

清水源尊享 3 期私募投资基金 2024 年第 3 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）	229.00
投资目标	在深入研究的基础上构建投资组合，在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	公司坚持组合动态优化的投资策略，坚持自下而上与自上而下相结合的研究方法，努力践行公司的主动投资、战胜市场，在风险可控的情况下取得更高收益的投资目的。通过建立投资组合绩效评估体系，对投资组合操作绩效进行测量、分析和分解，使得投资组合事前操作策略和事后组合风险收益保持匹配，达到组合业绩良性反馈的目的，实现高效、优质的投资组合管理操作。
业绩比较基准（如有）	本基金无业绩比较基准。
风险收益特征	本基金属于[R5]风险投资品种，适合风险识别、评估、承受能力 C5]的合格投资者。（基金管理人有权根据风险环境、产品体系变化等因素对产品评级结果进行调整并适时公布）

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	16.43	-	-	-
自基金合同生效 起至今	17.14	-	-	-

3、 主要财务指标

金额单位：元

项目	2024 年 7 月 1 日 至 2024 年 9 月 30 日
本期已实现收益	-2,075,517.37

本期利润	577,291.06
期末基金净资产	2,682,539.64
报告期期末单位净值	1.1714

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	4,327.03
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	433,828.66
	存出保证金	-
	股票投资	1,826,404.02
	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）	510,518.20
	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	-
	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	-
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	889,616.00	33.16
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	125,118.48	4.66
J	金融业	134,444.00	5.01
K	房地产业	243,340.00	9.07
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	1,392,518.48	51.91

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	433,885.54	16.17
合计	433,885.54	16.17

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	2,101.356102
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	1,872.356102
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	229.00

6、管理人报告

期末基金份额净值：1.1714 元；期末基金资产净值：2,682,539.64 元。

管理人说明的情况：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。

冯文光，中山大学金融学硕士，18 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。18 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。

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 年十月份，我们认为中国 A 股市场有望延续反弹行情。今年九月下旬，在重大经济及股市政策刺激下，A 股市场出现众所周知的历史罕见的巨大上涨，沪深 300、创业板指数等宽基指数涨幅超过 20%。短期预计券商保险、地产等顺周期行业及前期跌幅较大的消费医药等有望领涨市场；预计计算机、半导体及新能源等科技产业后续将取得显著的超额收益。

主要投资逻辑如下：（1）中央政治局会议延续重要会议精神，正视经济困难，积极采取众多强有力的经济刺激政策，极大提振人民群众的信心，形成各方面共同推动高质量发展的强大合力；（2）中国 A 股的科技产业与美国科技龙头相比估值处于历史较低水平，计算机、传媒、半导体等科技行业与沪深 300 等宽基指数相比的估值溢价也处于历史极低水平，短期有较大的反弹动能；（3）发达国家在人工智能领域的快速发展及新兴经济体大力发展经济，全球对电力的需求常年大幅增长，新能源产业在经历过剩产能出清后，仍将获得高速发展的机遇；（4）9 月美联储如期开启降息周期，流动性预期改善；（5）由于经济、股市刺激政策强有力，预计短期信心极大提升，短期经济数据也将有所改善。

操作策略上，清水源投资团队倾向于维持中等以上仓位，围绕科技产业（人工智能、数字经济等），顺周期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：

7 月份的 A 股市场，万得全 A 指数全月微涨 0.27%，沪深 300 指数微下跌了 0.57%。，部分题材股的炒作开始逐渐升温，但对市场的恢复没有多大帮助。多数宽基指数延续调整。

8 月份的 A 股市场继续延续此前的弱势，虽在神秘增量资金的推动下各国有大行股价创出了新高，但是其他多数公司的股价依然继续下行探底。万得全 A 指数全月下跌 3.97%，沪深 300 下跌 3.51%，两市成交额缩量至 0.6 万亿，本月亏钱效应进一步加重。

9 月份的中国股市先抑后扬。23 日以前，市场依然延续低迷态势，一路缩量下跌，多数投资者对股市已然绝望。9 月 24 日上午央行、金监总局、证监会召开的“金融支持高质量发展”的新闻发布会，在重大经济及股市政策刺激下，股市开始加速上涨。当天万得全 A 指数上涨了 4.03%，罕见收出一根大阳线。在随后的四个交易日，包括港股、中概股、A 股在内的中国资产受到投资者疯狂追捧。几个交易日有罕见的大幅跳空高开现象发生。由于交易太过火爆，9 月 27 日甚至出现了上交所交易系统疑似异常的现象，一些投资者反映上交所的一些买单和卖单长时间处于“已报未成交”状态。国庆长假前最后一个交易日，中国股市交易额更是刷新了历史记录，9 月份万得全 A 和沪深 300 指数月度涨幅分别为 22.21%、20.97%。截止 9 月底，所有 A 股主要的宽基指数年度涨幅均已转正，万得全 A 和沪深 300 的涨幅分别为 8.2%和 17.1%。

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。

<p>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。</p>

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。