

东海证券海睿致远灵活配置混合型集合资
产管理计划
2023 年第 3 季度报告

2023 年 9 月 30 日

基金管理人：东海证券股份有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2023 年 10 月 25 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工商银行股份有限公司根据本集合计划合同规定，于 2023 年 10 月 24 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计划的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2023 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

| | |
|------------|---|
| 基金简称 | 东海海睿致远 |
| 基金主代码 | 970048 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2021 年 7 月 19 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 46,613,675.62 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 | 本集合计划采取“自上而下”的方式进行大类资产配置，根据对宏观经济、市场面、政策面等因素进行定量与定性相结合的分析研究，确定组合中股票、债券、货币市场工具及其他金融工具的比例。 |
| 业绩比较基准 | 中证 800 指数收益率× 80%+中国债券总指数收益率× 20% |
| 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 7 月 1 日-2023 年 9 月 30 日） |
|--------|-------------------------------------|

| | |
|-----------------|---------------|
| 1. 本期已实现收益 | -8,685,251.26 |
| 2. 本期利润 | -8,148,510.20 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | -0.1706 |
| 4. 期末基金资产净值 | 34,816,296.12 |
| 5. 期末基金份额净值 | 0.7469 |

注：（1）所述集合计划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）本期已实现收益指集合计划本期利息收入、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。

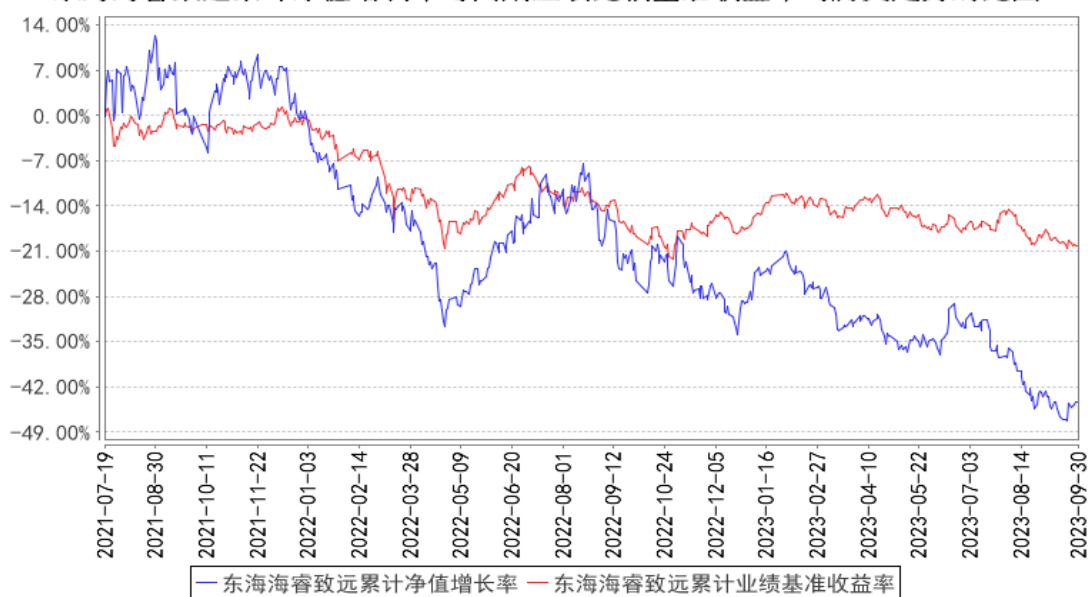
3.2 基金净值表现

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 | -18.48% | 1.55% | -3.41% | 0.70% | -15.07% | 0.85% |
| 过去六个月 | -18.36% | 1.46% | -7.24% | 0.67% | -11.12% | 0.79% |
| 过去一年 | -25.13% | 1.56% | -1.66% | 0.74% | -23.47% | 0.82% |
| 自基金合同 生效起至今 | -44.30% | 1.79% | -20.09% | 0.85% | -24.21% | 0.94% |

