东源嘉盈申圳一号私募证券投资基金 2026 年第 3 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：申万宏源证券有限公司

报告基准日期：2026 年 9 月 30 日

§ 重要提示

基金管理人保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性、完整性和及时性承担责任。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证认（申）购资金本金不受损失。

基金托管人申万宏源证券有限公司复核了本报告中的基金财务情况等信息，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的宣传推介材料和基金合同。

本报告中财务资料未经审计。除特别说明外，本报告中涉及金额的单位均为人民币元。

本报告期自 2026 年 07 月 01 日起至 09 月 30 日止。

§1 基金产品概况

1.1 基金基本情况

项目	信息
基金名称	东源嘉盈申圳一号私募证券投资基金
基金编码	SBGH02
基金管理人	深圳市东源嘉盈资产管理有限公司
基金运作方式	开放式
基金类型	私募证券投资基金
产品类型（选填）	权益类
组织形式	契约型
基金成立日期	2025 年 10 月 21 日
基金到期日期	2045 年 10 月 20 日
开放期安排（如有）	每周第 5 个工作日开放，开放期间允许申购和赎回。
封闭期安排（如有）	本基金无封闭运作期，产品成立后开始设置开放期。
份额锁定期安排（如有）	6 个月
是否结构化分级	否
期末基金总份额	10,100,000
期末基金净资产	8,221,142.38
期末基金总资产	8,232,392.14
投资顾问（如有）	-
基金经理（投资经理）	杨凡
策略生成方式	主观投资
投资策略	股票多头策略
投资限制	1、本基金资产总值占基金资产净值的比例不得超过 200%； 2、本基金投资于同一资产的资金，依成本和

	市值孰低计算，不得超过本基金净资产的25%；本基金管理人管理的全部私募证券投资基金投资于同一资产的资金，不得超过该资产的25%；银行活期存款、国债、债券通用质押式回购、中央银行票据、政策性金融债、地方政府债券、公开募集基金除外；**经合同当事人一致同意，基金托管人仅以本基金管理人管理且托管在申万宏源证券有限公司的全部私募证券投资基金数据对本条投资限制进行监控，基金管理人按穿透原则对本条投资限制进行整体管控；** 3、本基金管理人的同一实际控制人控制的私募证券基金管理人的自有资金、管理的所有私募证券投资基金、担任投资顾问的资产管理产品合计持有单一上市公司发行的股票不得超过该上市公司可流通股票的30%；**经合同当事人一致同意，基金托管人仅以本基金管理人管理且托管在申万宏源证券有限公司的全部私募证券投资基金数据对本条投资限制进行监控，基金管理人对本条投资限制应合并计算并进行整体管控；** 4、本基金管理人的同一实际控制人控制的私募证券基金管理人的自有资金、管理的所有私募证券投资基金、担任投资顾问的资产管理产品合计持有单一新三板挂牌公司发行的股票不得超过该新三板挂牌股票的30%；**经合同当事人一致同意，基金托管人仅以本基金管理人管理且托管在申万宏源证券有限公司的全部私募证券投资基金数据对本条投资限制进行监控，基金管理人对本条投资限制应合并计算并进行整体管控；** 5、本基金持有的AA级（含）以下信用债（可转债除外）和流动性受限资产，依市值计算，合计不得超过基金净资产的20%。（AA级指主体评级或债项评级为AA级，如无债项评级，以主体评级为准；如同时有两家及以上评级机构评级的，应采用最新发布的评级。）； 6、本基金投资于股票等股权类资产的比例，依市值计算，不低于本基金已投资产的80%； 7、本基金投资于新三板创新层市值占基金资产净值的比例不得超过20%。
基金托管人	申万宏源证券有限公司
基金估值服务机构	申万宏源证券有限公司

