

清水源尊享 3 期私募投资基金 2023 年第 4 季度报告

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
基金编码	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
投资顾问（如有）	-
基金运作方式	开放式
基金成立日期	2017 年 12 月 25 日
期末基金总份额（万份）/ 期末基金实缴总额（万元）	1,163.460141
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	-9.28	-	-	-
自基金合同生效 起至今	20.00	-	-	-

☒ 无分级 ☐ 二级基金 ☐ 三级基金

3、主要财务指标

金额单位：元

项目	2023 年 10 月 1 日 至 2023 年 12 月 31 日 (元)
本期已实现收益	-1,090,540.69
本期利润	-1,429,251.63
期末基金净资产	13,961,073.15
报告期期末单位净值	1.2000

4、投资组合情况

4.1 期末基金资产组合情况

金额单位：元

项目		金额
现金类资产	银行存款	1,196.44
境内未上市、未挂牌公司股权投资	股权投资	-
	其中：优先股	-
	其他股权类投资	-
上市公司定向增发投资	上市公司定向增发股票投资	-
新三板投资	新三板挂牌企业投资	-
境内证券投资规模	结算备付金	713,830.07
	存出保证金	-
	股票投资	12,124,539.69
	债券投资	-
	其中：银行间市场债券	-
	其中：利率债	-
	其中：信用债	-
	资产支持证券	-
	基金投资（公募基金）	-
	其中：货币基金	-
	期货及衍生品交易保证金	-
	买入返售金融资产	1,800,060.90
	其他证券类标的	-
资管计划投资	商业银行理财产品投资	-
	信托计划投资	-
	基金公司及其子公司资产管理计划投资	-
	保险资产管理计划投资	-
	证券公司及其子公司资产管理计划投资	-
	期货公司及其子公司资产管理计划投资	-
	私募基金产品投资	-
	未在协会备案的合伙企业份额	-
另类投资	另类投资	-
境内债权类投资	银行委托贷款规模	-
	信托贷款	-
	应收账款投资	-

	各类受（收）益权投资	-
	票据（承兑汇票等）投资	-
	其他债权投资	-
境外投资	境外投资	-
其他资产	其他资产	应收股利#20,640.00;
基金负债情况	债券回购总额	-
	融资、融券总额	-
	其中：融券总额	-
	银行借款总额	-
	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	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	2,734,121.84	19.58
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	984,074.36	7.05
J	金融业	2,529,555.00	18.12
K	房地产业	3,304,243.00	23.67
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	9,551,994.20	68.42

4.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（人民币）	占基金资产净值比例（%）
港股通	2,572,545.49	18.43
合计	2,572,545.49	18.43

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	1,163.460141
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）	—
期末基金总份额/期末基金实缴总额	1,163.460141

6、管理人报告

期末基金份额净值：1.20 元；期末基金资产净值：13,961,073.15 元。

1、报告期内高管、基金经理及其关联基金经验：

现投资经理为冯文光和黄绍鑫。

中山大学金融学硕士，17 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。所管理基金在 2013、2014 年度晨星基金评级龙虎榜中排名前 1/5，2016 年度银河证券公募基金评级榜单中同类基金业绩排名第 1；管理过基金获得“五年期金牛基金奖”“一年期金牛基金奖”等多项大奖。

黄绍鑫，毕业于厦门大学会计系，管理学硕士。17 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。

2、基金运作合规守信情况：

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》、《私募投资基金监督管理办法》、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。

3、基金投资策略和业绩表现：

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。

4、对宏观经济、证券市场及其行业走势展望：

2024 年一季度，我们对中国 A 股市场并不悲观。由于经济数据不及预期，市场整体在去年 8 月份以后出现较大幅度调整；预计今年人工智能、数字经济等科技产业仍将继续取得较高的超额收益，医药消费及金融建筑等传统产业或将阶段性大幅反弹。主要投资逻辑如下：

(1)经济数据不及预期,沪深 300 指数在 2021~2023 连续三年大幅下跌,市场有望出现“否极泰来”的反弹行情;(2)当前市场对经济基本面由于惯性思维(线性外推)处于极度悲观状态,未来经济基本面很难再低于预期,甚至有可能超预期;(3)中国科技龙头企业在智能手机、智能汽车及算力等方面有比较重大的进展,市场机构挖掘相关产业链(消费电子、智能汽车、卫星通信等)的投资机会;(4)美国欧洲等发达国家在过去两年大幅加息之后,2024 年开始已经进入降息周期;(5)国际形势仍不太平,国内仍将继续采取积极的经济政策及措施推动经济恢复及发展,提升国内外对中国经济长期发展前景的信心。

操作策略上,清水源投资团队倾向于维持中等以上仓位,围绕人工智能、数字经济等科技产业及低估值的传统产业进行配置。

5、内部基金监察稽核工作、基金估值程序(见基金合同“基金的估值”章节)、基金运作情况和运用杠杆情况:

10 月份的 A 股市场,继续下行寻底,沪深 300 指数下跌了 3.17%,十月的最后一周市场稍有反弹,但是市场信心依旧低迷。海外方面,近期中美关系出现了缓和信号,但国际关系持续动荡,中东的哈以战火重燃,美国非农就业数据已经出现了明显降温,美元降息进程显现;国内方面,刺激政策继续加码,增发万亿国债,提高赤字率等。

11 月份的 A 股,炒小依然是市场的主旋律。主板和蓝筹股走势疲软,沪深 300 指数全月下跌了 2.14%,中证 2000 上涨 5%。北交所标的受到市场青睐。北证 50 指数 11 月份涨了 27%。

12 月市场继续下探,沪深 300 指数下探 1.86%,年末 A 股开始企稳,12 月的中央经济工作会议在有关财政政策的表述方面偏向积极,明年财政有望进一步发力。当前 A 股市场估值、资产比价指标已处在历史底部。

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、投资收益分配和损失承担情况

本基金本报告期末进行利润分配,无损失承担情况发生,符合相关法规及基金合同的规定。

7、对本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:

本基金合同未约定预警线和止损线,也不存在利益冲突

信息披露报告是否经托管机构复核:是

托管人复核说明:本基金托管人按照相关法律法规、基金合同的约定,基于本基金管理人提供的必要估值要素,对本基金在本报告中的财务数据进行了复核,核对一致。