

# 东海启航 6 个月持有期混合型证券投资基金

## 2022 年第 1 季度报告

2022 年 3 月 31 日

基金管理人：东海基金管理有限责任公司

基金托管人：上海浦东发展银行股份有限公司

报告送出日期：2022 年 4 月 22 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。

基金托管人上海浦东发展银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2022 年 4 月 20 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 2022 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	东海启航 6 个月混合	
场内简称	-	
交易代码	012287	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2021 年 12 月 13 日	
报告期末基金份额总额	232,220,468.58 份	
投资目标	以获取长期稳健收益作为基金的投资目标，通过严谨的风险控制机制，力争实现基金资产的长期稳定增值。	
投资策略	本基金采用资产配置策略，自上而下确认各类资产的性价比。并基于资产性价比决定各类资产的配置比例。选股上采用量化多因子选股，争取获得超越市场的长期超盈。债券投资注重控制信用风险，不大幅下沉信用等级。	
业绩比较基准	中证综合债券指数收益率*70%+沪深 300 指数收益率*30%	
风险收益特征	本基金为混合型基金，其长期平均风险和预期收益水平低于股票型基金，高于债券型基金、货币市场基金。	
基金管理人	东海基金管理有限责任公司	
基金托管人	上海浦东发展银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	东海启航 6 个月混合 A	东海启航 6 个月混合 C
下属分级基金的场内简称	-	-
下属分级基金的交易代码	012287	013377
报告期末下属分级基金的份额总额	184,029,964.43 份	48,190,504.15 份

下属分级基金的风险收益特征	-	-
---------------	---	---

### § 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（2022 年 1 月 1 日 — 2022 年 3 月 31 日）	
	东海启航 6 个月混合 A	东海启航 6 个月混合 C
1. 本期已实现收益	-3,601,225.58	-965,909.14
2. 本期利润	-6,130,101.80	-1,627,877.00
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0333	-0.0338
4. 期末基金资产净值	178,799,727.59	46,793,194.50
5. 期末基金份额净值	0.9716	0.9710

注：（1）所述基金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）本期已实现收益指基金本期利息收入、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

东海启航 6 个月混合 A

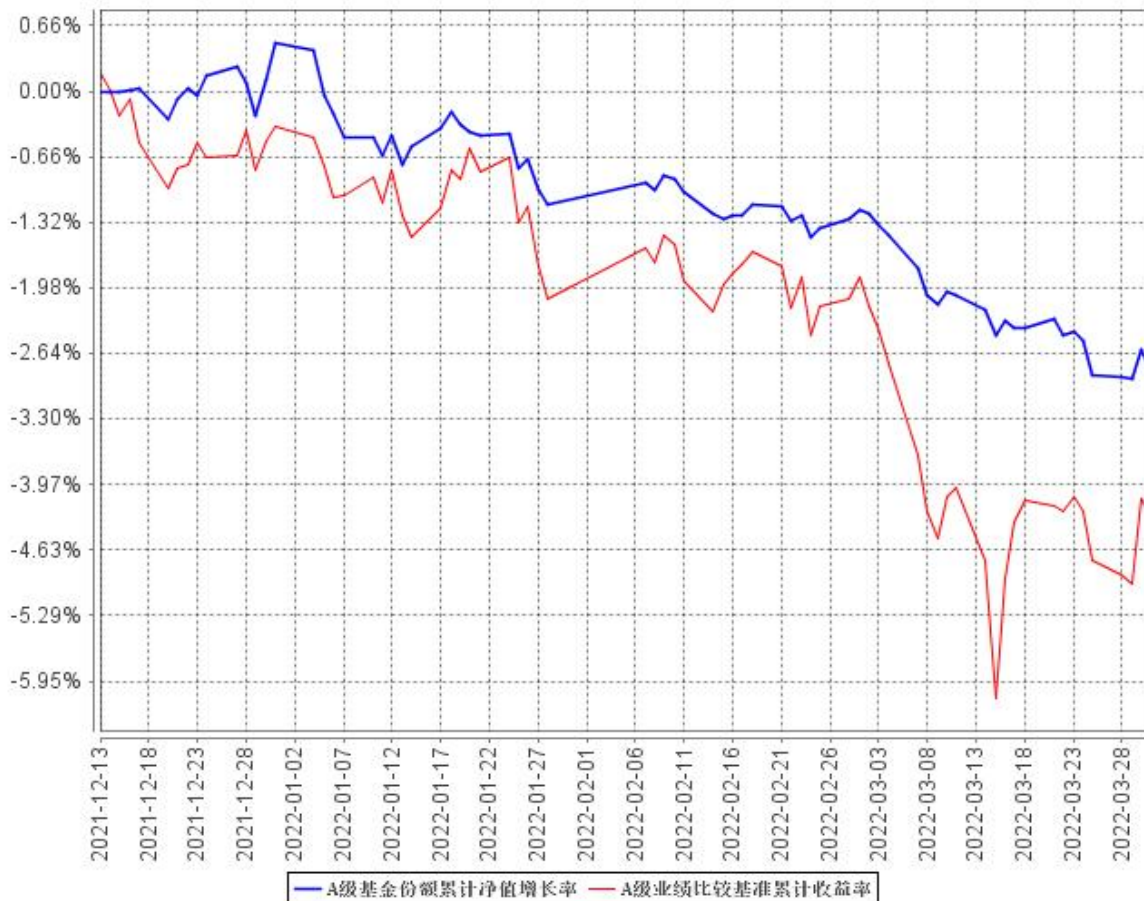
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	-3.31%	0.17%	-3.96%	0.44%	0.65%	-0.27%
自基金合同生效起至今	-2.84%	0.18%	-4.31%	0.41%	1.47%	-0.23%

