



# 东源嘉盈回报私募证券投资基金2023年年度报告

2023年12月31日

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：国泰君安证券股份有限公司

## 1、基金产品概况

### 1.1、基金基本情况

基金名称	东源嘉盈回报私募证券投资基金
基金编码	SM3784
基金运作方式	开放式
基金成立日期	2016-09-20
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)	国泰君安证券股份有限公司
投资顾问(如有)	无
期末基金总份额(万份)/期末基金实缴总额(万元)	280.000000
基金到期日期	2036-09-19

### 1.2、基金产品说明

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。以上内容为私募基金管理人对于本基金全部或部分投资品种相应投资策略的阐述，不构成对于本基金投资范围、投资比例及限制或其他投资风控指标的补充。
业绩比较基准(如有)	
风险收益特征	R4

### 1.3、基金管理人和基金托管人

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	国泰君安证券股份有限公司
信息披露负责人	姓名	符思怡
	联系电话	15898506483
	电子邮箱	fusiya@dongyuanjy.com
传真		
注册地址	广东省深圳市福田区香梅路中投国际商务中心 A 栋 13 楼 C	中国(上海)自由贸易试验区商城路 618 号

办公地址	广东省深圳市福田区香梅路中投国际商务中心 A 栋 13 楼 C	上海市静安区新闻路 669 号博华广场 19 楼
邮政编码	518034	200041
法定代表人	杨凡	朱健

#### 1.4、信息披露方式

基金管理人有权采用下列一种或多种方式向基金份额持有人提供报告或进行相关通知，传真、电子邮件或短信；邮寄服务；基金管理人网站；其他中国证监会以及基金业协会规定的信息披露途径或方式。

#### 1.5、其他相关资料

项目	名称	办公地址
会计师事务所		
注册登记机构	国泰君安证券股份有限公司	上海市静安区新闻路 669 号博华广场 18 楼
外包机构	国泰君安证券股份有限公司	上海市静安区新闻路 669 号博华广场 18 楼

## 2、主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

### 2.1、主要会计数据和财务指标

期间数据和指标	2023 年	2022 年	2021 年
本期已实现收益	99,068.62	-73,106.41	0.00
本期利润	-73,440.04	453,980.53	0.00
期末数据和指标	2023 年末	2022 年末	2021 年末
期末可供分配利润	-122,096.28	-48,656.24	0.00
期末可供分配基金份额利润	-0.0436	-0.0174	
期末基金净资产	2,677,903.72	2,751,343.76	0.00
报告期末单位净值	0.9564	0.9826	0.0000
累计期末指标	2023 年末	2022 年末	2021 年末
基金份额累计净值增长率	-4.36%	-1.74%	0.00%

## 2.2、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(%)
当年	-2.67	-	-	-
自基金合同生效起至今	-4.36	-	-	-

注：

净值增长率=（期末累计净值-期初累计净值）/期初累计净值

当年净值增长率=（本年度末累计净值-上年度末累计净值）/上年度末累计净值

表中指标均以不带百分号数值形式表示，一般保留至小数点后2位。

## 2.3、过去三年基金的利润分配情况

年度	每份基金份额分红数	现金形式发放总额	再投资形式发放总额	年度利润分配合计	备注
2023 年	0.0000	0.00	0.00	0.00	
2022 年	0.0000	0.00	0.00	0.00	
2021 年	0.0000	0.00	0.00	0.00	

## 3、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	280.000000
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	280.000000

注：

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。

## 4、管理人说明的其他情况

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) 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。

**3) 报告期内基金投资策略和业绩表现**

2023 年是生产和生活正常化的第一年，尽管面临着有效需求不足和社会预期偏弱等挑战，我国经济仍然取得了令人瞩目的成绩，全年 GDP 增速为 5.2%。在经济运行整体平稳下，各个行业感受到的具体温度却各不相同，投资端拉动经济作用偏弱使很多行业的收入增长都陷入了困境。2023 年最令人欣喜事情的就是新技术的爆发，ChatGPT 带动下生成式人工智能已经成为了各个国家在新时代科技竞争的主战场。

A 股方面，全年可以以五一假期前后分成两个阶段，五一假期之前在“中特估”和 AIGC 概念引领下市场走出一波不错的行情。但假期之后，投资者的悲观情绪开始影响市场，A 股也开始了漫漫的阴跌路。全年上证综指跌 3.70%，深证成指跌 13.54%，创业板指跌 19.41%。港股方面，离岸市场的特性尽显无疑，业务在内地的公司的盈利前景饱受海外投资者质疑，除在年初受放开刺激上涨外，其余时间均维持弱势局面，这种弱势可能要等到国内经济真正企稳后吸引海外资金回流才能得到缓解。全年恒生指数跌 13.82%，恒生国企指数跌 13.97%，恒生科技指数跌 8.83%。

