

东海祥龙灵活配置混合型证券投资基金
(LOF)
2023 年第 2 季度报告

2023 年 6 月 30 日

基金管理人：东海基金管理有限责任公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2023 年 7 月 21 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2023 年 07 月 19 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 2023 年 04 月 01 日起至 2023 年 06 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	东海祥龙混合 (LOF)
场内简称	东海祥龙 LOF
基金主代码	168301
基金运作方式	上市契约型开放式 (LOF)
基金合同生效日	2016 年 12 月 21 日
报告期末基金份额总额	13,898,742.47 份
投资目标	本基金将在严格控制风险的前提下，充分挖掘和利用市场中潜在的投资机会，力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金将通过深入挖掘并充分理解国内经济增长和结构转型所带来的投资机会，积极把握宏观经济和 market 发展趋势，精选具有估值优势的公司股票进行投资。基金管理人通过“自上而下”和“自下而上”相结合的投资思路和定性分析与定量分析相结合的分析方法，严选其中安全边际较高的个股构建投资组合：自上而下地分析行业的成长前景、行业结构、商业模式、竞争要素等分析把握其投资机会；自下而上地评判企业的产品、核心竞争力、管理层、治理结构等；并结合企业基本面和估值水平进行综合的研判，严选安全边际较高的个股。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为：沪深 300 指数收益率×50%+中债综合指数收益率×50%
风险收益特征	本基金是混合型基金，其预期收益及风险水平高于货币市场基金、债券型基金，低于股票型基金，属于中高预期风险、中高预期收益的基金品种。
基金管理人	东海基金管理有限责任公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

§ 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（2023 年 4 月 1 日-2023 年 6 月 30 日）
1. 本期已实现收益	-1,285,117.99
2. 本期利润	-1,311,293.47
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0934
4. 期末基金资产净值	14,289,225.74
5. 期末基金份额净值	1.0281

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。

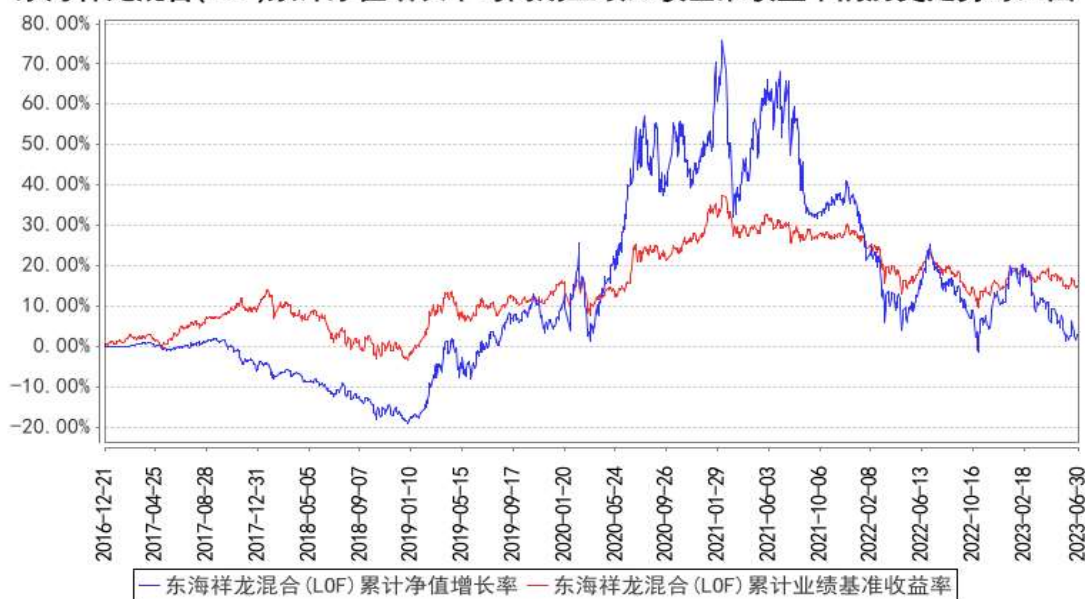
3.2 基金净值表现

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

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	-8.30%	0.87%	-2.10%	0.41%	-6.20%	0.46%
过去六个月	-7.47%	0.97%	0.29%	0.42%	-7.76%	0.55%
过去一年	-16.99%	1.03%	-6.53%	0.49%	-10.46%	0.54%
过去三年	-28.69%	1.53%	-1.21%	0.60%	-27.48%	0.93%
过去五年	15.91%	1.41%	11.45%	0.63%	4.46%	0.78%
自基金合同 生效起至今	2.81%	1.24%	15.11%	0.59%	-12.30%	0.65%

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

东海祥龙混合(LOF)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：本基金基金合同生效日为 2016 年 12 月 21 日，本基金转型日期为 2018 年 6 月 22 日，图示日期为 2016 年 12 月 21 日至 2023 年 6 月 30 日。

3.3 其他指标

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	离职日期		
李珂	本基金的基金经理	2021 年 9 月 13 日	-	12 年	国籍：中国。产业经济学专业硕士，曾任职于海通证券股份有限公司研究所分析师，中银国际证券股份有限公司资产管理板块研究与交易部研究员，2021 年 2 月加入东海基金，现任研发策略部副总经理（主持工作）、基金经理。2021 年 9 月 13 日起任东海美丽中国灵活配置混合型证券投资基金和东海祥龙灵活配置混合型证券投资基金 (LOF) 基金经理。

