

东源嘉盈成长2号私募证券投资基金

2025年2季度报告

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：国泰海通证券股份有限公司

1、基金基本情况

项目	信息
基金名称	东源嘉盈成长2号私募证券投资基金
基金编码	SLF757
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）	国泰海通证券股份有限公司
投资顾问（如有）	
基金运作方式	开放式
基金成立日期	2020年06月30日
期末基金总份额（万份）/期末基金实缴总额（万元）	334.846091
投资目标	本基金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	本基金将根据宏观经济分析和整体市场估值水平的变化自上而下地进行资产配置，在降低市场风险的同时追求更高收益。
业绩比较基准（如有）	
风险收益特征	R4

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	3.19	-	-	-
自基金合同生效起至今	87.50	-	-	-

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
如为分级基金，应按级别分别列示。
表中指标均以不带百分号数值形式填写，请保留至小数点后2位。

3、主要财务指标

金额单位：元				
项目	2025-04-01	至	2025-06-30	(元)
本期已实现收益				-216,913.63
本期利润				183,009.46
期末基金净资产				6,278,709.75
报告期期末单位净值				1.875

注：如为分级基金，应按级别分别列示。

4、投资组合情况

4.1、期末基金资产组合情况

金额单位：元

序号	项目	金额
		人民币
1	银行存款	22.20
2	股权投资	0.00
3	其中：优先股	0.00
4	其他股权类投资	
5	上市公司定向增发股票投资	0.00
6	新三板挂牌企业投资	957,127.00
7	结算备付金	200,692.73
8	存出保证金	0.00
9	股票投资	2,224,210.00
10	债券投资	0.00
11	其中：银行间市场债券	0.00
12	其中：利率债	0.00
13	其中：信用债	0.00
14	资产支持证券	0.00
15	基金投资（公募基金）	2,000,730.00
16	其中：货币基金	0.00
17	期货及衍生品交易保证金	0.00
18	买入返售金融资产	900,007.20
19	其他证券类标的	
20	商业银行理财产品投资	
21	信托计划投资	
22	基金公司及其子公司资产管理计划投资	
23	保险资产管理计划投资	
24	证券公司及其子公司资产管理计划投资	
25	期货公司及其子公司资产管理计划投资	
26	私募基金产品投资	
27	未在协会备案的合伙企业份额	
28	另类投资	0.00
29	银行委托贷款规模	
30	信托贷款	
31	应收账款投资	
32	各类受（收）益权投资	
33	票据（承兑汇票等）投资	

34	其他债权投资	
35	境外投资	0.00
36	其他资产	
37	债券回购总额	0.00
38	融资、融券总额	0.00
39	其中：融券总额	0.00
40	银行借款总额	0.00
41	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	885,400.00	14.10
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	347,070.00	5.53
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	704,340.00	11.22
J	金融业	1,080,880.00	17.22
K	房地产业	0.00	0.00
L	租赁和商务服务业	163,647.00	2.61
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	3,181,337.00	50.67

注：
由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

4.2.2、报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

金额单位：元		
行业类别	公允价值（人民币）	占基金资产净值比例(%)
基础材料	0.00	0.00
消费者非必需品	0.00	0.00
消费者常用品	0.00	0.00
能源	0.00	0.00
金融	0.00	0.00
医疗保健	0.00	0.00
工业	0.00	0.00
信息技术	0.00	0.00
电信服务	0.00	0.00
公用事业	0.00	0.00
房地产	0.00	0.00
合计	0.00	0.00

注：
由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

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	355.027910
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	20.181819
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	334.846091

注：
如为分级基金，应按级别分别列示。
如基金成立日晚于报告期期初，则以基金成立日的基金份额总额作为报告期期初基金份额总额。

6、管理人报告

6.1 报告期内基金运作遵规守信情况

报告期内，本基金投资运作符合基金合同的约定。

6.2 报告期内基金估值程序

截止到报告期末，本管理人委托国泰君安证券股份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。
- 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。