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-2.67%。

**4) 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望**

有效需要不足和社会预期偏弱仍然是 2024 年我国经济发展面临的最主要问题。有效需要不足需要政府进一步加大投资力度，“三大工程”、大规模设备更新和消费品以旧换新应该是其最有力的政策抓手，而只有随着经济形势逐渐好转，社会预期偏弱的问题才能得到改善。我们认为如果决策层不推出更加强劲的刺激政策，2024 年我国经济仍然是平稳偏弱的局面。国际方面，美联储降息次数似乎已经确定，但开始时点却一直悬而未决，美联储的接下来的

货币政策会直接影响我国的出口需求和货币政策空间，需要我们对此保持深度的追踪。

A股方面，在经历了春节前的大幅波动后，现在的市场又重新恢复到了一个相对平衡的状态。我们认为在宏观经济偏弱的背景下，预计全年市场仍将呈现较强的结构性。因此今年的投资思路仍然要“存量思维”和“增量思维”并重。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“三大工程”、大规模设备更新和消费品以旧换新相关产业链就值得重点研究。港股方面，传统行业的走势和国内经济形势密切相关，互联网行业则和监管政策的相关性更强，因此2024年的港股仍然要看国内经济的恢复程度和对平台型企业的监管力度的变化。相较于港股整体走势，我们更关注“中国特色估值体系”下的低估值、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仍然是值得期待的。

#### 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

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。

#### 7) 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2,681,706.43元，净资产为2,677,903.72元，本基金总资产与净资产的比例为100.14%。

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-2.67%。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

详见年报'2.3过去三年基金的利润分配情况'章节。

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) 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。

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. 《东源嘉盈回报私募证券投资基金基金合同》
3. 《东源嘉盈回报私募证券投资基金基金外包服务协议》
4. 基金管理人业务资格批件和营业执照
5. 基金托管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

## 5、托管人报告

### 5.1、报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期内,国泰君安证券股份有限公司(以下称“本托管人”)在对本基金的托管过程中,严格遵守法律法规的规定、基金合同和托管协议(如有)的有关约定,履行了托管人义务,不存在损害基金份额持有人利益的行为。

### 5.2、托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

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。

本报告期内，本托管人对基金资产净值的计算进行了复核。本报告期内，本基金的利润分配情况详见本年度报告中“2.3 过去三年基金的利润分配情况”中的本年度相关内容。

### 5.3、托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

报告期内，托管人对管理人所编制的本年度报告中的财务指标、基金净值表现、基金份额变动情况、财务报表、投资组合报告等内容进行了复核，确认以上内容准确。

## 6、年度财务报表

### 6.1、资产负债表

单位：元

资产	本期末 2023-12-31	上年度末 2022-12-31
资产：		
银行存款	114.01	440.86
结算备付金	3,981.03	1,255.74
存出保证金	0.00	0.00
交易性金融资产	2,677,611.39	2,753,168.43
其中：股票投资	2,647,108.64	2,723,163.93
基金投资	30,502.75	30,004.50
债券投资	0.00	0.00
资产支持证券投资	0.00	0.00
贵金属投资	0.00	0.00
衍生金融资产	0.00	0.00
买入返售金融资产	0.00	0.00
应收证券清算款	0.00	0.00
应收利息	0.00	0.00
应收股利	0.00	0.00
应收申购款	0.00	0.00
递延所得税资产	0.00	0.00
其他资产	0.00	0.00
资产总计	2,681,706.43	2,754,865.03
<b>负债和所有者权益</b>	<b>本期末 2023-12-31</b>	<b>上年度末 2022-12-31</b>
负债：		
短期借款	0.00	0.00
交易性金融负债	0.00	0.00
衍生金融负债	0.00	0.00



卖出回购金融资产款	0.00	0.00
应付证券清算款	0.00	0.00
应付赎回款	0.00	0.00
应付管理人报酬	3,457.11	3,296.93
应付托管费	172.80	112.17
应付销售服务费	0.00	0.00
应付交易费用	0.00	0.00
应交税费	0.00	0.00
应付利息	0.00	0.00
应付利润	0.00	0.00
递延所得税负债	0.00	0.00
其他负债	172.80	112.17
负债合计	3,802.71	3,521.27
所有者权益:		
实收基金	2,800,000.00	2,800,000.00
未分配利润	-122,096.28	-48,656.24
所有者权益合计	2,677,903.72	2,751,343.76
负债和所有者权益总计	2,681,706.43	2,754,865.03

