

东源嘉盈成长2号私募证券投资基金

2026年1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)	285.018771
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

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	-9.48	-	-	-
自基金合同生效起至今	86.30	-	-	-

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	2026-01-01	至	2026-03-31	(元)
本期已实现收益				977.54
本期利润				-556,938.73

期末基金净资产	5,309,621.51
报告期期末单位净值	1.863

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	109.70
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	728,265.00
7	结算备付金	98,859.61
8	存出保证金	0.00
9	股票投资	4,483,113.00
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	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	

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	1,104,660.00	20.80
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	773,663.00	14.57
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	842,490.00	15.87
J	金融业	2,383,700.00	44.89
K	房地产业	0.00	0.00
L	租赁和商务服务业	106,865.00	2.01
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	5,211,378.00	98.15

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	285.018771
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	285.018771

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 报告期内基金运作合规守信情况

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

2026年一季度，国内经济在“十五五”开局背景下稳步复苏，核心指标向好。1-2月，CPI同比上涨0.8%，PPI降幅收窄至0.9%，通缩压力缓解。工业增加值同比增长6.3%，高技术制造业增速13.1%，新质生产力作用凸显。受春节效应叠加全球制造业PMI持续扩张带来的需求好转，外需提升。1-2月份我国出口6565.8亿美元，同比增长21.8%。3月以来，受美以伊战争影响，霍尔木兹海峡封闭扰动全球产业链，但从关键领域来看，出口仍有较大潜能。受国内高质量发展 and 海外需求旺盛带动，一季度我国经济有望实现“开门红”。根据CMF预测，2026Q1国内GDP同比增速预计在5%以上。

2026年一季度A股市场整体呈现先扬后抑走势。年初权益市场延续春季行情，3月初以来受地缘冲突扰动风险偏好，市场出现明显的震荡调整。2月末美国、以色列对伊朗发起军事行动，此后伊朗封闭霍尔木兹海峡，国际油价快速突破每桶100美元。高油价持续下，市场对滞涨的担忧逐渐升温，美联储年内降息预期大幅回落，这也引发包括A股在内的全球权益市场普遍出现大幅波动。第一季度，上证综指跌1.94%，深证成指跌0.35%，创业板指跌0.57%，科创50指数跌6.54%，日均成交额从年初的约3万亿降至3月的平均约2万亿元水平。板块表现分化严重，一季度涨幅超过10%的有煤炭涨19.36%、石油化工涨15.22%、电气设备涨10.77%等，而跌幅超过10%的有非银金融跌14.2%、可选消费零售跌12.82%。

流动性弱的新三板市场表现平平，北交所市场走势弱，成交亦萎缩。第一季度三板做市指数微涨0.4%、三板成指微涨0.1%、北证50大幅下挫13.34%，北证日均成交额从1月的约260亿元逐步降至3月的约170亿元，成交陷入相对低迷状态，北证50跌幅远超同期A股市场其它指数。

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股及新三板中的新能源、非银金融、金融科技、数字经济、养老等领域。

报告期内，本基金份额净值增长率为-9.48%，表现不佳的主要因素是重仓的非银金融、金融科技等股票表现较差。

6.4 报告期内对宏观经济及其行业走势展望

2026年政府工作报告将“着力推动高质量发展”置于“坚持稳中求进工作总基调”之前，体现了今年宏观政策更加关注发展质量，总量扩张的优先次序有所调降。相应地，今年GDP增长目标设定为4.5%-5.0%区间，较2025年的“5%左右”有所下调。这反映出在树立和践行正确政绩观的要求下，“十五五”开局之年统筹增长与质量的诉求进一步深化。

当前经济运行面临多重挑战：国内供需结构性失衡的格局尚未扭转，外部需求的不确定性持续上升，中美、中日等主要经贸关系在地缘政治摩擦加剧的背景下存在波动风险，地缘冲突不断，2月底的美以伊战争加剧全球能源安全风险。在此背景下，A股市场波动可能加大，但指数中枢缓慢抬升、结构分化明显的“慢牛”特征依然不变。展望二季度，部分积极信号正在酝酿，市场

有望继续牛市向上。一是地缘冲突有望见到缓和曙光。二是中美元首有望将于5月会晤。三是国内政策发力叠加出口韧性支撑基本面修复。

我国经济已迈入高质量发展阶段，政策持续积极有为，科技创新蓬勃推进，资本市场稳定长效机制日益完善；同时，居民资产配置向权益类倾斜的空间广阔，市场估值在触底后具备逐级回升的基础，叠加海外资本对中国资产关注度不断提升以及中美货币政策宽松预期——这些核心要素共同构筑了权益资产长期向上的底层逻辑。新质生产力领域将成市场持续热点。

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表现更好。

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 5,310,347.31 元，净资产为 5,309,621.51 元，本基金总资产与净资产的比例为 100.01%。

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（2025年）日均基金资产净值为 619.990051 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。

6.6 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