

东方港湾马拉松二号私募投资基金

2024年2季度报告

基金管理人：深圳东方港湾投资管理股份有限公司

基金托管人：国泰君安证券股份有限公司

1、基金基本情况

项目	信息
基金名称	东方港湾马拉松二号私募投资基金
基金编码	S61614
基金管理人	深圳东方港湾投资管理股份有限公司
基金托管人（如有）	国泰君安证券股份有限公司
投资顾问（如有）	
基金运作方式	开放式
基金成立日期	2015-08-12
期末基金总份额（万份）/期末基金实缴总额（万元）	18,617.580087
投资目标	本基金在深入研究的基础上构建投资组合，在严格控制投资风险的前提下，力求获得长期稳定的投资回报。
投资策略	本基金将根据宏观经济分析和整体市场估值水平的变化自上而下的进行资产配置，在降低市场风险的同时追求更高收益。
业绩比较基准（如有）	本基金业绩比较基准为同期沪深300指数。如果相关法律、行政法规发生变化，或者有更权威的、更能为市场普遍接受的业绩比较基准推出，经基金管理人与基金托管人协商，本基金可以在基金业协会备案后变更业绩比较基准并及时公告。
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，属预期风险较高、预期收益较高的投资品种，适合具有风险识别、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	12.46	-	-2.14	-
自基金合同生效起至今	172.60	-	-13.81	-

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
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	2024-04-01	至	2024-06-30	(元)
本期已实现收益				-1,056,429.41
本期利润				56,221,085.99
期末基金净资产				336,388,419.41
报告期期末单位净值				1.807

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

序号	项目	金额人民币
1	银行存款	21,483.51
2	股权投资	0.00
3	其中：优先股	0.00



4	其他股权类投资	
5	上市公司定向增发股票投资	0.00
6	新三板挂牌企业投资	0.00
7	结算备付金	0.00
8	存出保证金	0.00
9	股票投资	0.00
10	债券投资	0.00
11	其中：银行间市场债券	0.00
12	其中：利率债	0.00
13	其中：信用债	0.00
14	资产支持证券	0.00
15	基金投资（公募基金）	0.00
16	其中：货币基金	0.00
17	期货及衍生品交易保证金	0.00
18	买入返售金融资产	0.00
19	其他证券类标的	
20	商业银行理财产品投资	
21	信托计划投资	
22	基金公司及其子公司资产管理计划投资	
23	保险资产管理计划投资	
24	证券公司及其子公司资产管理计划投资	
25	期货公司及其子公司资产管理计划投资	
26	私募基金产品投资	S61613#336825059.26；
27	未在协会备案的合伙企业份额	
28	另类投资	0.00
29	银行委托贷款规模	
30	信托贷款	
31	应收账款投资	
32	各类受（收）益权投资	
33	票据（承兑汇票等）投资	
34	其他债权投资	
35	境外投资	0.00
36	其他资产	
37	债券回购总额	0.00
38	融资、融券总额	0.00
39	其中：融券总额	0.00
40	银行借款总额	0.00
41	其他融资总额	

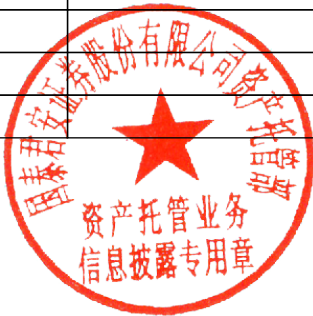
注：

4.2、报告期末按行业分类的股票投资组合

4.2.1、报告期末按行业分类的境内股票投资组合

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	0.00	0.00
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	0.00	0.00

注：
由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

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(%)
基础材料	0.00	0.00
消费者非必需品	0.00	0.00
消费者常用品	0.00	0.00
能源	0.00	0.00
金融	0.00	0.00
医疗保健	0.00	0.00
工业	0.00	0.00
信息技术	0.00	0.00
电信服务	0.00	0.00
公用事业	0.00	0.00
房地产	0.00	0.00
合计	0.00	0.00

注：
由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。



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	18,328.897444
报告期期间基金总申购份额	617.940200
减：报告期期间基金总赎回份额	329.257557
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	18,617.580087

