

东海证券海睿健行灵活配置混合型集合资
产管理计划
2025 年第 2 季度报告

2025 年 6 月 30 日

基金管理人：东海证券股份有限公司

基金托管人：中国光大银行股份有限公司

报告送出日期：2025 年 7 月 21 日

§1 重要提示

集合计划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。

集合计划托管人中国光大银行股份有限公司根据本集合计划合同规定，于 2025 年 7 月 18 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。

集合计划管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用集合资产管理计划资产，但不保证集合计划一定盈利。

集合计划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集合的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2025 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	东海海睿健行	
基金主代码	970047	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2021 年 9 月 29 日	
报告期末基金份额总额	32,017,322.09 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	本集合计划的主要投资策略包括： 1、大类资产配置策略； 2、股票投资策略； 3、债券投资策略； 4、资产支持证券投资策略。	
业绩比较基准	中证 800 指数收益率×60%+中国债券总指数收益率×40%	
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	中国光大银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	海睿健行 A	海睿健行 B
下属分级基金的交易代码	970046	970047

报告期末下属分级基金的份额总额	15,809,095.79 份	16,208,226.30 份
-----------------	-----------------	-----------------

§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（2025 年 4 月 1 日-2025 年 6 月 30 日）	
	海睿健行 A	海睿健行 B
1. 本期已实现收益	638,510.89	293,094.48
2. 本期利润	565,384.04	523,355.67
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0338	0.0496
4. 期末基金资产净值	9,809,998.89	10,405,364.34
5. 期末基金份额净值	0.6205	0.6420

1. 本期已实现收益指本期利息收入、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；
2. 所述业绩指标不包括持有人认购或交易集合计划的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字；
3. 本集合计划资产管理合同生效日为 2021 年 9 月 29 日（由证券公司大集合资产管理产品东风 6 号变更而来）。

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

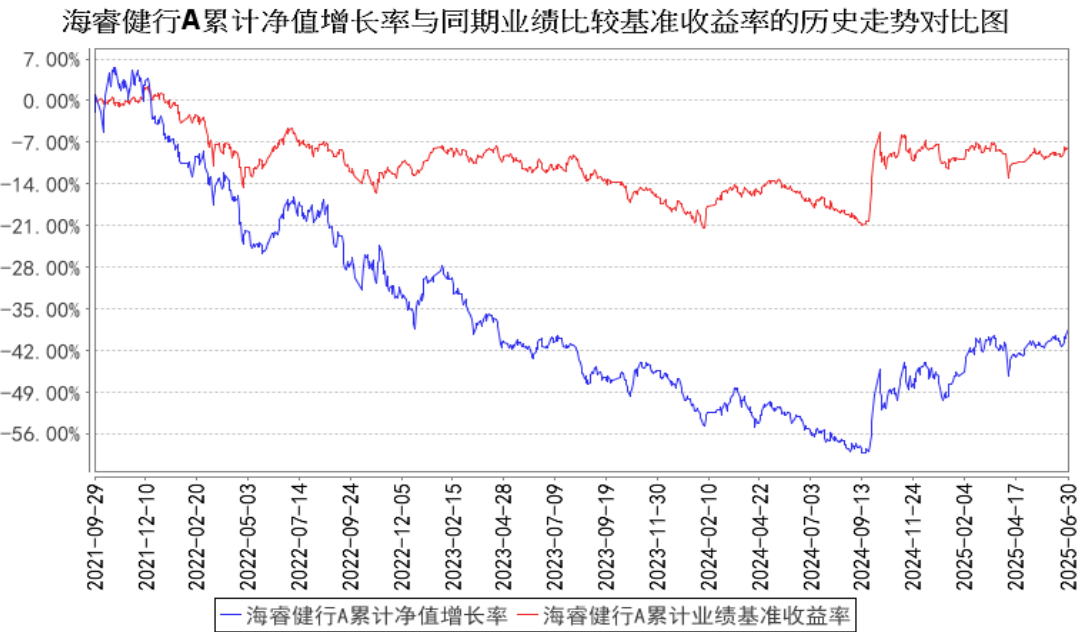
海睿健行 A

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	6.12%	1.40%	1.17%	0.68%	4.95%	0.72%
过去六个月	17.50%	1.37%	0.45%	0.63%	17.05%	0.74%
过去一年	37.37%	1.75%	10.63%	0.85%	26.74%	0.90%
过去三年	-25.41%	1.45%	-3.28%	0.67%	-22.13%	0.78%
自基金合同 生效起至今	-38.26%	1.42%	-7.90%	0.69%	-30.36%	0.73%