东海启航 6 个月混合 C

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	-3.36%	0.16%	-3.96%	0.44%	0.60%	-0.28%
自基金合同生效起至今	-2.90%	0.18%	-4.31%	0.41%	1.41%	-0.23%

### 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

A级基金份额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



C级基金份额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：本基金合同生效日为 2021 年 12 月 13 日，图示日期为 2021 年 12 月 13 日至 2022 年 3 月 31 日。截至本报告期末本基金成立未满半年；本基金建仓期为自基金合同生效日起的 6 个月，截至 2022 年 3 月 31 日，本基金尚处于建仓期。

### 3.3 其他指标

注：无。

## § 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		
祝鸿玲	本基金的基金经理	2021 年 12 月 13 日	-	8 年	国籍：中国。政府经济学博士，2008 年进入金融行业，曾任职于中国人民银行六安市中心支行、中国人民银行货币政策司、东海证券股

					份有限公司基金筹备组等。2013年2月加入东海基金管理有限责任公司。历任东海基金管理有限责任公司研究开发部债券研究员、专户理财部投资经理、固定收益部负责人等职。现任东海鑫享 66 个月定期开放债券型证券投资基金和东海启航 6 个月持有期混合型证券投资基金的基金经理。
张文理	本基金的基金经理	2021 年 12 月 13 日	-	4 年	国籍：中国。金融数学专业硕士，先后任职于瑞银集团（伦敦）中国项目组、汤森路透金融信息服务（中国）有限公司、国家金融信息中心有限责任公司、上投摩根基金管理有限公司，2020 年 5 月加入东海基金。现任东海中证社会发展安全产业主题指数型证券投资基金和东海启航 6 个月持有期混合型证券投资基金的基金经理。
邢焯	本基金的基金经理	2021 年 12 月 13 日	-	10 年	国籍：中国。金融硕士，曾任职于德邦证券股份有限公司资产管理总部，先后担任交易员、投资经理、投资副总监等职务，主要负责固定收益投资、交易等工作，2020 年 7 月加入东海基金管理有限责任公司。现任东海祥苏短债债券型证券投资基金、东海祥泰三年定期开放债券型发起式证券投资基金、东海祥利纯债债券型证券投资基金、东海鑫享 66 个月定期开放债券型证券投资基金和东海启航 6 个月持有期混合型证券投资基金的基金经理。

#### 4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

注：本报告期内，基金经理未兼任其他私募资产管理计划投资经理。

## 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，本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》、中国证监会的有关规则和其他有关法律法规的规定，严格遵循本基金基金合同，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内，本基金运作合法合规，无损害基金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

公司公平交易制度适用于所有投资品种，以及所有投资管理活动，涵盖授权、研究分析、投资决策与执行、交易执行、业绩评估等投资管理活动各环节，从研究、投资、交易合规性监控，发现可疑交易立即报告，并由风险管理部负责对公平交易情况进行定期和不定期评估。公司所有研究成果对公司所管理的所有产品公平开放，投资经理严格遵守公平、公正、独立的原则下达投资指令，所有投资指令在中央交易室集中执行，投资交易过程公平公正，投资交易监控贯穿于整个投资过程。

本报告期内，投资交易监控与价差分析未发现投资组合之间存在利益输送等不公平交易行为，公平交易制度整体执行情况良好。

### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

根据中国证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，公司制定了公平交易制度和异常交易监控细则，同时加强对组合间同向交易和同日反向交易的监控和检查。公司利用公平交易分析系统，对组合间不同时间窗口下的同向交易指标进行持续监控，并定期对组合间的同向交易分析。公司禁止组合内的同日反向交易，严格控制组合间的同日反向交易，对采用量化投资策略的组合以及完全按照有关指数的构成比例进行证券投资的组合与其他组合间发生的同日反向交易进行监控和分析。本报告期内基金管理人管理的所有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总成交量 5%的交易次数为 0 次。