注：
如为分级基金，应按级别分别列示。

6、管理人报告
6.1 报告期内高管、基金经理及其管理基金经验

在2024年第二季度，以下是投资回顾的主要亮点和趋势：

1、英伟达的领先表现和未来预期：
一、英伟达在财报中展示了超出预期的业绩，主要得益于其AI和GPU市场的强劲需求。尤其是其数据中心收入的巨大增长，同比增长427%，总收入同比增长262%。
二、对于未来，英伟达预计第二季度收入将进一步增长到300亿美元，同比增长120%。新的Blackwell系列产品的推出预计将在二季度开始销售，并在三季度产量开始爬坡。

2、美股和AI相关股票的波动性：
一、4月份美股经历了较大幅度的波动，纳斯达克指数从三月份的高点回撤8%，整个月份下跌4.41%；AI相关的明星股票指数FNGS也显示出了10%的最大回撤，并最终下跌2.77%。
二、这种波动主要受到通胀预期和地缘政治因素的影响，同时市场对AI行情的持续性也有所怀疑。

3、AI产业的资本开支和市场前景：
一、尽管市场存在疑虑，AI产业的资本开支仍然维持在高水平。例如，微软、谷歌和Meta都在增加对AI领域的投资，以应对技术的快速发展和市场需求？。
二、未来AI技术的成本预计将降低，随着新技术和模型的推出（如GPT-5和Meta的Llama3），预计AI应用的渗透率将显著提高？。

总结来说，尽管市场面临波动和不确定性，但AI产业的快速发展和重要企业如英伟达的强劲表现，显示出技术进步和市场需求持续推动着行业前行。同时，资本开支的持续增加和对未来技术的期待，也表明AI行业仍具有巨大的成长潜力。

对于未来，投资和AI行业的几个主要预期包括：

1、英伟达的持续增长：
随着新的Blackwell系列产品的推出和产量爬坡，预计英伟达的收入将继续增长。公司预计第二季度收入将达到约300亿美元，且随着新产品的销售，未来几个季度可能实现更高的增长。

2、AI技术成本的降低和应用普及：
随着AI技术成本的降低和新模型的推出，例如GPT-5和Meta的Llama3，预计AI应用的渗透率将显著提高。这将增强AI在多个行业的应用，从而推动整个AI市场的扩展。
模型蒸馏技术的发展也将降低运营成本，提高模型的效率和可达性。

3、AI资本开支的持续增长：
尽管市场对AI投资的短期回报有疑虑，但技术巨头们如微软、谷歌和Meta等公司继续增加对AI领域的投资，显示出对AI长期潜力的信心。这种持续的资本投入预示着行业对AI技术未来应用的乐观预期。

4、更广泛的行业影响和商业模式创新：
AI技术将继续扩展到更多的行业和场景中，例如自动驾驶、云服务（MaaS）和智能代理应用等领域。这不仅会改变传统行业的运营模式，也可能催生新的商业模式。

6、市场波动和估值调整：
尽管AI相关企业的市场表现可能会继续经历波动，但长期投资者可能会更加关注企业的基本面和技术进步，而不是短期的市场波动。

总之，尽管面临一些不确定因素和市场波动，AI行业的快速技术进步和企业的持续投资表明，从长远来看，AI技术预计将在全球范围内带来深远的影响和广泛的应用。

6.2 报告期内基金运作合规守信情况

报告期内，本基金投资运作符合基金合同的约定。

6.3 报告期内基金估值程序

截止到报告期末，本管理人委托国泰君安证券股份有限公司为本基金提供估值核算服务。对于与基金资产有关的估值与会计核算问题，经相关当事人在平等基础上充分讨论后，达成一致意见。

1、本基金成立前，本管理人协调本基金其他当事人商定本基金的估值与会计核算方法。

2、在本基金的存续期内，本基金管理人定期评估基金估值与会计核算方法的合理性。

3、在本基金的运作过程中，经济环境发生重大变化且对基金资产的估值产生重大影响的，由本管理人协调本基金其他当事人采取必要措施，调整估值方法。

6.4 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336,846,542.77元，净资产为336,388,419.41元，本基金总资产与净资产的比例为100.14%。

6.5 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。

6.6 托管人意见

本报告期内，托管人根据《私募投资基金信息披露管理办法》及其他相关法律法规的规定和基金合同的约定，对本基金管理人编制的定期报告进行如下复核确认：
报告期内，托管人对管理人所编制的本报告中的财务数据进行了复核，确认所复核内容准确。
报告期内，托管人依据基金合同约定对本基金投资运作情况进行了监督，未发现不符合基金合同约定的情况。

信息披露报告是否经托管机构复核：是

