

东海证券海汇周周利FOF1号集合资产管理计 划2025年第二季度资产管理报告

报告期：2025年4月1日-2025年6月30日

管理人：东海证券股份有限公司

托管人：广发银行股份有限公司



第一节 重要提示

本报告依据《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》、《证券期货经营机构私募资产管理计划运作管理规定》及其他有关规定制作。

本报告由集合资产管理计划管理人编制。管理人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。

集合资产管理计划托管人广发银行股份有限公司于2025年7月17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。

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，但不保证集合资产管理计划一定盈利。集合资产管理计划的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在做出投资决策前应仔细阅读本集合资产管理计划说明书。

本报告相关财务资料未经审计。

本报告期由2025年4月1日起，至2025年6月30日止。

本报告中的内容由管理人负责解释。

第二节 集合资产管理计划概况

名称:	东海证券海汇周周利FOF1号集合资产管理计划
代码	A0D315
类型:	固定收益类集合资产管理计划
成立日:	2021年09月28日
成立规模:	10,620,668.24份
报告期末份额总额:	14,461,379.55 份
管理人:	东海证券股份有限公司
托管人:	广发银行股份有限公司

第三节 管理人履职报告

一、履职情况

东海证券股份有限公司（以下称“本管理人”）依据《东海证券海汇周利 FOF1 号集合资产管理计划集合资产管理合同》、《东海证券海汇周利 FOF1 号集合资产管理计划说明书》、《东海证券海汇周利 FOF1 号集合资产管理计划托管协议》，自 2021 年 9 月 28 日起管理东海证券海汇周利 FOF1 号集合资产管理计划（以下称“本集合计划”）资产。现根据《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》、《证券期货经营机构私募资产管理计划运作管理规定》及其他有关法规的规定，出具 2025 年第二季度管理人报告。

2025 年第二季度，本管理人在管理本集合计划资产期间，严格按照合同约定进行投资运作，不存在损害本集合计划持有人利益的行为。

二、投资经理简介

刘畅，武汉理工大学材料科学与工程专业学士，中国科学技术大学工商管理硕士。2003 年以来任东海证券股份有限公司董事会办公室证券事务代表，2015 年加入东海证券资产管理部任投资经理，从事产品的研究投资工作。专注 FOF 产品的投资管理，擅长大类资产配置轮动，对管理人及产品的分析和遴选较有心得。

三、投资策略及展望

1、市场回顾

2025 年二季度，中债-新综合财富(总值)指数上涨 1.67%，中债-企业债总财富(总值)指数上涨 1.05%，中债-总财富(总值)指数上涨 1.53%。截止二季度末，中债国债到期收益率 1 年、5 年、10 年、30 年分别收于 1.3402%、1.5129%、1.6469%、1.8611%，比上季度末分别下行 20、14、17、16BP。市场节奏方面，以 10 年国债到期收益率为例，4 月初受特朗普关税政策影响，利率从 1.8%快速下行至 1.63%，后一直围绕 1.65%左右波动；五一假期后利率开始逐步上行，5 月下旬最高上行至 1.72%，主要是中美经贸谈判反复扰动的影响；后又回落至 1.65%左右横盘至季度末。

整体而言，二季度利率债走势大致围绕中美关税和货币政策，10 年国债在 1.65% 左右低波震荡较长时间，机构投资者内卷行情逐步深化。

信用债在二季度表现较好，因利率债仍在僵持阶段，票息资产受到欢迎，信用债迎来利差压缩行情。一级市场恢复热度，资产荒现象重现。二级估值顺畅下行，利差压缩幅度较大。以中债城投债到期收益率为例，不同期限和等级的品种，估值均大幅下行，收益率方面大部分品种已低于去年 8 月份的低点，信用利差方面中长期品种距离去年低点仍有压降空间。