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

东海海睿致远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 7 月 19 日，图示日期为 2021 年 7 月 19 日至 2023 年 9 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 | | |
| 郑军 | 东海证券股份有限公司资产管理部集合计划经理 | 2021 年 7 月 19 日 | - | 15 年 | 现任东海证券资产管理部基金投资部总监、投资经理；历任中国交建集团职员、中信建投证券 8 年行业研究员及新三板首席研究员、中信建投证券资本市场部高级副总裁、华商基金投资经理。 |

| | | | | | |
|-----|-----------------------|-----------------|---|------|---|
| 席红辉 | 东海证券股份有限公司资产管理部集合计划经理 | 2021 年 7 月 19 日 | - | 10 年 | 现任东海证券股份有限公司资产管理部副总经理、投资经理，历任长江养老保险战略与产品研发部主管、华安基金创新业务事业部高级经理，华商基金第四投资事业部负责人兼执行投资总监、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，未发现可能导致不公平交易和利益输送的异常交易情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

1、投资回顾

步入 2023 年三季度，A 股市场继续震荡下行，主要指数纷纷创下了年内新低，其中上证指数、深圳成指、创业板指数分别下跌了 2.86%、8.32%、9.53%，尤其是 8 月份各指数基本出现了一波 10% 左右的深跌，市场的弱势显著超过我们的预期，主要原因如下：一方面是国内经济复苏乏力，而稳经济政策力度明显不及市场预期；另一方面海外通胀持续高位，美联储继续激进加息且持续鹰派，不仅打压了市场风险偏好，同时美元指数飙升、人民币对美元汇率继续贬值，叠加美国政府新出台的对华人工智能/芯片等高科技领域的投资禁令，也导致北上资金在 3 季度净流出规模环比暴增至 800 亿元，给市场带来巨大的资金压力。

和二季度走势较为类似，三季度市场结构同样明显分化。总体来看成长板块市场领跌，消费板块普跌，仅受益通胀的煤炭/石油石化等板块以及受益稳增长政策出台预期的银行与非银金融/钢铁/建材等板块上涨。AI 板块继一季度的火爆、二季度的震荡分化之后，三季度出现了大幅调整，主要是短期内市场未出现爆款应用、CHATGPT 等数据环比出现回落趋势以及国际巨头的 23 年二季度资本开支普遍不及预期，打压了板块情绪；而电力设备与新能源板块也是市场领跌，尽管国内电车销量、风光装机等数据持续靓丽，但欧盟出乎意料地拟对中国电车出口启动反补贴调查、某动力电池龙头企业欧美项目受到排华势力的质疑调查而陷入停产的传闻不断，根源还是对中美、中欧等科技产业的脱钩断链扩围的担忧情绪升温。

截止 2023 年 9 月 30 日收盘，本产品净值为 0.747，本报告期下跌了-18.47%，跑输了主要指数与业绩比较基准，净值走势差强人意，主要原因是市场超预期的重挫，但我们总体维持了超过 80%的高仓位，以及我们以“AI+电力设备与新能源”的为主的持仓结构正好是市场杀跌的主力。

在操作上，我们对电力设备与新能源仓位进行了阶段性的大幅减仓与止损，而在调整中陆续加仓了 AI 与半导体板块龙头，一方面 AI 板块继续聚焦算力，包括光模块/PCB/服务器等细分领域，另一方面，半导体板块重点布局了周期拐点向上预期的存储及相关材料领域龙头企业；但调仓效果并不理想，加仓的 AI 与半导体标的从走势来看仍处于阶段性的底部偏右侧。

2、投资展望

站在当前时点，我们对 A 股中长期走势总体乐观的基本逻辑未发生根本变化，其核心驱动力在于当前 A 股处于历史估值的中位数之下且是国际权益市场的估值洼地、长周期内国内外长端利率下行趋势、国内持续的降税减费与更大力度的改革开放、中国持续的产业升级与自主可控推动的国产化替代、引领全球的 5G 与 6G/风光电储及由此推动的新一轮创新周期等。