本报告期内，各组合投资交易未发现异常情况。

## 4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2022 年开年以来，受到国内外多重负面因素的冲击，A 股市场出现持续调整。受此影响，产品净值在一季度出现近 3%的回撤。虽然产品同期表现居于同类基金前 1/2（根据 WIND 排名）。但

是作为一款定位于中低风险，以获取长期稳健回报为目标的产品，在投资运作上仍有很多值得认真思考并加以改善的地方。

一季度投资运作回顾。产品成立于 2021 年 12 月 13 日。作为股票配置上限 50%的混合型基金，产品股票配置中枢为 30%。产品建仓期 A 股出现调整风险。去年四季度海外通胀加速上行，市场对美联储加息的担忧情绪升温，并进而引发开年后 A 股的显著调整。其中，估值较高的新能源车、半导体和军工等赛道股跌幅居前。主要 A 股指数中，创业板指跌幅领先。因此从风险收益兼顾，为基金持有人获取长期稳健回报的立场出发。产在品建仓期策略上，既注重控制股票仓位对抗波动风险。同时，也注重挖掘市场短期超跌带来的股票投资机会，以获取中长期回报。因此在量化选股上侧重行业和个股的基本面因子以及估值因子。立足于优选长期基本面稳定，短期估值风险释放较多的行业和个股。同时，对优选出的行业和个股进行分散配置，以期进一步分散股市波动风险。但年内 A 股市场的调整具有很强的事件驱动型特征。并因此带来了很大的不确定性，影响了策略执行的实际效果。年初第一轮调整后，3 月的俄乌冲突以及 4 月的国内疫情都是突如其来。对市场造成了“黑天鹅事件”的负面冲击。期间虽然有“金稳委讲话”等利好事件一度稳定了市场情绪。但上述“黑天鹅事件”持续发展，引发市场对经济基本面和系统性风险的担忧。市场情绪大幅受挫之下，做多动能严重不足。A 股市场因此缺乏可持续做多的主线。显现出“整体下跌，结构性反弹”的特征。即下跌时市场整体下滑，反弹时仅有少数板块参与。并且板块轮动频繁，反复波动。由此带来的挑战是：1. 行业和个股的分散配置虽然可以在市场下跌阶段带来相对改善。但在反弹阶段因为市场的风格极致，分散配置的股票持仓往往反弹收益落后与市场风格指数。2. 市场负收益明显的环境下，行业和个股优选的超盈并不能覆盖市场整体下跌带来的损失。另一方面，因为市场受突发事件的不断冲击。短期受市场情绪影响，即使超跌的优质行业及公司仍有可能继续下探。综合以上因素，产品一季度股票投资造成了负收益，并拖累了产品净值。因此在总结一季度投资运作的基础上，在产品后续投资运作上将针对产品回撤控制和收益稳定性做以下改善。

首先，作为一款中低风险定位的产品，需要在当前持续波动的市场环境下进一步改善产品的回撤。如前所述，年内 A 股市场的调整具有很强的事件驱动型特征。对于产品净值的回撤控制需要更多地立足于资产配置策略和严格的风控管理。在产品后续管理中，我们将通过资产配置模型进一步优化股债配置决策。通过严谨的仓位决策，以及严格的净值回撤风控机制，来进一步降低股市波动对于产品净值的影响。以确定性作为股票投资仓位变化的前提。持续跟踪宏观经济和企业盈利的变化，以及各类不确定性事件的发展变化。在宏观经济环境转好、企业盈利改善以及不



确定性因素逐渐明朗的前提下，右侧参与市场的底部反弹机会。在年内市场波动持续的背景下，不过多参与短期的市场资金博弈，避免放大波动风险。

其次，进一步提高产品获取稳定收益的能力。作为混合型基金，股票持仓是产品的主要收益及风险来源。选股的合理性以及股票仓位的变化均对产品的净值表现有着较大影响。在通过严谨的仓位决策来控制产品净值回撤的前提下，需要在当前股市持续波动的背景下进一步稳定股票持仓的收益表现。这需从以下两个方面落实：1. 通过量化模型对行业和公司基本面和估值变化进行持续的深入跟踪分析。在此基础上优选出中长期基本面稳定，短期因市场调整而估值错杀的行业和个股加以重点配置。以此来提高股票投资中长期回报的确定性。2. 通过跟踪监测模型持续跟踪市场情绪、资金流动和风格轮动等量化指标的变化。在考虑持股中长期收益确定性的同时，为规避短期集中调整的风险，提供更好的参考工具。

