

东源嘉盈新三板 1 号私募证券投资基金 2025 年 2 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	8.29			
自基金合同 生效起至今	-12.74			

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	2025-04-01 至 2025-06-30
本期已实现收益	29,811.15
本期利润	511,293.73
期末基金净资产	6,684,521.12
报告期期末单位净值	0.8726

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	14,282.16
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	新三板挂牌企业投资	3,445,262.31
境内证券投资规模	结算备付金	
	存出保证金	200,701.71
	股票投资	1,102,916.40
	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）	535,444.70
	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	1,402,014.02
	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	
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	
其他资产	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	2,883,060.71	43.13
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	310,500.00	4.65
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	67,830.00	1.01
J	金融业	984,118.00	14.72
K	房地产业	0.00	0.00
L	租赁和商务服务业	302,670.00	4.53
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	4,548,178.71	68.04

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 6700621.3 元，净资产为 6684521.12 元，本基金总资产与净资产的比例为 100.24%。

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%。

本基金坚持在新三板中配置较高比重仓位，主要投资在新三板及沪深北 A 股中的先进制造业、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 8.29%。

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，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。

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. 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