注：（1）此处的任职日期、离职日期均指公司做出决定之日，若该基金经理自基金合同生效日起即任职，则任职日期为基金合同生效日；

（2）证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

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

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，基金经理严格遵守公平、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 报告期内基金的投资策略和运作分析

2023 年二季度 A 股市场整体震荡调整，北向资金整体净流出，风格上北向资金持股较重的消费蓝筹和一季度上涨更为明显的成长板块调整幅度更大，50 权重更为抗跌。今年以来消费板块行情，可谓一波三折，2022 年末放开后市场对交叉感染、居民恐慌等担忧较多，但 2023 年初疫情实现了超预期达峰，春节消费表现超预期，消费板块在一季度走出一波快速的上涨；进入 4 月，

消费高频数据逐渐不尽如人意，终端需求也开始逐渐走弱，从消费内部结构来看，分化开始明显，高端消费、大众消费仍能保持一定韧性，商务消费则偏弱。

站在当下，消费板块估值再度回落至去年刚放开时的低位，市场对消费的预期已经变得足够悲观，可谓现实与预期双弱。我们认为当前对大消费板块的预期可以乐观起来：首先板块的估值已经回到近五年的低位，可选消费（汽车、家电）和新型消费（医药）已经在 EPS 和估值层面有所反应；其次在悲观预期下，经销商开始变得保守，去库存的现象明显，后面终端需求一旦略有好转叠加补库需求，会对消费板块形成较强刺激；第三是消费品的优质公司从来不是依靠行业增速快慢几个点来实现增长的，品类扩展、渠道扩张，份额提升、盈利能力提高远比行业增速快慢几个点更重要，在宏观经济从过去几年大起大落趋于平稳后，消费品的优质公司依然是长坡厚雪的优质资产。

产品二季度保持对于消费整体的配置，结构方面增加对于医药板块配置权重；拉长看三年疫情对于国内居民消费的影响，我们认为消费结构的分化仍可能延续较长一段时间，我们仍将坚持自下而上挖掘具备较强综合成本管理优势、出海竞争优势、平台能力及创新驱动的个股。我们认为消费作为居民生活不可或缺的重要组成部分，消费板块是值得我们长期投资的重要赛道。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末，基金份额净值为 1.0281 元，本报告期基金份额净值增长率为-8.30%，同期业绩比较基准收益率为-2.10%。

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，本基金未出现连续 20 个工作日基金份额持有人数量不满 200 人的情形。

本报告期内，本基金资产净值均低于 5000 万元。本基金出现连续 60 个工作日基金资产净值低于 5000 万元的情形，本基金管理人已向中国证监会报告本基金的解决方案。本基金管理人将持续关注本基金资产净值情况，并将严格按照有关法规的要求对本基金进行监控和操作。

§ 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	13,254,863.20	91.58
	其中：股票	13,254,863.20	91.58
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	166,581.73	1.15
	其中：债券	166,581.73	1.15

	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	999,015.83	6.90
8	其他资产	53,672.60	0.37
9	合计	14,474,133.36	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	1,656,950.00	11.60
B	采矿业	-	-
C	制造业	10,235,455.00	71.63
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	31,240.00	0.22
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	28,912.20	0.20
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	63,186.00	0.44
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	1,239,120.00	8.67
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	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	13,254,863.20	92.76

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	600887	伊利股份	40,000	1,132,800.00	7.93
2	600519	贵州茅台	600	1,014,600.00	7.10
3	000858	五粮液	6,000	981,420.00	6.87
4	600415	小商品城	114,000	972,420.00	6.81
5	002548	金新农	105,000	804,300.00	5.63
6	603477	巨星农牧	24,000	800,400.00	5.60
7	600975	新五丰	80,000	764,800.00	5.35
8	600559	老白干酒	28,100	688,731.00	4.82
9	600276	恒瑞医药	14,000	670,600.00	4.69
10	603076	乐惠国际	14,000	669,340.00	4.68

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债 (可交换债)	166,581.73	1.17
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	166,581.73	1.17

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	113648	巨星转债	1,200	166,581.73	1.17

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

本基金报告期末未持有贵金属投资。

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

本基金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

本基金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

本基金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

本报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体未发现存在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、处罚的情况。

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	3,700.85
2	应收证券清算款	49,438.53
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	533.22
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	53,672.60

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值 (元)	占基金资产净值比例 (%)
1	113648	巨星转债	166,581.73	1.17

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本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

报告期期初基金份额总额	14,121,860.28
报告期期间基金总申购份额	70,166.01
减：报告期期间基金总赎回份额	293,283.82
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	13,898,742.47

§ 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

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

本报告期，本基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§ 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

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

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祥龙灵活配置混合型证券投资基金 (LOF) 设立的文件

- 2、《东海祥龙灵活配置混合型证券投资基金 (LOF) 基金合同》
- 3、《东海祥龙灵活配置混合型证券投资基金 (LOF) 招募说明书》
- 4、《东海祥龙灵活配置混合型证券投资基金 (LOF) 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

2023 年 7 月 21 日