6.3 报告期内基金投资策略和业绩表现

2025年上半年全球政治经济格局加速演化，贸易保护主义抬头、地缘政治冲突频发等因素加剧了全球经济的不确定性。面临关税战打压、房地产市场深度调整、“内卷式”竞争等多重压力，中国经济顶住了压力，运行总体平稳。中国经济的主要支撑力量在于：消费品“以旧换新”带动的消费回升、设备更新带动的制造业投资保持高位、财政靠前发力带动的基建投资保持较高增速、抢出口和转出口带动的出口韧性等。预计上半年GDP增长5.4%左右。其中，受外部冲击、房地产市场再度转弱等因素影响，二季度经济景气度有所回落，预计GDP增长5.3%左右，增速较一季度回落0.1个百分点左右。

上半年A股市场一波三折，年初至1月中旬受风险情绪压制快速下跌，4月初再度因美国所谓“对等关税”砸出市场“黄金坑”，整体呈现探底修复态势，6月下旬指数三连阳，6月26日盘中3462点创上半年新高。上半年上证综指涨2.76%，深证成指微涨0.48%，创业板指微涨0.53%，科创50指涨1.46%，其中第二季度上证综指涨3.26%，深证成指跌0.37%，创业板指涨2.34%，科创50指跌1.89%。风格方面，小微盘总体占优，大盘价值展韧性。

流动性弱的新三板市场稳步回升，北交所市场保持强势。第二季度三板做市指数涨7.83%、三板成指涨1.39%、北证50涨13.85%，北证50涨幅继续领跑A股市场。上半年三板做市指数涨13.73%、三板成指微跌0.22%、北证50涨39.45%。

本基金坚持在沪深北A股中配置较高比重仓位，主要投资在沪深北A股及新三板中的数字经济、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3.19%。

6.4 报告期内对宏观经济及其行业走势展望

展望下半年，经济运行面临的不确定性、不稳定性因素仍然较多，尤其是美国关税政策仍存在较大不确定性，出口增长面临较大压力。预计下半年经济增速将低于上半年，三、四季度GDP分别增长5%、4.6%左右，全年增长5%左右。未来宏观政策加力提效的必要性进一步上升，重点着眼需求侧，加快推动现有政策落地显效，同时积极储备增量政策。财政政策在维持经济平稳增长中将发挥更大作用；供给与需求协同发力，激发消费潜力、释放内需动能；防范外部风险挑战，以高水平开放促合作、促发展；以更大决心和力度推动房地产市场止跌回稳；优化产业政策，着力破解供需错配、“内卷式”竞争等突出问题。

下半年央行降准降息仍有空间，A股稳中向上趋势不变。美联储三季度降息可能性较大，国内货币政策宽松空间也有望打开，宽裕的流动性有助提升权益资产估值。政策深化“反内卷”是优化产业供需格局和推升PPI重回上行的重要驱动，有利于A股中长期盈利预期改善。陆家嘴论坛科创“1+6”深化改革，延续新“国九条”来改革落地进

程资本市场改革红利持续释放长期推送行情。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。北交所也已于 6 月 30 日发布专精特新指数，丰富投资者观测维度。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。

6.5 报告期内基金运作情况和运用杠杆情况

截至报告期末，本基金资产总值为 6,282,789.13 元，净资产为 6,278,709.75 元，本基金总资产与净资产的比例为 100.06%。

报告期内本基金无运用杠杆的情况。

6.6 报告期内投资收益分配和损失承担情况

本基金本报告期内未进行利润分配。

6.5 报告期内对本基金持有人数或基金资产净值预警情形

本基金上一年度（2024 年）日均基金资产净值为 635.312757 万元，根据《私募证券投资基金运作指引》的要求，私募证券投资基金上一年度日均基金资产净值低于 1000 万元的，私募基金管理人应当在 5 个工作日内向投资者披露潜在影响及相关安排。

6.7 托管人意见

本报告期内，托管人根据《私募投资基金信息披露管理办法》及其他相关法律法规的规定和基金合同的约定，对本基金管理人编制的定期报告进行如下复核确认：

报告期内，托管人对管理人所编制的本报告中的财务数据进行了复核，确认所复核内容准确。

报告期内，托管人依据基金合同约定对本基金投资运作情况进行了监督，未发现不符合基金合同约定的情况。

信息披露报告是否经托管机构复核：是