海睿健行 B

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	6.13%	1.40%	1.17%	0.68%	4.96%	0.72%
过去六个月	17.52%	1.37%	0.45%	0.63%	17.07%	0.74%
过去一年	37.38%	1.75%	10.63%	0.85%	26.75%	0.90%
过去三年	-25.40%	1.45%	-3.28%	0.67%	-22.12%	0.78%
自基金合同 生效起至今	-35.80%	1.41%	-8.09%	0.69%	-27.71%	0.72%

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



海睿健行B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 9 月 29 日，图示日期为 2021 年 9 月 29 日至 2025 年 6 月 30 日；

（2）本集合计划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集合计划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集合计划投资其他品种，集合计划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		
刘迟到	本集合计划的投资经理	2023 年 11 月 16 日	—	15 年	硕士研究生，2008 年 4 月-2018 年 3 月曾任天相投顾、浙商证券、申万宏源研究所家电行业分析师、2018 年 4 月-2022 年 2 月任海外大型 QFII 研究员和投资经理，长期深耕于消费品领域投资和研究，集中和逆向投资相结合，与公司长

					期发展共同成长。
--	--	--	--	--	----------

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，未发现本集合计划存在异常交易的情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

截至 6 月 30 日，上证指数报收于 3444.43 点，相比于 2025 年 3 月 31 日，上涨 1.25%，沪深 300 指数报收于 3936.1 点，季度上涨 1.25%，深证综指上涨 3.48%，万得微盘、中证 2000 指数分别上涨 27.52%、7.62%。按照申万 31 个行业指数划分，第二季度，涨幅前三的板块分别为军工、银行和通信，分别上涨 15.01%、10.85%和 10.69%，跌幅前三的板块分别为食品饮料、家用电器、钢铁，分别下跌 6.22%、5.32%和 4.4%，第一季度涨幅居前的汽车、机械设备板块在第二季度有所回调。

2025 年第二季度中国经济呈现“稳中略缓”态势，内外需分化特征显著。一季度 GDP 同比增长 5.4%的“开门红”后，二季度受外需走弱和基数效应影响，增速略有回落，预计第二季度实际 GDP 同比增长 4.5%-5.2%，但内需修复和政策托底支撑经济韧性。从需求端来看，1-5 月社会消费品零售总额同比增长 5%，较 2024 年底提升 1.5 个百分点，618 购物节和以旧换新政策推动耐用品消费回暖，但是 6 月初开始，重庆、广东、江苏等地国家家电补贴政策暂停或者调整，虽然后续政策可能再度重启，仍导致投资者对家电板块回避，二季度板块整体表现倒数第二，而

食品饮料板块由于 6 月中旬，政府为深入贯彻落实中央八项规定精神，狠刹吃喝歪风，对党员、干部和员工违规吃喝，提出“十个严禁”纪律要求，从而导致食品饮料板块中的主力军白酒行业无论是需求还是股票市场出现较大幅度的回调。投资端来看，制造业投资，从一季度的同比增速 7.1%，增速环比回落至 6.5%，房地产开发投资 1-5 月份同比下降 10.7%，基建投资方面，上半年专项债发行上半年完成全年额度 55%，基建投资增速维持 6%左右。出口方面，由于受到 4 月初，中美关税政策调整，4、5 月份对美出口同比下降 21%、34%，二季度整体出口增速或转负，但是对东盟、中东等新兴市场出口保持增长，机电产品出口占比提升至 58%。第二季度军工表现优异主要受以下两个因素影响：1、6 月 24 日，国务院新闻办公室举行新闻发布会，为纪念抗战胜利 80 周年，2025 年 9 月 3 日，在首都天安门举行盛大阅兵式；2、第二季度，由于军工订单的陆续兑现，二季度开始军工板块的业绩将可能出现转折点。以色列和伊朗之间的摩擦二季度持续恶化，刺激军工板块的整体上涨，同时也导致了石油价格的大幅波动，从每桶不足 65 美元左右快速上涨到接近 80 美元，再回调到每桶 65 美元上下。

操作上，本季度增持了部分军工和食品板块的公司，减持医药板块，总体仓位小幅下降。

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健行灵活配置混合型集合资产管理计划 A 份额净值为 0.6205 元,B 份额净值为0.6420 元,本报告期计划A 份额净值增长率为6.12%,B 份额净值增长率为6.13%,本报告期计划 A、B 份额同期业绩比较基准收益率均为 1.17%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内，本集合计划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，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向中国证监会报告本集合计划的解决方案。

§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	14,129,395.90	69.52
	其中：股票	14,129,395.90	69.52
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	2,569,655.30	12.64
	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	572,092.93	2.82
8	其他资产	3,051,656.26	15.02
9	合计	20,322,800.39	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	631,426.00	3.12
B	采矿业	-	-
C	制造业	10,819,378.75	53.52
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	229,177.00	1.13
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,226,379.75	6.07
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	731,252.40	3.62
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	241,542.00	1.19
R	文化、体育和娱乐业	250,240.00	1.24
S	综合	-	-
	合计	14,129,395.90	69.89