基金份额登记机构	申万宏源证券有限公司
财务数据是否经托管复核一致	是
财务数据托管复核情况说明	-

1.2 基金管理人以及托管人基本情况

项目		基金管理人	基金托管人
名称		深圳市东源嘉盈资产管理有限公司	申万宏源证券有限公司
统一社会信用代码		914403005776808136	--
法定代表人		杨凡	--
信息披露负责人		符思怡	夏涛
信息披露联系人	姓名	符思怡	陈琦
	联系电话	15898506483	010-88013567
	电子邮箱	dyjygzb@dongyuanjy.com	chenqi6@swhysc.com
注册地址		深圳市福田区华富街道莲花一村社区皇岗路5001号深业上城（南区）T1栋2601	上海市徐汇区长乐路989号45层
办公地址		深圳市福田区华富街道莲花一村社区皇岗路5001号深业上城（南区）T1栋2601	北京市西城区太平桥大街19号

§2 基金业绩表现情况

2.1 基金净值及收益表现情况

阶段	当期	今年以来	自基金成立日起至今
份额净值	0.814		
份额累计净值	0.814		
基金收益率（%）	2.83	-12.67	-18.60
业绩比较基准（如有）	-		
业绩比较基准收益率（%）（如有）	0.00	0.00	0.00
基金最大回撤（%）	22.20		

2.2 基金份额变动情况

	基金份额（份）
产品成立日	10,100,000
期初总额	10,100,000
加：当期增加	0
减：当期减少	0
期末总额	10,100,000

2.3 基金主要财务指标

项目	金额
1.已实现收益	183,139.92
其中：已扣除费用情况	11,249.76

（1）管理费	10,416.52
（2）业绩报酬	0
（3）托管费	416.62
外包服务费	416.62
销售服务费	0
投资顾问费	0
利息支出	0
信用减值损失	0
税金及附加	0
其他费用	0
2.公允价值变动收益（损失以“-”填列）	43,239.9
3.利润总额（损失以“-”填列）	226,379.82
4.净利润（损失以“-”填列）	226,379.82

§3 基金估值相关情况

报告期内，本基金未发生对基金净值存在重大影响的估值情况。本基金遵循公允性、一致性估值原则，按照《企业会计准则》、《中国证监会关于证券投资基金估值业务的指导意见》、《资产管理产品相关会计处理规定》、中基协相关自律规则的规定及基金合同约定进行估值。日常估值核算、与托管人核对、差错更正等估值程序规范运行，估值结果能够公允反映基金净资产情况。

§4 基金直接投资情况

4.1 期末基金资产组合情况

序号	项目	金额	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	0	0.00
	其中：1.股票	0	0.00
	2.新三板挂牌公司股票	0	0.00
	3.公开募集基础设施证券投资基金	-	-
2	固定收益投资	0	0.00
	其中：1.债券	0	0.00
	2.资产支持证券	0	0.00
	3.公开募集基础设施证券投资基金	0	0.00
3	期货及衍生品	0	0.00
	其中：1.期货合约	0	0.00
	2.期权合约	0	0.00
	3.场外衍生品	0	0.00
4	资产管理产品	0	0.00
	其中：1.公募基金（不包括货币基金）	0	0.00
	2.信托计划	0	0.00

	3. 银行理财产品	0	0.00
	4. 保险资产管理产品	0	0.00
	5. 证券期货经营机构私募资产管理计划	0	0.00
	6. 私募基金	0	0.00
5	买入返售金融资产	0	0.00
6	货币市场工具	70,518.33	0.86
7	银行存款	94.07	0.00
8	结算备付金	170,143.85	2.07
9	境外投资	7,890,410.91	95.85
	其中：1. 股票	0	0.00
	2. 互联互通机制下投资的境外股票	7,890,410.91	95.85
	3. 债券	0	0.00
	4. 期货及衍生品	0	0.00
	5. 资产管理产品	0	0.00
	6. 其他	0	0.00
10	其他资产	101,224.98	1.23
	其中：1. 应收申购款	0	0.00
	2. 证券清算款	0	0.00
	3. 其他	101,224.98	1.23
合计		8,232,392.14	100.00

