根据北极星储能网统计，2023年7月国内储能项目中标6.1GWh，其中储能EPC为1.2GWh、储能系统为1.4GWh、框架采购为3.5GWh。储能EPC在1-7月合计为18GWh（2022年1-7月为7.5GWh），超200%增长。我们持续关注高增和毛利改善的大储。

氢能：年初至今国内电解槽超标量2GWh，同比300%增长。

（四）新能源汽车领域

9月新能源乘用车批发销量达到82.9万辆，同比增长23.0%，环比增长4.2%。今年以来累计批发590.4万辆，同比增长36.0%。9月新能源车市场零售74.6万辆，同比增长22.1%，环比增长4.2%。今年以来累计零售518.8万辆，同比增长33.8%。我们更关注锂电新技术，如复合集流体、4680、磷酸锰铁锂等渗透率低，0-1到1-N业绩增量机会。

（五）TMT领域

第三季度的市场普遍处于震荡下行趋势中，AI经历一轮快速上涨后，应用和商业化未有超预期的进展导致相关板块和个股均有一定的回调。硬件的光模块、服务器和游戏、应用在三季度均回调较大。半导体和消费电子复苏孱弱导致相关板块一直弱势。

预计从四季度到明年上半年海外、国内AI应用会密集落地，届时AI板块有望重新获得一轮贝塔行情。伴随下游需求进入传统消费旺季，半导体有望加速去库，叠加存储芯片原厂的减产，价格有望开始进入上行通道。卫星互联网产业，预计明年将进入小批量的发射，相关产业有望迎来新一轮的爆发，以及关注华为产业链带来的增量机会。

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，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）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71986845.62元，净资产为71798315.26元，本基金总资产与净资产的比例为100.26%。

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：

本基金未设置预警线及止损线。

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

托管人复核说明：本基金托管人按照相关法律法规、基金合同的规定，对本基金在本报告中的财务数据进行了复核。对按照规定应由托管人复核的数据，托管人无异议。

龙航一期私募证券投资基金
浙江龙航资产管理有限公司