从季度维度来看，我们对 2023 年 4 季度 A 股行情保持谨慎乐观。首先，8-9 月的宏观经济数据、国庆/中秋期间的出行数据凸显了国内经济正稳步复苏；其次，国内有望进一步降息降准，市场流动性仍将较为充裕；第三，A 股经过 2022 年的大幅下跌后，无论是成长、消费还是价值板块，大量优质龙头公司的估值都处于历史低位，也显著低于海外主要市场的可比公司，目前便宜是硬道理；另外，美联储加息见顶可能延迟至 23 年 4 季度美联储，对全球金融市场估值的压制有望缓解；第四，美元见顶、人民币升值预期有望推动海外长线投资资金再次流入 A 股；第五，中国外长即将访美、中美两国元首会面预期，陷入困境的中美关系有望边际改善；第六，继“活跃资本市场、提振市场信心”、降印花税、规范与收紧减持/融资规则之后，国庆节后汇金出手增持四大行，资本市场无论是政策面还是资金面都是利好不断，这也有利于市场信心

的修复；而市场主要的风险点则是海外主要市场通胀可能反复与美联储激进加息、中东紧张局势加剧风险等。

在投资上，我们仍选择坚持“电力设备与新能源+AI”的双主线策略。AI 板块短期大幅回调、筹码结构明显改善，更重要的考虑到 AI 有望超越上一轮互联网产业趋势的更大浪潮，板块行情持续的周期有望较长，但的确相关股票的博弈性强，波动也较大，投资节奏较难把握，我们的应对策略是在 AI 投资上更多的选择受益算力基础设施投资的细分板块，包括光模块、PCB、服务器与交换机等领域龙头，他们在业绩增长上有望率先体现，此外 AI 带来的存储的增量且升级换代需求，有望推动存储等行业迎来周期向上拐点，先进存储与相关的材料也是我们布局的重点。至于电力设备与新能源板块，我们选择进一步聚焦光储与风电，主要逻辑是上游的光伏硅料/碳酸锂价格在快速大幅下跌之后，光储项目的经济性将得到较好的提升，从而行业的高景气度有望持续，结合光储风电板块当前的估值处于历史分位数的个位数的极低水平，我们认为当前继续持有光储风板块从胜率与赔率来说都较为合适。此外，我们也将保持对国内经济尤其是消费的复苏节奏的深入跟踪，关注消费板块的投资机会。

我们重点关注板块包括：（1）全球政策支持、行业景气度向上、国内具有全产业链优势的光储风电、新能源汽车等板块龙头；（2）AI 板块，包括光模块/PCB/服务器/交换机等细分领域，以及具有较好落地场景的行业大模型的龙头公司；（3）估值与成长性匹配性强、自主可控需求空间大、政策重点扶持、周期拐点向上预期的消费电子及半导体、软件、军工等细分行业龙头；（4）受益疫情防控放开、需求回升的国内白酒/医美化妆品/免税/景区酒店/航空等国内消费领域龙头；（5）需求有望持续快速增长且板块超跌与估值低位的 CXO/医疗服务/创新药与医药器械龙头。

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致远灵活配置混合型集合资产管理计划份额净值为 0.7469 元，本报告期计划份额净值增长率为-18.48%，同期业绩比较基准收益率为-3.41%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

截至本报告期末，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。

截至本报告期末，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将解决方案上报中国证券监督管理委员会。

§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 | 31,333,828.05 | 89.15 |
| | 其中：股票 | 31,333,828.05 | 89.15 |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | 185,444.11 | 0.53 |
| | 其中：债券 | 185,444.11 | 0.53 |
| | 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 | 3,490,424.60 | 9.93 |
| 8 | 其他资产 | 136,949.12 | 0.39 |
| 9 | 合计 | 35,146,645.88 | 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 | - | - |
| B | 采矿业 | - | - |
| C | 制造业 | 26,892,781.65 | 77.24 |
| 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 | - | - |
| 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 | 1,815,928.40 | 5.22 |
| J | 金融业 | 1,701,448.00 | 4.89 |
| K | 房地产业 | - | - |
| L | 租赁和商务服务业 | - | - |
| M | 科学研究和技术服务业 | 923,670.00 | 2.65 |
| 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 | 31,333,828.05 | 90.00 |

