

东源嘉盈新三板 1 号私募证券投资基金 2025 年 1 季度信息披露报告

1、基金基本情况

项目	信息
基金名称	东源嘉盈新三板 1 号私募证券投资基金
基金编号	SS4659
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）	国信证券股份有限公司
投资顾问（如有）	
基金运作方式	
基金成立日期	2017-05-23
期末基金总份额（万份）/ 期末基金实缴总额（万元）	766.067985
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	采用聚焦新三板创新层的投资策略
业绩比较基准（如有）	无
风险收益特征	本基金的募集机构将本基金评级为【R4】级投资品种，适合风险承受能力为【C4】型及以上的合格投资者和专业投资者

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	15.10			
自基金合同 生效起至今	-19.42			

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）/上季度末累计净值

3、主要财务指标

单位：元

项目	2025-01-01 至 2025-03-31
本期已实现收益	-444,118.08
本期利润	810,311.52
期末基金净资产	6,173,227.39
报告期期末单位净值	0.8058

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	155.39
境内未上市、未挂牌公司股权投资	
股权投资	
其中：优先股	
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	
新三板投资	3,730,277.86
境内证券投资规模	
结算备付金	
存出保证金	29,302.69
股票投资	1,813,400.00
债券投资	
其中：银行间市场债券	
其中：利率债	
其中：信用债	
资产支持证券	
基金投资（公募基金）	614,445.10
其中：货币基金	
期货及衍生品交易保证金	
买入返售金融资产	
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	
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	
其他资产	

基金负债情况	债券回购总额	
	融资、融券总额	
	其中：融券总额	
	银行借款总额	
	其他融资总额	

4.2.1 报告期末按行业分类的股票投资组合(注：不包括港股通数据)

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	3,080,560.46	49.90
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	119,880.00	1.94
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	142,445.40	2.31
J	金融业	1,844,042.00	29.87
K	房地产业	0.00	0.00
L	租赁和商务服务业	356,750.00	5.78
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	5,543,677.86	89.80

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 (%)
农、林、牧、渔业	0.00	0.00
采矿业	0.00	0.00
制造业	0.00	0.00
电力、热力、燃气及水生产和供应业	0.00	0.00
建筑业	0.00	0.00
批发和零售业	0.00	0.00
交通运输、仓储和邮政业	0.00	0.00

行业类别	公允价值（人民币）	占基金资产净值比例（%）
住宿和餐饮业	0.00	0.00
信息传输、软件和信息技术服务业	0.00	0.00
金融业	0.00	0.00
房地产业	0.00	0.00
租赁和商务服务业	0.00	0.00
科学研究和技术服务业	0.00	0.00
水利、环境和公共设施管理业	0.00	0.00
居民服务、修理和其他服务业	0.00	0.00
教育	0.00	0.00
卫生和社会工作	0.00	0.00
文化、体育和娱乐业	0.00	0.00
综合	0.00	0.00
合计	0.00	0.00

注：以上分类采用中国证券监督管理委员会制定的《上市公司行业分类指引》

5、基金份额变动情况

单位：万份

报告期期初基金份额总额	766.067985
报告期期间基金总申购份额	0.000000
减：报告期期间基金总赎回份额	0.000000
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	0.000000
期末基金总份额/期末基金实缴总额	766.067985

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、基金运作合规守信情况、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. 基金运作合规守信情况：

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。

2. 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 6187581.04 元，净资产为 6173227.39 元，本基金总资产与净资产的比例为 100.23%。

报告期内本基金无运用杠杆的情况。

3. 报告期内基金投资策略和业绩表现：

2025 年一季度，国内工业生产延续较快增长态势，产业结构持续优化；消费市场半稳向好，消费品以旧换新政策持续显效，内需仍显不足；固定资产投资增速回升，地产逐步显现结构性回暖特征；实体流动性仍然偏弱，社融受到政府债支撑。国际上美国特朗普新政正在加速推动国际格局演变，增加全球市场的波动性，外需面临挑战。在内需恢复和政策提振下实际 GDP 增速有望达到 5.1% 左右。

A 股市场开年震荡调整，但春节期间国内消费数据表现亮眼，电影票房创春节档历史新高，带动市场预期回暖。DeepSeek 概念持续发酵，催化科技股上行，AI 主题成为市场热点。3 月中旬以来，市场再度回归震荡。第一季度，上证综指微跌 0.48%，深证成指微涨 0.86%，创业板指跌 1.77%，科创 50 指数涨 3.42%，沪深日均成交额保持在 1 万亿元以上。风格方面，小盘和成长风格相对占优。

流动性差的新三板市场表现虽然低迷但有企稳迹象，北交所市场走势强劲，延续了 2024 年 9 月底以来的活跃态势。第一季度三板做市指数涨 5.47%、三板成指跌 1.59%、北证 50 涨 22.48%，北证 50 涨幅远超同期 A 股市场其它指数。

本基金坚持在新三板中配置较高比重仓位，主要投资在新三板及北交所中的先进制造业、信息产业、新能源、养老等领域。

报告期内，本基金份额净值增长率为 15.1%。

4. 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望：

2025 年，国际环境将面临更多不确定性因素，美国将对华采取更为激进的关税政策，各国可能开启新一轮博弈，国际贸易环境更为严峻；美国降息节奏也可能改变，对全球资本市场的流动性会存在扰动；地缘冲突的走向尚不明朗，冲突的长期化可能导致部分地区局势进一步紧张和不稳定因素增加。当前国内有效需求不足问题仍然突出，2025 年扩大内需将是政策的主线。政府工作报告中提出，2025 年发展主要预期目标是：国内生产总值增长 5% 左右，这在全球来看仍然是较高的经济增速。2025 年，赤字率拟提升至 4%，提振消费成为经济工作的重中之重，更多中央财政增量政策值得期待。在适度宽松的货币政策基调下，后续结构性货币政策有望率先落地。降准可期，全面降息仍需等待美联储降息预期的释放。财政政策发力下，国内需求有望延续修复，关注后续特别国债的发行节奏。一系列稳股市政策落实，有望促进资本市场长期健康发展。短期内重点关注 4 月中央政治局会议对于经济工作的表态。

政策决心明确，“拓宽财产性收入渠道”预期下，资本市场的重要性提升。2025 年随着国内扩内需政策加码，股市在企业业绩和估值的加持下有望持续改善。未来各行业的龙头企业及助力转型升级的科技创新型企业在 A 股市场将有更好表现。

深化新三板改革，高质量发展北交所，打造服务创新型中小企业主阵地，是建设中国特色现代资本市场的重要任务。专精特新中小企业发挥着强链稳链补链的重要作用。北交所、全国股转公司已制定《中小企业专精特新发展综合服务行动计划》，服务专精特新中小企业实现高质量发展。未来北交所和股转公司在壮大耐心资本、拓宽创投退出

渠道、营造良好司法环境等方面将推进改革，促进各类先进生产要素向发展新质生产力聚集，提升中小企业科技创新能力。北交所中的优质企业与新三板创新层和基础层中具备转层或上市潜力的个股有望持续成市场热点。

5. 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国信证券股份有限公司。

6. 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。

7. 会计师事务所出具非标准审计报告所涉相关事项：

无

8. 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。

9. 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) 《东源嘉盈新三板 1 号私募证券投资基金基金合同》

(3) 《深圳市东源嘉盈资产管理有限公司与国信证券股份有限公司之基金服务业务总协议》

(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

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问题，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