

# 清水源尊享3期私募投资基金2019年第三季度报告

基金管理人：深圳清水源投资管理有限公司

基金托管人：中泰证券股份有限公司

送出日期：二〇一九年十月九日

## 1、基金基本情况

项目	信息
基金名称	清水源尊享3期私募投资基金
基金编号	SX1885
基金管理人	深圳清水源投资管理有限公司
基金托管人(如有)	中泰证券股份有限公司
基金运作方式	开放式
基金合同生效日期	2017-12-25
报告期末基金份额总额	11,634,601.41份
投资目标	-
投资策略	-
业绩比较基准(如有)	-
风险收益特征	-

## 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	5.42	-	-	-
自基金合同生效起至今	-11.18	-	-	-

注：净值增长率=(期末累计净值-期初累计净值)/期初累计净值\*100%

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\*100%

## 3、主要财务指标

单位：元

项目	2019年07月01日至2019年09月30日
本期已实现收益	934,526.28

本期利润	532, 329. 98
期末基金资产净值	10, 334, 296. 85
期末基金份额净值	0. 8882

#### 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	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	8, 504, 608. 00	82. 09
	其中：普通股	8, 504, 608. 00	82. 09
	存托凭证	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中：远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	1, 853, 226. 90	17. 89
8	其他各项资产	1, 640. 69	0. 02
	合计	10, 359, 475. 59	100. 00

##### 4.2.1 报告期末按行业分类的股票投资组合

金额单位：元

序	行业类别	公允价值	占基金资产净值的比例
---	------	------	------------

号			(%)
A	农、林、牧、渔业	—	—
B	采矿业	—	—
C	制造业	6, 344, 728. 00	61. 39
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	—	—
E	建筑业	—	—
F	批发和零售业	—	—
G	交通运输、仓储和邮政业	—	—
H	住宿和餐饮业	—	—
I	信息传输、软件和信息技术服务业	—	—
J	金融业	707, 786. 00	6. 85
K	房地产业	993, 894. 00	9. 62
L	租赁和商务服务业	—	—
M	科学研究和技术服务业	—	—
N	水利、环境和公共设施管理业	—	—
O	居民服务、修理和其他服务业	—	—
P	教育	—	—
Q	卫生和社会工作	—	—
R	文化、体育和娱乐业	458, 200. 00	4. 43
S	综合	—	—
	合计	8, 504, 608. 00	82. 29

#### 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	占基金资产净值的比例（%）
------	------	---------------

港股通	-	-
合计	-	-

## 5、基金份额变动情况

单位：份

报告期期初基金份额总额	11,634,601.41
报告期期间基金总申购份额	-
减： 报告期期间基金总赎回份额	-
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
报告期期末基金份额总额	11,634,601.41

## 6、管理人报告

### 6.1、基金管理人及其管理基金的经验

-本基金管理人于2019年7月18日增聘黄绍鑫担任投资经理。现投资经理共有冯文光、黄绍鑫两位。

董事长冯文光，中山大学金融学硕士，11年基金从业经验，曾在诺安基金、金鹰基金、大成基金任职，多年担任基金经理。拥有丰富的基金管理经验，经历市场牛熊历练，业绩优异，排名靠前。

黄绍鑫，厦门大学会计系管理学硕士，11年证券行业投资研究经验。曾任职于诺安基金、民生加银基金、生命资产管理有限公司、五矿证券，先后担任行业研究员、基金经理助理、投资经理、总经理助理等职务。拥有丰富的基金管理经验，尤其对食品饮料等消费行业有深入研究，业绩优异。

### 6.2、管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

报告期内，本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》、《私募基金投资监督管理办法》、基金合同和其他有关法律法规，本着诚实信用、勤勉尽责、安全高效的原则管理和运用基金资产，在严格控制投资风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益，没有损害基金份额持有人利益的行为。