货币政策友好对债市二季度行情起到较大作用。央行公开市场呵护流动性，维护了资金面的稳定，是债市行情的基础。降息政策在二季度落地，收益率下行得以顺势展开。5 月 7 日央行等部门推出一揽子货币宽松政策，并宣布降准降息，降低存款准备金率 50BP，OMO7 天逆回购利率由 1.5% 下降 10BP 至 1.4%；5 月 20 日，LPR5 年期及 1 年期均下调 10BP，国有大行及部分股份行宣布下调存款利率。

二季度期间资金面整体较为宽松，资金价格较一季度显著下行。DR001 在 4 月、5 月、6 月的平均价格分别为 1.67%、1.5%、1.39%，6 月中下旬 DR001 价格甚至低于政策利率。银行负债端压力缓解，同业存单 AAA 评级 1 年期，二季度末收于 1.63%，较上季度末下行 25BP。

权益方面，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 美元快速上涨到接近 80 美元，再回调到每桶 65 美元上下。

2025 年上半年北交所整体发行节奏较慢，共有 6 只新股上市，一二级市场估值差明显，对上市涨幅形成了有力支撑。北交所打新资金从 24 年 10 月初的 2300 亿增长到 25 年 6 月底 5000 亿以上，规模翻倍；打新户数从 30 多万户增长到 50 万户，增长幅度 50% 以上。随着北交所打新热度的持续，预计下半年打新资金规模和涨幅均保持在较高水平。

2、市场展望

目前国内经济基本面、资金面以及海外地缘局势对债市利多；中美关税谈判尚在进行中；市场风险偏好方面，股债跷跷板效应比去年 924 时期减弱，债市呈现了一定的韧性。当前利率震荡区间的突破还需特别事件助力，如外部冲击、国内经济增速放缓、货币政策放松、稳增长政策再次发力等。短期内继续看好三季度利率债表现，做多窗口仍在，宜左侧布局。信用债方面，中短久期信用下沉获取高票息，在负债端稳定的前提下可适度的拉久期。

3、投资计划

产品将加强对私募管理人的甄别和投后管理，继续寻找专业水平和道德水平过硬的合作伙伴，控制产品的流动性风险和波动率，平滑收益与回撤，给客户更好的持有体验。

东海证券海汇周周利 FOF1 号集合资产管理计划

2025 年二季度托管报告

(2025 年 4 月 1 日—2025 年 6 月 30 日)

一、报告期托管人遵规守信情况声明

本报告期内，广发银行股份有限公司（以下称“本托管人”）在本计划的保管过程中，严格遵守有关法律法规及合同协议的规定，不存在资金信托持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了保管人应尽的义务。

二、托管人对报告期内投资运作情况的说明

本报告期内，本托管人根据有关法律法规及合同协议的规定，对本计划的投资运作进行了必要的监督，对费用开支、收益分配等进行了认真的复核，未发现本计划有任何违反法律法规、合同协议及损害份额持有人利益的行为。

三、托管人对报告期内的财务信息发表意见

本报告期内，本托管人认真复核了管理人提供的财务数据、信息披露报告等材料，认为其真实、准确和完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

广发银行股份有限公司资产托管部

2025 年 7 月 17 日

(大连)

第五节 资产管理计划投资表现

一、集合资产管理计划份额变动（单位：份）

期初份额总额	21,324,690.39
红利再投资份额	0.00
报告期内净申购份额	-6,863,310.84
报告期末份额总额	14,461,379.55

二、主要财务指标（单位：人民币元）

本期利润	260,304.47
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	199,929.95
期末资产净值	17,494,475.87
期末每份额净值	1.2097
期末每份额累计净值	1.2097

三、业绩表现

截止到 2025 年 6 月 30 日，本集合计划单位净值为 1.2097 元，累计净值 1.2097 元，产品的本期净值增长率为 1.34%。

第六节 资产管理计划投资组合报告

一、期末资产组合情况

项目名称	项目市值（元）	占总资产比例
基金投资	907,052.95	5.17%
私募基金投资	13,482,495.04	76.79%
银行存款及清算备付金合计	3,167,059.64	18.04%
其他资产	0.00	0.00%
总资产合计	17,556,607.63	100.00%

