

东源嘉盈三号私募证券投资基金 2024 年第 2 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 25 日
期末基金总份额（万份）/ 期末基金实缴总额（万元）	500.066111
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	本基金属于【R5】风险投资品种。



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	4.74	1.44	-	-
自基金合同生效起至今	-16.5	1.32	-	-

备注：

√无分级 □二级基金 □三级基金

3、主要财务指标

金额单位：元

项目	2024年4月1日至2024年6月30日(元)
本期已实现收益	974.58
本期利润	188,901.73
期末基金净资产	4,175,376.24
报告期期末单位净值	0.835

备注：

4、投资组合情况

4.1 期末基金资产组合情况

金额单位：元

项目		金额
现金类资产	银行存款	191.94
境内未上市、未挂牌公司股权投资	股权投资	0
	其中：优先股	0
	其他股权类投资	-
上市公司定向增发投资	上市公司定向增发股票投资	0
新三板投资	新三板挂牌企业投资	0
境内证券投资规模	结算备付金	1,834.24
	存出保证金	0
	股票投资	4,152,749.83
	债券投资	0
	其中：银行间市场债券	0
	其中：利率债	0
	其中：信用债	0
	资产支持证券	0
	基金投资（公募基金）	10,000.9
	其中：货币基金	10,000.9
	期货及衍生品交易保证金	0
	买入返售金融资产	0
其他证券类标的	-	
资管计划投资	商业银行理财产品投资	-
	信托计划投资	-
	基金公司及其子公司资产管理计划投资	-
	保险资产管理计划投资	-

	证券公司及其子公司资产管理计划投资	-
	期货公司及其子公司资产管理计划投资	-
	私募基金产品投资	-
	未在协会备案的合伙企业份额	-
另类投资	另类投资	0
境内债权类投资	银行委托贷款规模	-
	信托贷款	-
	应收账款投资	-
	各类受（收）益权投资	-
	票据（承兑汇票等）投资	-
	其他债权投资	-
境外投资	境外投资	0
其他资产	其他资产	应收股利#28689.60;
基金负债情况	债券回购总额	0
	融资、融券总额	0
	其中：融券总额	0
	银行借款总额	0
	其他融资总额	-

4.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

4.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

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	90,992.00	2.18
K	房地产业	18,564.00	0.44
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	109,556.00	2.62

备注：

4.2.2 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（人民币）	占基金资产净值比例（%）
地产建筑业	0.00	0.00
电信服务	0.00	0.00
工业	385,558.26	9.23
公用事业	0.00	0.00
基础材料	1,350,524.25	32.34
金融	1,366,653.58	32.73
能源	0.00	0.00
消费者常用品	207,445.54	4.97
消费者非必需品	0.00	0.00
信息技术	0.00	0.00
医疗保健	733,012.20	17.56
合计	4,043,193.83	96.83

备注：

以上分类采用全球行业标准（GICS）。

5、基金份额变动情况

单位：万份/万元

报告期期初基金份额总额	500.066111
报告期期间基金总申购份额	0
减：报告期期间基金总赎回份额	0
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	0
期末基金总份额（万份）/期末基金实缴总额（万元）	500.066111

备注：

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32期，均已在中国基金业协会备案。

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，30余年证券投资经历，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合规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》等有关法律法规及基金合同、基金招募说明书等有关基金法律文件的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在控制风险的前提下，为基金份额持有人谋求最大利益。在本报告期内，基金运作合法合规，无损害基金份额持有人利益的行为。

3、报告期内基金投资策略和业绩表现

2024年上半年我国经济增长较为平稳，一季度GDP增长5.3%，高于之前市场普遍预期的4.9%和去年四季度的5.2%。进入二季度后，供需数据开始走弱，制造业PMI回落至荣枯线以下，社会消费品零售总额及固定资产投资增速也开始下行，根据wind一致预期，二季度GDP增速在5.1%左右。现阶段我国经济遇到的种种困难都是暂时的，随着服务业消费继续恢复，海外补库存带动出口回暖及新一轮大规模设备更新等政策的持续发力，我国经济有望重回正常增长轨道。

