

# 东源嘉盈混合型 1 号私募证券投资基金 2017 年第 3 季度报告

## 1、基金基本情况

项目	信息
基金名称	东源嘉盈混合型 1 号私募证券投资基金
基金编码	SS8643
基金管理人	深圳市东源嘉盈资产管理有限公司
基金托管人（如有）	招商证券股份有限公司
投资顾问（如有）	-
基金运作方式	开放式
基金成立日期	2017 年 05 月 02 日
报告期末基金份额总额	20,000,000.00
投资目标	在控制风险的前提下，努力实现基金资产的稳健增值。
投资策略	采用 CPPI、TIPP 和 OBPI 等策略，通过债券正回购、转债、股票、基金等多品种投资，以及期货和期权等多空对冲等手段的灵活使用，在控制投资风险的情况下，追求相对稳定收益。
业绩比较基准（如有）	-
风险收益特征	本基金属于中高风险投资品种，适合风险识别、评估、承受能力为成长型、进取型的合格投资者。
报告是否经托管机构复核	是

## 2、基金净值表现

阶段	净值增长率(%)	净值增长率标准差(%)	业绩比较基准收益率(%)	业绩比较基准收益率标准差(%)
当季	0.55	-	-	-
自基金合同生效起至今	0.82	-	-	-

说明：净值增长率等于（期末累计净值-期初累计净值）/期初累计净值

当季净值增长率等于（本季度末累计净值-上季度末累计净值）/上季度末累计净值

## 3、主要财务指标

单位：人民币元

项目	2017 年 07 月 01 日至 2017 年 09 月 30 日
本期已实现收益	256,110.98
本期利润	110,012.48
期末基金资产净值	20,163,282.91
期末基金份额净值	1.0082

#### 4、投资组合报告

##### 4.1 期末基金资产组合情况

金额单位：元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	0.00	0.00
	其中：普通股	0.00	0.00
	存托凭证	0.00	0.00
2	基金投资	0.00	0.00
3	固定收益投资	18,446,159.40	91.41
	其中：债券	18,446,159.40	91.41
	资产支持证券	0.00	0.00
4	金融衍生品投资	0.00	0.00
	其中：远期	0.00	0.00
	期货	0.00	0.00
	期权	0.00	0.00
	权证	0.00	0.00
5	买入返售金融资产	0.00	0.00
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	0.00	0.00
6	货币市场工具	0.00	0.00
7	银行存款和结算备付金合计	101,115.12	0.50
8	其他各项资产	1,632,622.23	8.09
	合计	20,179,896.75	100.00

注：其他各项资产：主要包括三方存管保证金、其他私募基金、基金公司专户、券商资管计划、有限合伙企业股权、未上市企业股权等。

##### 4.2 期末按行业分类的股票投资组合(不含港股通)

金额单位：元

序号	行业类别	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
A	农、林、牧、渔业	0.00	0.00
B	采矿业	0.00	0.00
C	制造业	0.00	0.00
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	0.00	0.00
E	建筑业	0.00	0.00
F	批发和零售业	0.00	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	0.00	0.00
H	住宿和餐饮业	0.00	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	0.00	0.00
J	金融业	0.00	0.00
K	房地产业	0.00	0.00
L	租赁和商务服务业	0.00	0.00
M	科学研究和技术服务业	0.00	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	0.00	0.00
O	居民服务、修理和其他服务业	0.00	0.00

P	教育	0.00	0.00
Q	卫生和社会工作	0.00	0.00
R	文化、体育和娱乐业	0.00	0.00
S	综合	0.00	0.00
	合计	0.00	0.00

#### 4.3 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
港股通	0.00	0.00
合计	0.00	0.00

#### 5、基金份额变动情况

单位：份

报告期期初基金份额总额	20,000,000.00
报告期期间基金总申购份额	0.00
减：报告期期间基金总赎回份额	0.00
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	0.00
报告期期末基金份额总额	20,000,000.00

#### 6、管理人报告

##### 1、基金管理人及其基金经理概况：

基金管理人概况：深圳市东源嘉盈资产管理有限公司成立于2011年6月，注册资本3200万，实收资本3200万。东源嘉盈的管理团队均有近20年丰富的行业从业经验，并且同中有异，优势互补。东源嘉盈自成立之初，就确立了“为客户带来长期稳定的绝对回报，致力于成为国内一流资产管理公司”的目标。经过多年的发展，公司与多家业内一流合作伙伴建立了良好的合作关系，管理产品数量和资产规模不断扩大，累计发行基金产品共16期，均已在中国基金业协会备案。

基金经理概况：基金经理叶嘉新，学士，曾任中山证券信息技术部总经理，20年证券投资经历，擅长投资模型和策略研究，技术功底扎实，目前主要管理公司股债混合型系列产品。

##### 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《私募投资基金信息披露管理办法》及其他有关法律法规、基金合同等规定，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，为基金持有人谋求最大利益。