注：本报告中因四舍五入原因，投资组合报告中市值占总资产比例的分项之和与合计可能存在尾差。

第七节 资产管理计划运用杠杆情况

本报告期末，本集合计划资产总值与资产净值的比例为100.3552%，其中正回购资金余额为0。

第八节 资产管理计划相关费用情况

一、管理费

1、计提基准

本集合计划的管理费按前一日集合计划的资产净值计提。管理费的年费率为 0.8%。计算方法如下：

$$H=E \times \text{年管理费率} \div 365$$

H为每日应计提的集合计划管理费

E为前一日集合计划资产净值

2、计提方式

管理费每日计提，按季支付。

3、支付方式

经管理人与托管人双方核对无误后，由托管人于每季度结束后的次月首日起3个工作日内依据管理人划款指令从集合计划资产中一次性支付给管理人。若遇法定节假日、休息日等，支付日期顺延至下一个工作日。

二、托管费

1、计提基准

本集合计划的托管费按前一日集合计划的资产净值计提。托管费的年费率为 0.03%。计算方法如下：

$$H=E \times \text{年托管费率} \div 365$$

H为每日应计提的集合计划托管费

E为前一日集合计划资产净值

2、计提方式

托管费每日计提，按季支付。

3、支付方式

经管理人与托管人双方核对无误后，由托管人于每季度结束后的次月首日起3个工作日内依据管理人划款指令从集合计划资产中一次性支付给托管人。若遇法定节假日、休息日等，支付日期顺延至下一个工作日。

三、业绩报酬

1、计提方式

以投资者的参与日（初始募集期参与的为资产管理计划成立日，存续期参与的为参与日）到本次业绩报酬计提日的年化收益率，作为计提业绩报酬的基准。其中业绩报酬计提日即为资产管理计划投资者退出日和资产管理计划终止日。

2、支付方式

业绩报酬由管理人依据本集合计划合同计算并复核，托管人不承担复核义务。业绩报酬在业绩报酬计提日提取，管理人在提取业绩报酬当日以邮件等方式告知投资人，并向托管人发送业绩报酬提取金额。托管人据此入账，并于5个工作日内依据管理人出具的业绩报酬划款指令从资产管理计划资产中将业绩报酬一次性支付给管理人。若遇法定节假日、休息日，支付日期顺延。

第九节 集合资产管理计划投资收益分配情况

本集合计划不进行收益分配。

第十节 重大事件揭示

一、关联交易情况

1、本报告期内，本集合计划投资于管理人及管理人关联方设立的资产管理产品的情况：无。

2、本报告期内，本集合计划投资于本机构、托管人及前述机构的控股股东、实际控制人或者其他关联方发行的证券或者承销期内承销的证券的情况：无。

二、本报告期末，本集合计划发生管理人董事、监事、从业人员及其配偶、控股股东、实际控制人或者其他关联方参与本集合计划的份额：262,123.20份，占全部份额的1.81%。

三、自有资金参与情况：无。

四、其他重要公告：

序号	公告事项	披露日期	披露方式
1	关于东海证券股份有限公司资产管理部分领导变动的公告	2025年4月18日	管理人网站
2	关于一般关联交易、重大关联交易的区分标准调整的公告	2025年4月22日	管理人网站
3	关于东海证券股份有限公司高级管理人员变动的公告	2025年5月1日	管理人网站
4	关于新增大连网金基金销售有限公司为东海证券海汇周周利FOF1号集合资产管理计划代理推广机构的公告	2025年5月6日	管理人网站

第十一节 信息披露的查阅方式

一、备查文件

- 1、《东海证券海汇周周利FOF1号集合资产管理计划集合资产管理合同》；
- 2、《东海证券海汇周周利FOF1号集合资产管理计划说明书》；
- 3、报告期内东海证券海汇周周利FOF1号集合资产管理计划在管理人网站披露的各项公告；
- 4、中国证监会要求的其他文件。

二、查询方式

网址：<http://www.longone.com.cn>

客户服务电话：95531

投资者对本报告书如有任何疑问，可咨询管理人东海证券股份有限公司。