A股方面，在经历了一季度的大幅波动后，市场在二季度前半段表现平稳，但从5月下旬开始出现了一定的反复。决策层在刺激政策推出方面保持了相当的定力导致投资者对未来经济进一步向好的信心不足是市场出现阶段性调整的最主要原因。第二季度上证综指跌2.43%，深证成指跌5.87%，创业板指跌7.41%。港股方面，在外资没有明显回流的情况下，整体成交仍然较弱，但在特定方向上的交易却很集中。这既是其区别于A股的主要特征之一，也是导致其在特定方向及指数表现阶段性好于A股的主要原因。当季恒生指数涨7.12%，恒生国企指数涨8.97%，恒生科技指数涨2.21%。

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4.74%。

4、管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望下半年，国内经济仍将会是稳定的局面，完成全年5%左右的增长目标问题不大。出口和基建投资是稳增长的重要手段，而房地产投资则有望在政策的持续加码下结束对GDP的负贡献。消费的回暖主要依靠居民对未来收入增长的预期的好转，现在来看其难度仍然较大。国际方面，美联储降息的悬案对资本市场的影响已经钝化，但降息的时间点和幅度仍然会很大程度影响我国的货币政策空间。此外，美国及欧洲的选举都是下半年值得关注的事件，其会影响我国未来几年面临的外部环境，进而影响我国出口和重要战略资源的进口。

A股方面，现在的面临的主要困境就是投资者希望决策层在投资端和消费端的刺激政策上进一步发力，而决策层的关注点则可能聚焦在生产端，核心技术的突破、新旧动能的进一步切换都是其最关注的方面。如果投资者不能及时转变思路，那么必然会迷失在极端的结构化行情中。我们在年初以来一直强调的“两个思维”仍然是度过这段纠结期最好的方法。用“存量思维”选择业绩稳定、低估值、高分红率的股票；用“增量思维”寻找行业景气度改善或受益于重大政策的股票，比如“大规模设备更新和消费品以旧换新相关产业链标的和部分业绩出现触底反弹的硬科技行业。港股方面，低估值固然是优势，但却不是市场整体上涨

的充分条件，要吸引国际资金回流还是要靠经济重回稳定增长轨道。相较于港股整体走势，我们更关注低估值、高股息率类央企的投资机会，其享受的自身估值提升和AH价差缩小两方面的红利值得持续期待。

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，主要从如下几个方面落实风险控制、强化监察稽核职能：

(1) 梳理完善公司内控制度及业务流程：报告期内组织各部门对公司制度体系进行全面梳理、整合，规范公司业务运作和经营管理，全面建立内部控制标准与要求。

(2) 加强业务合规审核控制：通过对各类新产品的实现方案、相关协议、法律文件、流程、投资限制等进行审核评估并提供合规咨询等业务支持，确保业务创新的合规实施。

(3) 全面实施投资监督和风险监测：通过事前、事中、事后三个阶段进行投资风险监控，事前编制投资股票池，设置内控标准；事中结合系统与人工控制方式，每日监控投资交易过程并及时提示投资异常情况；事后定期对产品的合规运作、投资业绩等进行评估、分析，确保公司各产品合规运作、风险可控。

报告期内，本基金管理人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守信、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

基金日常估值由基金管理人进行，根据相关法律法规，基金管理人可以委托第三方外包机构办理基金的估值。基金管理人或其委托的第三方完成估值后，将估值结果以书面形式、发送电子对账数据等双方认可的其他形式送至基金托管人，基金托管人按法律法规、本合同规定的估值方法、时间、程序进行复核，复核无误后在基金管理人发送的书面估值结果上加盖业务章或者发送电子对账结果等双方认可的其他形式返回给基金管理人或其委托的第三方；月末、年中和年末估值复核与基金会计账目的核对同时进行。

在法律法规和中国证监会允许的情况下，基金管理人与基金托管人可以各自委托第三方机构进行基金资产估值，但不改变基金管理人与基金托管人对基金资产估值各自承担的责任。

本基金第三方外包机构及托管人均为申万宏源证券股份有限公司。

7、基金运作情况和运用杠杆情况

截止报告期末，本基金资产总值为4193466.51元，净资产为4175376.24元，本基金总资产与净资产的比例为100.43%

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4.74%。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

本基金报告期内未进行投资收益分配，但符合基金合同规定。本基金报告期内无损失承担情况。

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3号私募证券投资基金基金合同》
3. 《东源嘉盈3号私募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

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：0755-82787773

信息披露报告是否经托管机构复核：是