展望后市，我们认为年内 A 股市场出现的大幅调整，主要原因在于各类负面事件的叠加影响下，市场对于经济增长和企业盈利产生了一定的担忧情绪。市场的下跌更多的是由短期突发事件冲击和市场情绪驱动所致。短期来看，随着国内疫情的逐步回落，接下来稳增长政策将开始发力。预期将对基建、地产和消费等行业带来积极推动。中长期来看，在产业结构调整驱动下，国内科技、生物医药和新能源等领域的产业升级仍具有明显的投资价值。从资产配置角度来看，短期市场情绪驱动下的股价下跌，也提高了优质股票标的的投资性价比。提供了底部介入的高性价比机会。

作为产品的基金管理人，我们将基于以上所述的产品管理优化方向和市场分析。在之后的投资运作中，进一步改善产品的净值回撤，提高产品中长期的收益稳定性。始终立足于中低风险的产品定位，努力为基金持有人实现长期稳健回报。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末，东海启航 6 个月混合 A 基金份额净值为 0.9716 元，本报告期基金份额净值增长率为-3.31%；截至本报告期末东海启航 6 个月混合 C 基金份额净值为 0.9710 元，本报告期基金份额净值增长率为-3.36%；同期业绩比较基准收益率为-3.96%。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内未出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

## § 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	32,480,394.00	12.35
	其中：股票	32,480,394.00	12.35
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	226,390,646.36	86.06
	其中：债券	226,390,646.36	86.06
	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	4,124,294.31	1.57
8	其他资产	53,483.12	0.02
9	合计	263,048,817.79	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	1,777,120.00	0.79
B	采矿业	1,920,407.00	0.85
C	制造业	22,537,356.00	9.99
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	833,858.00	0.37
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	1,447,750.00	0.64
H	住宿和餐饮业	671,490.00	0.30
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,275,339.00	0.57
J	金融业	660,556.00	0.29
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	671,000.00	0.30
M	科学研究和技术服务业	685,518.00	0.30

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	32,480,394.00	14.40

### 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	603993	洛阳钼业	141,700	738,257.00	0.33
2	600598	北大荒	48,000	726,720.00	0.32
3	688303	大全能源	13,000	713,700.00	0.32
4	601899	紫金矿业	62,500	708,750.00	0.31
5	603799	华友钴业	7,100	694,380.00	0.31
6	300122	智飞生物	5,000	690,000.00	0.31
7	300316	晶盛机电	11,500	690,000.00	0.31
8	603259	药明康德	6,100	685,518.00	0.30
9	600754	锦江酒店	13,500	671,490.00	0.30
10	600138	中青旅	55,000	671,000.00	0.30

## 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	15,148,910.96	6.72
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	2,605,122.25	1.15

5	企业短期融资券	177,690,993.43	78.77
6	中期票据	30,945,619.72	13.72
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	226,390,646.36	100.35

### 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	101900729	19 汇金 MTN009	200,000	20,618,871.23	9.14
2	042100225	21 电网 CP004	200,000	20,499,900.27	9.09
3	012103492	21 深圳地铁 SCP006(绿色)	200,000	20,239,726.03	8.97
4	012105490	21 南电 SCP015	200,000	20,123,983.56	8.92
5	019664	21 国债 16	150,000	15,148,910.96	6.72

### 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：本基金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：本基金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：本基金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

本基金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

本基金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

注：本基金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

本基金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受到调查以及处罚的情况的说明

报告期内，本基金投资的前十名证券的发行主体没有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超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

报告期内，本基金投资的前十名股票中，没有超出基金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	53,483.12
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	53,483.12

#### 5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：本基金本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

注：本基金报告期末前十名股票中不存在流通受限股票。

#### 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，公允价值占基金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	东海启航 6 个月混合 A	东海启航 6 个月混合 C
报告期期初基金份额总额	184,029,861.58	48,180,211.36
报告期期间基金总申购份额	102.85	10,292.79
减：报告期期间基金总赎回份额	-	-
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	184,029,964.43	48,190,504.15

### § 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，本基金管理人未持有本基金份额。

#### 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注：本报告期内基金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基金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

注：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启航 6 个月持有期混合型证券投资基金设立的文件
- 2、《东海启航 6 个月持有期混合型证券投资基金基金合同》
- 3、《东海启航 6 个月持有期混合型证券投资基金招募说明书》
- 4、《东海启航 6 个月持有期混合型证券投资基金托管协议》
- 5、基金管理人业务资格批件、营业执照
- 6、基金托管人业务资格批件、营业执照
- 7、报告期内披露的各项公告

### 9.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处。

### 9.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅。也可在支付工本费后，在合理时间内取得上述文件的复印件。

东海基金管理有限责任公司

2022 年 4 月 22 日