4.2 按行业分类的境内股票投资组合

序号	行业类别	公允价值	占基金净资产比例（%）
1	农、林、牧、渔业	0	0.00
2	采矿业	0	0.00
3	制造业	0	0.00
4	电力、热力、燃气及水生产和供应业	0	0.00
5	建筑业	0	0.00
6	批发和零售业	0	0.00
7	交通运输、仓储和邮政业	0	0.00
8	住宿和餐饮业	0	0.00
9	信息传输、软件和信息技术服务业	0	0.00
10	金融业	0	0.00
11	房地产业	0	0.00
12	租赁和商务服务业	0	0.00
13	科学研究和技术服务业	0	0.00
14	水利、环境和公共设施管理业	0	0.00
15	居民服务、修理和其他服务业	0	0.00
16	教育	0	0.00
17	卫生和社会工作	0	0.00
18	文化、体育和娱乐业	0	0.00
19	综合	0	0.00

	合计	0	0.00

以上分类采用中上协行业分类（CAPCO）.

4.3 按行业分类的境外股票投资组合

序号	行业类别	公允价值	占基金净资产比例（%）
1	能源	944,554	11.49
10	公用事业	0	0.0
11	地产建筑业	0	0.0
2	基础材料	1,518,945.41	18.48
3	工业	2,223,736.56	27.05
4	消费者非必需品	0	0.0
5	消费者常用品	0	0.0
6	医疗保健	0	0.0
7	金融	3,203,174.94	38.96
8	信息技术	0	0.0
9	电信服务	0	0.0
	合计	7,890,410.91	95.98

以上分类采用全球行业标准（GICS）.

4.4 按债券类型、评级分类的债券投资组合

序号	债券类型	公允价值	占基金净资产比例（%）
1	利率债	0	0.00
2	信用债	0	0.00
	合计	0	0.00

4.5 场外衍生品持仓情况

序号	衍生品类型	挂钩标的资产类别	权利金	保证金	杠杆率	期末合约市值	公允价值变动
-	-	-	-	-	-	-	-
合计			-	-	-	-	-

4.6 投资资产管理产品策略分布情况

序号	投资策略	投资规模	占基金净资产比例（%）
-	-	-	-
	合计	-	-

4.7 所投资产管理产品管理人情况

序号	管理人名称	管理人编码	投资产品数量	投资产品规模	投资产品规模占基金净资产比例
-	-	-	-	-	-

4.8 标的基金情况

标的基金名称	投资规模	占基金净资产比例（%）

-	-	-

§5 基金穿透投资情况

5.1 基金穿透投资资产组合情况

序号	项目	金额	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	0	0.00
	其中：1.股票	0	0.00
	2.新三板挂牌公司股票	0	0.00
	3.公开募集基础设施证券投资基金	-	0.00
2	固定收益投资	0	0.00
	其中：1.债券	0	0.00
	2.资产支持证券	0	0.00
	3.公开募集基础设施证券投资基金	0	0.00
3	期货及衍生品	0	0.00
	其中：1.期货合约	0	0.00
	2.期权合约	0	0.00
	3.场外衍生品	0	0.00
4	公募基金（不包括货币基金）	0	0.00
5	公募银行理财产品	0	0.00
6	买入返售金融资产	0	0.00
7	货币市场工具	70,518.33	0.86
8	银行存款	94.07	0.00
9	结算备付金	170,143.85	2.07
10	境外投资	7,890,410.91	95.85
	其中：1.股票	0	0.00
	2.互联互通机制下投资的境外股票	7,890,410.91	95.85
	3.债券	0	0.00
	4.期货及衍生品	0	0.00
	5.公募资产管理产品	0	0.00
	6.其他	0	0.00
11	其他资产	101,224.98	1.23
	其中：1.应收申购款	0	0.00
	2.证券清算款	0	0.00
	3.其他	101,224.98	1.23
合计		8,232,392.14	100.00
投资路径说明		-	

