

东源嘉盈三号私募证券投资基金 2020 年第 4 季度报告



1、基金基本情况

项目	信息
基金名称	东源嘉盈三号私募证券投资基金
基金编码	SM8216
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)	申万宏源证券有限公司
投资顾问(如有)	
基金运作方式	开放式
基金成立日期	2016年10月26日
报告期末基金份额总额(份)	5,000,661.11
投资目标	在深入研究的基础上构建投资组合，在严格控制投资风险的前提下，力求获得长期稳定的投资回报。
投资策略	管理人团队有多年证券理论学习及操盘经验的积累及长期跟踪上市公司研究实践，已经形成一套自己的交易模式，根据交易模型制定交易纪律，严格遵守法纪，控制风险，以保住本金安全放在第一位的操作原则，在投资之前先评估为主，研究公司基本面，通过研究上市公司内在价值做出分析，寻找被市场低估的股票，管理人投资团队坚持以中长线投资为主，在市场估值的底部介入，不频繁换股，追涨杀跌市场短线热点，通过对国家政策的解读及宏观研究及国家产业投入方向确定中长期投资机会，并对上市公司进行实地调研考察，精选个股，通过科学，量化，分散组合投资资产，消除非系统性风险及市场风险，认真细致的在同行业公司之中筛选出质地优量的投资标的，同时根据国内外环境及市场估值选择投资标地，并依托技术上分析与数据分析，判断宏观经济形势、货币政策及财政政策，灵活调整产品在股票和债券、基金之间的配置比例，实现产品的长期增值。
业绩比较基准(如有)	本基金无业绩比较基准。
风险收益特征	

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	19.35	1.36		
自基金合同生效起至今	-9.69	1.04		

注：净值增长率=（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=（本季度末累计净值-上季度末累计净值）/上季度末净值

表中指标均已不带百分号数值形式表示，一般保留至小数点后2位。

3、主要财务指标

项目	2020/10/1	至	2020/12/31	(元)
本期已实现收益				-4,230.03
本期利润				731,798.28
期末基金资产净值				4,516,034.33
期末基金份额净值				0.9031

4、投资组合情况

4.1 期末基金资产组合情况

序号	项目	金额	占基金总资产的
		人民币	比例 (%)
1	权益投资	4,422,304.52	97.24
	其中：普通股	4,422,304.52	97.24
	存托凭证	0.00	0.00
2	基金投资	0.00	0.00
3	固定收益投资	27,000.00	0.59
	其中：债券	27,000.00	0.59
	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	98,674.40	2.17
8	其他资产	2.66	0.00
	合计	4,547,981.58	100.00

4.2.1 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	366,158.00	8.11
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	66,012.00	1.46
G	交通运输、仓储和邮政业	79,458.00	1.76
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	258,104.00	5.72
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	65,228.00	1.44
	合计	834,960.00	18.49

4.2.2 报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合

行业类别	公允价值(人民币)	占基金资产净值比例(%)	金额单位: 元
港股通	3,587,344.52	79.44	
合计	3,587,344.52	79.44	

5、基金份额变动情况

报告期期初基金份额总额	5,000,661.11	单位: 份
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	5,000,661.11	

6、管理人报告(如报告期内高管、基金经理及其关联基金经验、基金运作遵规守信情况、基金投资策略和业绩表现、对宏观经济、证券市场及其行业走势展望、内部基金监察稽核工作、基金估值程序、基金运作情况和运用杠杆情况、投资收益分配和损失承担情况、会计师事务所出具非标准审计报告所涉相关事项、对本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)

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逾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30期, 均已在中国证券投资基金管理业协会备案。

基金经理概况: 杨凡先生, 深圳市东源嘉盈资产管理有限公司董事长兼总经理、投资委员会主席、首席投资官, 华中科技大学博士, 29年证券投资经历, 曾任银泰证券公司研究部总经理、资产管理部总经理、公司总裁助理。

2、管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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。

深证

验印

01462

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

2020年第4季度，国内经济复苏趋势不改，1-11月，固定资产投资，工业企业利润累计同比分别为2.60%和2.40%，纷纷转正。但全国各地出现的零星疫情使服务业的复苏仍然充满挑战。各主流机构预测，4季度GDP增速回升至6.5%左右。

证券市场，A股方面，第四季度上证综指涨7.92%，深证成指涨12.11%，中小板指涨10.07%，创业板指涨15.21%。指数的整体上涨难掩市场整体结构的进一步失衡。市场一直有所期待的顺周期股票表现分化，高频数据一直向好的细分行业表现强势，缺乏短期验证方法的细分行业则上下震荡。与此相对应的是前期涨幅较大的抱团个股在主流资金申购—买入—上涨—申购的正反馈中一步步创出新高。港股方面，主要指数在新经济股票逐步纳入，传统经济类股票逐步剔除的过程中表现优秀，第四季度恒生指数涨16.08%，恒生国企指数涨14.27%，表现好于A股。但全年来看港股收益率仍然为负，表现大幅落后于A股。

本基金的投资方向为业绩稳定向好、符合国内经济发展大方向的A股及港股通标的。具体操作上，本基金采取较为灵活的操作策略，根据市场变化，适时主动调整仓位及持仓品种，目前港股通股票是我们的主要的投资标的。

报告期内，本基金份额净值增长率为19.35%。

4、管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2021年，国内经济势必会进一步的正常化，GDP增速在基数作用下应该会是前高后低。随着经济的正常化，刺激政策带来的通胀问题可能会逐步显现，而这也将影响到决策层下一步的政策目标，这些都需要引起我们的重视。国际方面，尽管疫苗已经开始在各国接种，但受制于产能问题，全世界范围内的接种依然较为困难，因此，疫情的反复仍然是困扰世界经济复苏的最大问题，进而影响到国内出口型产业的发展。

A股方面，目前的抱团类股票更多是靠充裕的流动性不断推升估值带来的上涨，而一旦全球经济逐步正常化以后主要经济体央行回收流动性，其带来的全球资本市场共振调整对抱团类股票的杀伤力可能会是巨大的。因此，在这样极端的结构性行情下，我们要保持清醒的头脑，重视估值，强调常识的重要性。港股方面，低估值仍然是其最重要的优势。在A股选股愈发困难的情况下，最近几年不受重视的众多港股通标的在2021年的表现有望好于A股大多数股票。因此，我们看到2021年开年至今，南下资金都维持了较大的净买入金额。此外，随着中概股的进一步回归，港股的可投资范围大幅扩展，在港股投资符合中国经济转型方向的新经济的机会可能也会好于A股。

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

本基金采取较为灵活的操作策略，根据市场变化，适时主动调整仓位及持仓品种。报告期内本基金整体运行平稳，季度份额净值增长率为19.35%。本基金将继续采用多层次的投资策略，在控制回撤的基础上，争取做到客户利益的最大化。

报告期内本基金无运用杠杆的情况。

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. 《东源嘉盈三号私募证券投资基金管理合同》

3. 《东源嘉盈三号私募证券投资基金管理综合服务合同》

4. 基金管理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

查阅方式：

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