### 6.3、管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

#### 6.3.1、报告期内基金投资策略和运作分析

股票配置中，在板块和行业选择中主要看各板块或行业的历史估值、现在估值及基本面的发展趋势。并对历史估值和现在估值进行纵向对比分析、对各行业间的估值进行横向比较分析，对基本面发展变化进行敏感性分析

后再做出最终的配置选择；个股选择时主要考虑公司发展和盈利的稳定性与否、成长性高低和目前估值的合理性与否等问题。在遵守产品合同规定和坚持公司投资理念的大方向基础上，考虑上市公司的素质以及市场所依存的环境、现阶段市场特征、市场的投资者结构，坚持稳健进取原则，坚持定性分析和定量分析，追求管理资产的稳定增值。季度业绩表现参见本报告前述净值数据。

### 6.3.2、报告期内基金的业绩表现

期末基金资产净值：10,334,296.85

期末基金份额净值：0.8882

### 6.4、管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2019年4季度，我们认为中国A股整体上将维持震荡向上的走势；TMT等科技成长股3季度上涨幅度较大，4季度的上涨节奏或将放缓甚至有所回调；消费、金融等优质核心资产有望维持结构性的慢牛走势。主要理由及逻辑如下：（1）无论是实体经济还是资本市场，2018年市场上的过度悲观预期已经得以修正，中长期保持战略看好中国经济及资本市场的积极思维；（2）中美贸易争端出现比较大的波折，前景并不乐观；（3）消费、金融等核心资产由于稳定增长的业绩最有希望走出长期慢牛的行情，5G、半导体、云计算、人工智能、航天军工等科技成长类产业受益政策支持想象空间巨大；（4）核心科技龙头、优质消费龙头在前三季度出现较大涨幅，涨幅较小的低估值银行、地产等优质核心资产有望出现补涨行情；（5）中国资本市场将继续加大开放力度，对国际资本而言，长期增加中国A股的战略性配置仍是大势所趋。

我们认为从长期看，中国将继续大力支持战略新兴产业的发展以提高经济发展质量，具备核心技术的科技龙头公司将有望长期获得较高超额收益；中国40年改革开放所积累的强大国力及形成的庞大内需消费市场，消费行业将长期成为海内外资金关注的重点板块。金融地产等低估值高分红的蓝筹股，有望迎来较好的配置机会。

### 6.5、管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况

整个三季度，A股前期出现较大幅度的回调，后期有所回升。主要在于，年初在内外部政策刺激下估值回升行情之后基本面没有跟上；同时中美贸易摩擦持续发酵，对投资者情绪造成影响，市场保持低迷导致；经过上半年的大幅反弹之后，外资流入中国资本市场的速度有所放缓，甚至会出现阶段性的卖出。

产品方面，我们在股市回调一定幅度后开始逐步减仓，导致年初以来的涨幅有一定的回撤，在三季度后期市场探底后，开始小幅加仓，目前产品

维持在6-7成仓左右。配置层面，TMT等科技成长股3季度上涨幅度较大，4季度的上涨节奏或将放缓甚至有所回调；消费、金融等优质核心资产有望维持结构性的慢牛走势。综上，本产品目前维持中等以上仓位，围绕消费、金融、地产的优质公司及核心科技龙头公司进行配置。

根据中国证监会相关规定及基金合同约定，本基金管理人严格按照新准则、中国证监会相关规定和基金合同关于估值的约定，对基金所持有的投资品种进行估值。本基金托管人根据法律法规要求履行估值及净值计算的复核责任。本报告期内，参与估值流程各方之间无重大利益冲突。本基金无杠杆操作。

#### 6.6、管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

—

#### 6.7、管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

—

#### 6.8、管理人对会计师事务所出具非标准审计报告所涉相关事项的说明

—

#### 6.9、报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

本基金在报告期内不存在单位净值触及预警线或止损线的情形

#### 7.信息披露报告是否经托管机构复核

是