

东源嘉盈成长2号私募证券投资基金

2025年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：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）	306.781562
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	14.61	-	-	-
自基金合同生效起至今	114.90	-	-	-

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	2025-07-01	至	2025-09-30	(元)
本期已实现收益				1,088,168.28
本期利润				848,901.24
期末基金净资产				6,593,810.99
报告期期末单位净值				2.149

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	147.16
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	782,455.00
7	结算备付金	50,661.31
8	存出保证金	0.00
9	股票投资	5,308,715.00
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）	0.00
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	467,863.46
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	1,419,000.00	21.52
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	801,335.00	12.15
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	2,899,680.00	43.98
J	金融业	848,340.00	12.87
K	房地产业	0.00	0.00
L	租赁和商务服务业	122,815.00	1.86
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	6,091,170.00	92.38

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	334.846091
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	28.064529
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	306.781562

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年三季度国内经济基本面仍然较弱，PPI 同比探底回升，GDP、CPI、货币供应量三大经济数据均出现连续回落，国内经济在“弱复苏”中寻底。2025年三季度A股市场表现较好，整体呈现“震荡修复、结构分化”行情。因国内流动性仍处于较宽裕的阶段，叠加美联储降息预期及反内卷政策推出，市场逐渐走强，特别进入9月，部分绩优标的三季报预告陆续发出，算力等板块部分海内外上市公司业绩预期增速较好，进一步提振市场信心。市场活跃度再上台阶，融资余额在今年8月初突破2万亿元，创十年新高，日均成交额季度内突破3万亿，市场交投活跃度较好。分特征看，科创类指领涨，成长、周期风格领涨，通信、电子行业领涨。分区间来看，7月“反内卷”推升市场热度，顺周期、成长风格频繁切换；8月AI算力主线强化，寒武纪股价超越贵州茅台；9月电新回归强势，算力迎来新催化。第三季度上证综指涨12.73%，深证成指涨29.25%，创业板指涨50.4%，科创50指涨49.02%，科创风格明显占优。

流动性弱的新三板市场表现相对较弱，北交所市场低速上扬。第三季度三板做市指数涨8.54%、三板成指下跌4.01%、北证50涨5.63%，北证50涨幅弱于A股市场，交投活跃度也有所减弱。

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14.61%。

6.4 报告期内对宏观经济及其行业走势展望

展望四季度，全球经济增长韧性较强，但风险格局更趋复杂，美联储进入谨慎降息周期，美国金融周期步入下行通道。国内经济短期内难以摆脱“弱复苏、低通胀”格局，中长期正处于“金融周期下行+经济周期寻底”的“软着陆”阶段，政策在“培育新动能”与“托底旧动能”两端同时发力，以稳增长、防风险的双平衡为经济转型争取时间与空间。预计国内全年GDP增长4.9%左右。

今年以来A股指数运行中枢稳步抬升，呈现“震荡慢牛”特征。展望四季度，市场上涨的基础有望持续：政策支持实体经济修复、流动性维持宽松、机构持股水平稳步提升，多重因素共振下“慢牛”格局有望延续。

近期人民日报连续发文指出，我国经济形有分化、势在向好、未来可期。当前底盘很稳固，韧性在增强；分化有显现，转型在加快。此论述将稳固投资者信心。10月下旬即将召开四中全会，对于四中全会将提出的“十五五”规划，有望成为市场预期和交易的重要方向。

目前国内外经济局势较“十四五”时期发生很大变化：一是全球正处于百年未有之大变局，地缘政治风险与国际经济政策不确定性显著提升。二是国内经济正从土地财政转向新质生产力，由房地产投资拉动的传统增长模式不具可持续性。三是人工智能引领了新一轮科技飞跃，科技成为大国博弈的核心竞争力。在“两个变局、一个飞跃”交织共振背景下，中国资本市场发展面临更高的要求，以及肩负更重的战略使命，中国资本市场也将迎来新的重大发展机遇。

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。如今中国已形成沪深北三个交易所，主板、创业板、科创板等多层次资本市场体系，各板块差异化定位。“深改十九条”提到通过优化上市制度、完善交易机制、加强市场互联互通等强化北交所与新三板联动。

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 6,609,841.93 元，净资产为 6,593,810.99 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。

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