报告期内，本基金运作整体合法合规，没有损害基金持有人利益。基金的投资范围、投资比例符合有关法律法规及基金合同的规定。

##### 3、报告期内基金投资策略和业绩表现

在投资策略上，本基金秉持避险策略的理念，在坚持本金安全第一的基础上，采取多层次的投资策略。2017年第三季，债券市场维持熊市。8、9月份回购成本高企，在去杠杆的大环境下，资金成本易涨难跌，9月回购成本的最大值和平均值均超过2013年6月和9月“钱荒”之际，本基金到现在还未上杠杆，避免了加杠杆的损失。

目前信用债估值比2013年钱荒债灾时还低，虽然信用债的收益率配置价值明显，

但主要风险在于“五洋债”违约事件打破了公募债刚性兑付，带来的企业债信用风险重估造成的，加之流动性不足，故不能越跌越买，相反为了避险，应伺机出清非 3A 信用债。在逐步出清非 3A 信用债的过程，转向配置可交换债和可转换债券。据 Wind 数据统计，自 2 月 17 日以来，转债市场预案规模已经高达 3,386 亿元，但第 3 季度新发仅 3 家，发行速度不及预期，现有品种依然估值高，可选品种少，期待第 4 季度将有更多新品供应。

报告期期初，本基金累计单位净值 1.0003 元，期末基金累计单位净值 1.0082 元，单位净值增长率为 0.82%。

#### 4、 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

伴随市场流动性状况改善以及投资者预期乐观，债市在 6 月份有明显回暖。但第 3 季度，受流动性偏紧、强监管政策及多起信用债违约影响，信用风险凸显，债市继续大幅调整。

展望第 4 季度，宏观经济转暖明显，但增速将有所放缓，通胀仍维持较低水平，基本面稳定；货币政策维持中性，加之全球逐步进入退出非常规货币政策新周期，国内资金成本易紧难松，短期回购利率中枢可能较第 3 季度下移，但幅度有限，此外强监管政策逐步落地，对于资管行业经营模式会有重要规范和改变。

判断利率债牛市拐点短期可能难以显现，更多是 L 底震荡盘下的走势，十年期国债收益率可能在 3.6%-4% 区间波动；目前信用债估值比 2013 年钱荒债灾时还低，主要原因是打破刚兑带来的信用风险重估，加之流动性不足，未来仍有调整空间；第 4 季度接近年关，违约风险可能增大，可重点关注水泥、煤炭等高景气度行业投资机会，同时加强民企债、房地产等景气度恶化的行业信用风险的防范。

#### 5、 管理人内部有关基金的监察稽核工作情况

报告期内，本基金管理人从合法经营、规范运作、勤勉尽责、保障基金持有人利益出发，严守合规底线、完善内部控制，所管理的基金整体运作合法合规。本基金管理人将继续本着诚实信用、勤勉尽责的原则，坚持风险控制为核心，确保管理基金的合规、安全运作。

#### 6、 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

截止到报告期末，本管理人委托申万宏源证券有限公司为本基金提供估值核算服务。对于与基金资产有关的估值与会计核算问题，经相关当事人在平等基础上充分讨论后，达成一致意见。

①、本基金成立前，本管理人协调本基金其他当事人商定本基金的估值与会计核算方法，并在合同中约定。

②、在本基金的存续期内，本基金管理人定期评估基金估值与会计核算方法的合理性。

③、在本基金的运作过程中，经济环境发生重大变化且对基金资产的估值产生重大影响的，由本管理人协调本基金其他当事人采取必要措施，调整估值方法。

#### 7、 基金运作情况和运用杠杆情况

本基金无运用杠杆情况。

本基金本报告期初基金累计单位净值 1.0003 元，本报告期末基金累计单位净值 1.0082 元，本报告期内基金单位净值增长率为 0.55%。

#### 8、 投资收益分配和损失承担情况

根据合同，本基金存续期内不进行利润分配。

#### 9、 会计师事务所出具非标准审计报告所涉相关事项

无

#### 10、 基金持有人数或基金资产净值预警情形、可能存在的利益冲突等

报告期内，本基金不存在基金持有人数或资产净值预警情形，也不存在可能的利益冲突等情况。

#### 11、 备查文件目录

1. 中国证券投资基金业协会私募投资基金备案证明

2. 《东源嘉盈混合型 1 号证券投资基金基金合同》
3. 《东源嘉盈混合型 1 号证券投资基金综合服务合同》
4. 基金管理人业务资格批件和营业执照
5. 基金托管人业务资格批件和营业执照

存放地点：

基金管理人处、基金托管人处

投资者可在基金管理人营业时间内免费查阅。

网站：<http://www.dongyuanjy.com>

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人深圳市东源嘉盈资产管理有限公司。

客户服务电话：0755-82785505