5.2 百分之九十以上基金净资产投资于本管理人管理的单一私募基金的，披露所投私募基金的信息披露报告。

§6 基金投资运作情况

6.1 高集中度持仓情况

序号	投资资产类型	投资资产数量	投资规模	占基金净资产比例	后续拟处理方式
1	-	-	-	-	-

6.2 基金杠杆运用情况

期末基金总资产	期末基金净资产	期末杠杆率	期初杠杆率
8,232,392.14	8,221,142.38	100.14	100.15

6.3 流动性受限资产投资情况

序号	受限类型	对应受限资产类别	期末成本总额	期末公允价值	公允价值占基金净资产比例	具体估值方法说明	流动性受限情况说明
1	-	-	-	-	-	-	-

6.4 直接或者通过衍生品等间接方式投资境外资产情况

序号	跨境投资方式	境外资产交易场所所在国家或地区	是否直接投资	主要投资境外资产类别	投资规模	投资规模占基金净资产比例	跨境投资路径及其他事项
1	互联互通机制下投资的股票	中国香港	是	股票	7,890,410.91	95.98	港股通

§7 基金关联交易情况

7.1 基金关联方投资交易明细表

交易日期	关联交易类型	关联方名称	交易标的类型	交易对手方	交易方向	交易价格	关联交易金额	关联交易说明（包括但不限于履行基金合同约定的决策程序情况、价格确定依据）
-	-	-	-	-	-	-	-	-

7.2 私募基金特定关联交易汇总表

产品名称	当期净申赎金额	期末投资余额	关联交易说明（包括但不限于履行基金合同约定的决策程序情况、价格确定依据）
-	-	-	-

§8 基金主要投资风险、投资策略运行情况及其他事项

（一）报告期内基金投资策略和业绩表现

2026年第三季度我国经济延续平稳运行态势，但供强虚弱（尤其是内需）的局面仍然存在。供给方面，新兴产业持续扩张，计算机、通信和其他电子设备制造业增长一直领先于其他行业。需求方面，商品消费承压，服务消费相对韧性较强，居民对未来收入预期偏较差是制约消费增长的最主要原因；房地产开发投资一直维持弱势，新开工面积持续萎缩，民间投资和传统制造业投资动力不足；出口一直维持较高增速，工业机器人、电脑零部件、电工器材、集成电路成为支撑出口数据的最主要力量。第三季度我国GDP增速4.5%，较第二季度有所回升，前三季度我国GDP同比增长4.6%。

A股方面，在经历了第二季度的极致涨幅后，AI产业链股票在7月迎来剧震，二季度的涨幅在一个月内消失殆尽。尽管业绩增速仍然亮眼，但全球投资者对AI产业发展的担忧和部分资金获利出逃让A股很难独善其身。除AI产业链股票外，其余A股表现相对平淡。单季上证综指跌3.28%，深证成指跌20.47%，创业板指跌27.80%，科创50跌30.70%。港股在本轮AI硬件浪潮中存在感略显不足，但这也使其在三季度的表现好于A股及日韩股市。单季恒生指数涨7.57%，恒生国企指数涨8.76%，恒生科技指数跌4.88%。恒生科技目前已连续三个季度下跌。

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2.83%。

（二）管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

国内经济供强虚弱的格局可能在中短期内均会持续，投资端尚可通过高端制造业、AI相关产业链和基建抵消房地产投资下滑的影响，但消费端在居民收入预期好转之前大概率会一直维持弱势。居民收入的实质性提升要靠决策层对于分配制度的重新设计，而这在短期内很难实现，其中涉及的思路转变和资源约束是可见的困难。第四季度国内经济有望在存量政策发力和增量政策推出的合力下保持平稳运行。生产和外需会提供足够的支撑，因此全年GDP增速实现4.5%以上的目标难度不大。国际方面，美联储的货币政策仍然是影响全球经济的最重要因素，目前看四季度存在进一步加息的可能。本轮加息进程已经开启，其对全球经济及资产的资产价格影响需要我们持续观察。

十一长假过后，AI产业链股票持续弱势，我们认为本轮下跌是7月剧震的延续，部分标志性上市公司股价已从高点腰斩，但很难说这些股票已经调整完毕。我们一直强调这不是上市公司业绩增速出现问题，更多是短期涨幅过大已将未来全部透支的原因。尽管如此，我们对A股未来的整体走势并不悲观，目前盈利稳定，股息率较高的股票已经很有性价比，如果资金重回这些标的，那么A股的长牛和慢牛依然是可以期待的。尽管港股目前在南向资金取得了更多的定价权情况下A股化的趋势越来越明显，但由于其行业构成和投资者类型和A股仍有不同，二者的分化局面在本轮AI浪潮中会一直持续。因此我们认为整体看港股四季度的表现还是会优于A股，而我们一直持有的低估值、高股息率、业务重心在国内的央国企有望在其自身估值提升和AH价差缩小两方面红利的加持下有望持续跑赢市场。