## 6.2、利润表

单位：元

项目	本期	上年度可比期间
	2023-01-01 至 2023-12-31	2022-01-01 至 2022-12-31
<b>一、收入</b>	-56,742.65	457,423.51
1.利息收入	35.52	27.32
其中：存款利息收入	35.52	27.32
债券利息收入	0.00	0.00
资产支持证券利息收入	0.00	0.00
买入返售金融资产收入	0.00	0.00
其他利息收入	0.00	0.00
2.投资收益（损失以“-”填列）	115,730.49	-69,690.75
其中：股票投资收益	-3,756.32	-69,690.75
基金投资收益	0.72	0.00
债券投资收益	0.00	0.00
资产支持证券投资收益	0.00	0.00
贵金属投资收益	0.00	0.00
衍生工具收益	0.00	0.00
股利收益	119,486.11	0.00
3.公允价值变动收益（损失以“-”填列）	-172,508.66	527,086.94
4.汇兑收益（损失以“-”填列）	0.00	0.00

5.其他收入（损失以“-”填列）	0.00	0.00
<b>减：二、费用</b>	16,697.39	3,442.98
1.管理人报酬	14,645.94	2,243.72
其中：固定管理费	14,645.94	2,243.72
业绩报酬	0.00	0.00
2.托管费	732.28	112.17
3.销售服务费	0.00	0.00
4. 外包服务费	732.28	112.17
5.交易费用	586.89	774.92
6.利息支出	0.00	0.00
其中：卖出回购金融资产支出	0.00	0.00
7.其他费用	0.00	200.00
<b>三、利润总额</b>	-73,440.04	453,980.53
减:所得税费用	0.00	0.00
<b>四、净利润</b>	-73,440.04	453,980.53

注：

按照合同约定的业绩报酬条款，本产品【20231231】计算的暂估业绩报酬金额为【0.00】元，暂估业绩报酬与投资者实际承担的管理人报酬可能存在差异。

### 6.3、所有者权益变动表

单位：元

项目	本期 2023-01-01 至 2023-12-31		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	2,800,000.00	-48,656.24	2,751,343.76
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	0.00	-73,440.04	-73,440.04
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以“-”号填列）	0.00	0.00	0.00
其中：1.基金申购款	0.00	0.00	0.00
2.基金赎回款	0.00	0.00	0.00
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以“-”号填列）	0.00	0.00	0.00
五、期末所有者权益（基金净值）	2,800,000.00	-122,096.28	2,677,903.72
项目	上年度可比期间 2022-01-01 至 2022-12-31		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	2,800,000.00	-502,636.77	2,297,363.23
二、本期经营活动产生的基金净值变动	0.00	453,980.53	453,980.53

数（本期利润）			
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以“-”号填列）	0.00	0.00	0.00
其中：1.基金申购款	0.00	0.00	0.00
2.基金赎回款	0.00	0.00	0.00
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以“-”号填列）	0.00	0.00	0.00
五、期末所有者权益（基金净值）	2,800,000.00	-48,656.24	2,751,343.76

## 7、期末投资组合情况

### 7.1、期末基金资产组合情况

金额单位：元

序号	项目	金额(元)
1	银行存款	114.01
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	0.00
7	结算备付金	3,981.03
8	存出保证金	0.00
9	股票投资	2,647,108.64
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）	30,502.75
16	其中：货币基金	30,502.75
17	期货及衍生品交易保证金	0.00
18	买入返售金融资产	0.00
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	

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。

## 7.2、报告期末按行业分类的股票投资组合

### 7.2.1、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	32,445.00	1.21
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	120,900.00	4.51
K	房地产业	17,416.00	0.65
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	170,761.00	6.38

### 7.2.2、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	139,231.64	5.20
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	819,766.61	30.61
医疗保健	752,100.97	28.09
工业	247,180.57	9.23
信息技术	122,520.94	4.58
电信服务	0.00	0.00
公用事业	395,546.91	14.77
房地产	0.00	0.00
合计	2,476,347.64	92.47

注：

以上分类采用全球行业标准 (GICS)。可能存在尾差。

由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间

信息披露报告是否经托管机构复核：是