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 | 002463 | 沪电股份 | 116,200 | 2,615,662.00 | 7.51 |
| 2 | 300274 | 阳光电源 | 26,900 | 2,407,819.00 | 6.92 |
| 3 | 300308 | 中际旭创 | 20,500 | 2,373,900.00 | 6.82 |
| 4 | 300750 | 宁德时代 | 10,460 | 2,123,693.80 | 6.10 |
| 5 | 002409 | 雅克科技 | 28,600 | 1,847,560.00 | 5.31 |
| 6 | 603986 | 兆易创新 | 18,200 | 1,794,520.00 | 5.15 |
| 7 | 000063 | 中兴通讯 | 46,600 | 1,522,888.00 | 4.37 |
| 8 | 688390 | 固德威 | 10,188 | 1,346,751.72 | 3.87 |
| 9 | 000988 | 华工科技 | 38,100 | 1,282,827.00 | 3.68 |
| 10 | 300394 | 天孚通信 | 13,400 | 1,273,000.00 | 3.66 |

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） | 185,444.11 | 0.53 |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 185,444.11 | 0.53 |

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 | 118031 | 天 23 转债 | 1,740 | 183,255.13 | 0.53 |
| 2 | 123115 | 捷捷转债 | 10 | 1,112.05 | 0.00 |
| 3 | 110081 | 闻泰转债 | 10 | 1,076.93 | 0.00 |

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

注：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

注：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

注：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

本集合计划投资范围不包含国债期货。

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

雅克科技：

因违反“三同时”制度,违反现场检查制度,违反固体废物管理制度,未依法履行职责,公司本身被无锡市生态环境局于 2023 年 9 月 19 日依据相关法规给予罚款 19.3 万元处分决定。

对上述证券的投资决策程序的说明：本集合计划投资上述证券的投资决策程序符合相关法律法规和公司制度的要求。

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 | 14,609.21 |
| 2 | 应收证券清算款 | 122,220.09 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | - |
| 5 | 应收申购款 | 119.82 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 136,949.12 |

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 | 118031 | 天 23 转债 | 183,255.13 | 0.53 |
| 2 | 123115 | 捷捷转债 | 1,112.05 | 0.00 |
| 3 | 110081 | 闻泰转债 | 1,076.93 | 0.00 |

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：报告期末前十名股票中未存在流通受限的股票。

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

| | |
|---------------------------|---------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 48,560,770.74 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 285,171.11 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 2,232,266.23 |
| 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 | 46,613,675.62 |

§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，本集合计划管理人未持有本集合计划份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注：本报告期内集合计划管理人未运用固有资金申购、赎回、买卖本集合计划份额。

§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集合计划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 7 月 19 日变更生效。

本集合计划管理人于 2023 年 9 月 7 日披露了《关于东海证券海睿致远灵活配置混合型集合资产管理计划份额持有人大会表决结果暨决议生效的公告》，本次大会决议自 2023 年 9 月 5 日起生效，本集合计划管理人已向中国证券监督管理委员会备案。

§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证券海睿致远灵活配置混合型集合资产管理计划设立的文件
- 2、东海证券海睿致远灵活配置混合型集合资产管理计划产品资料概要；
- 3、《东海证券海睿致远灵活配置混合型集合资产管理计划资产管理合同》
- 4、《东海证券海睿致远灵活配置混合型集合资产管理计划招募说明书》
- 5、《东海证券海睿致远灵活配置混合型集合资产管理计划托管协议》
- 6、集合计划管理人业务资格批件、营业执照
- 7、集合计划托管人业务资格批件、营业执照
- 8、报告期内披露的各项公告
- 9、法律法规及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

2023 年 10 月 25 日