（三）基金投资策略运行情况

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2.83%。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。

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。

（四）基金主要投资风险

1. 资金损失风险

管理人、托管人均不保证本私募基金投资者获得最低收益或基金本金不受损失，因此，本私募基金投资者面临无法按意愿获得收益甚至亏损本金的风险。

2. 基金运营风险

在基金财产管理运作过程中，管理人的研究水平、投资管理水平直接影响基金财产收益水平，如果管理人对经济形势和投资范围判断不准确、获取的信息不全、投资操作出现失误，都会影响基金财产的收益水平。

3. 市场风险

市场价格受到经济因素、政治因素、投资心理和交易制度等各种因素的影响，导致基金财产收益水平变化，产生风险，主要包括：

（1）政策风险

因国家宏观政策（如货币政策、财政政策、行业政策、地区发展政策等）发生变化，导致市场价格波动而产生风险。

（2）经济周期风险

经济运行的周期性变化，会对基金财产投资的收益水平产生影响的风险。

（3）利率、汇率风险

金融市场利率的波动会导致市场价格和收益率的变动。利率直接影响着债券的价格和收益率，影响着企业的融资成本和利润。基金若投资此类相关资产，其收益水平存在受利率变化影响的风险。与此同时，汇率的波动范围也将影响国内资产价格的重估，从而影响基金财产的净值。

（4）购买力风险

基金财产的利润将主要通过现金形式来分配，而现金可能因为通货膨胀的影响而导致购买力下降，从而使基金财产的实际收益下降。

（5）再投资风险

当利率下降时，基金财产从投资的固定收益证券所得的利息收入进行再投资时，将获得比之前较少的收益率。

（6）赎回风险

因基金持有的证券停牌或其他投资标的无法取得公允价值，投资者在赎回产品时，未赎回投资者在后续赎回时较先行赎回投资者承担更大的产品净值波动风险，该部分持续持有投资者在后期赎回时可能出现损失的风险。

（7）上市公司经营风险

上市公司的经营状况受多种因素影响，如管理能力、财务状况、市场前景、行业竞争、人员素质等，这些都会导致公司的盈利状况发生变化。

4. 流动性风险

在市场或本基金所投资项目流动性不足的情况下，管理人可能无法如期足额收回投资并对投资者进行分配，从而可能导致投资者遭受损失。基金财产可能存在现金不足的风险和现金过多带来的收益下降风险。

5. 信用风险

本基金收益的实现须依赖于相关当事方签订的各交易文件的正常履行。其间牵涉的合同当事人较多，任一当事人因任何原因不履行其与管理人签订的相关协议项下的义务、保证和责任时，均可能导致本基金财产遭受损失。管理人和托管人并不保证各合同当事人能够完全履行相关协议或遵守相关法规，也不保证投资者将不因任一方之违约而减少收益。

6. 税收风险

契约型基金所适用的税收征管法律法规可能会由于国家相关税收政策调整而发生变化，投资者收益也可能因相关税收政策调整而受到影响。

7. 法律法规、监管政策、业务规则风险。本基金存续期限内，立法机构、监管机构、行业协会、交易所、证券登记结算机构等可能对现行有效的法律、法规、规章、规范性文件、监管政策、行业规定、自律规则、业务规则等进行调整、修订、增删、废止、解释，或发布新的私募投资基金监管规范、行业规定等，则本基金合同及相关基金运作规则可能需进行相应的调整，可能对投资者权益产生影响。

8. 不可抗力风险。若遭遇不可抗力，证券市场的运行将遭受严重影响，可能导致基金资产的损失，从而带来风险。

§9 附件目录