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本集合计划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	002179	中航光电	31,400	1,267,304.00	6.27
2	603345	安井食品	15,400	1,238,468.00	6.13
3	600760	中航沈飞	14,600	855,852.00	4.23
4	600435	北方导航	42,900	668,811.00	3.31
5	603998	方盛制药	64,800	636,336.00	3.15
6	002025	航天电器	12,100	622,061.00	3.08
7	688062	迈威生物	20,686	585,000.08	2.89
8	603444	吉比特	1,500	452,925.00	2.24
9	002027	分众传媒	57,900	422,670.00	2.09
10	300893	松原安全	16,380	401,637.60	1.99

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本集合计划本报告期末未持有债券。

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

本集合计划本报告期末未持有债券。

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

本集合计划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

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

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

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

本集合计划本报告期末未持有国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

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	4,364.88
2	应收证券清算款	3,046,981.84
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	309.54
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	3,051,656.26

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

报告期末前十名股票中未存在流通受限情况。

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

项目	海睿健行 A	海睿健行 B
报告期期初基金份额总额	17,566,501.56	6,117,351.13
报告期期间基金总申购份额	-	10,886,688.02
减:报告期期间基金总赎回份额	1,757,405.77	795,812.85
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	15,809,095.79	16,208,226.30

§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

单位：份

项目	海睿健行 A	海睿健行 B
报告期期初管理人持有的本基金份额	-	962,266.93
报告期期间买入/申购总份额	-	10,765,089.72
报告期期间卖出/赎回总份额	-	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	-	11,727,356.65
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	-	36.63

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率(%)
1	申购	2025-05-23	10,765,089.72	6,600,000.00	-
合计			10,765,089.72	6,600,000.00	

集合计划管理人固有资金投资本集合计划本次申购金额>500 万元，即适用费率为 1000 元/笔，因此申购费用为 1000 元。

§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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过 20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比（%）
机构	1	20250523-20250630	962,266.93	10,765,089.72	0.00	11,727,356.65	36.63

产品特有风险
本集合计划在报告期内存在单一投资者持有集合计划份额比例达到或者超过集合计划总份额 20% 的情形，在市场流动性不足的情况下，如遇投资者巨额赎回或集中赎回，集合计划管理人可能无法以合理的价格及时变现集合计划资产，有可能对集合计划净值产生一定的影响，甚至可能引发集合计划的流动性风险。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本集合计划管理人根据《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》和《证券公司大集合资产管理业务适用〈关于规范金融机构资产管理业务的指导意见〉操作指引》等法规对照公募基金对本集合计划进行了规范改造，并在收到中国证监会准予本集合计划合同变更生效的回函后，完成了向产品持有人的意见征询。改造后的集合计划合同已于 2021 年 9 月 29 日变更生效。

为充分保护份额持有人利益，本集合计划管理人向中国证监会提交了本集合计划变更注册的上申请, 并于 2024 年 11 月 28 日收到中国证监会于 2024 年 11 月 19 日出具的《关于准予东海证券海睿健行灵活配置混合型集合资产管理计划变更注册的批复》（证监许可〔2024〕1631 号），准予本集合计划变更注册为东海产业优选混合型发起式证券投资基金，本集合计划将在履行相关程序后将集合计划管理人由东海证券股份有限公司变更为东海基金管理有限责任公司。

本集合计划管理人于 2025 年 6 月 18 日披露了《东海证券股份有限公司关于以通讯方式召开东海证券海睿健行灵活配置混合型集合资产管理计划份额持有人大会的公告》，会议审议《关于东海证券海睿健行灵活配置混合型集合资产管理计划更换管理人并变更注册为东海产业优选混合型发起式证券投资基金的议案》。会议投票表决起止时间为自 2025 年 6 月 24 日起至 2025 年 7 月 25 日 17:00 止。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、关于准予东海证券东风 6 号集合资产管理计划合同变更的回函；
- 2、《东海证券海睿健行灵活配置混合型集合资产管理计划资产管理合同》；
- 3、《东海证券海睿健行灵活配置混合型集合资产管理计划招募说明书》；
- 4、《东海证券海睿健行灵活配置混合型集合资产管理计划托管协议》；
- 5、集合计划管理人业务资格批件、营业执照；
- 6、集合计划托管人业务资格批件、营业执照；
- 7、法律意见书；
- 8、报告期内在指定报刊上披露的各项公告；

9、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

2025 年 7 月 21 日