

清水源尊享 3 期私募投资基金 2024 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)	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	-0.50	-	-	-
自基金合同生效起至今	16.56	-	-	-

3、主要财务指标

项目	2024 年 10 月 1 日 至 2024 年 12 月 31 日
本期已实现收益	117,676.69

本期利润	-13, 245. 06
期末基金净资产	2, 669, 294. 58
报告期期末单位净值	1. 1656

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	651. 22
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	10, 163. 66
	存出保证金	—
	股票投资	1, 529, 186. 93
	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, 130, 011. 30
资管计划投资	其他证券类标的	—
	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	655,278.00	24.55
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	188,012.96	7.04
J	金融业	67,091.00	2.51
K	房地产业	151,372.00	5.67
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	133,666.00	5.01
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	1,195,419.96	44.78

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	333,766.97	12.50
合计	333,766.97	12.50

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	229.00
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	229.00

6、管理人报告

期末基金份额净值：1.1656元；期末基金资产净值：2,669,294.58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、基金运作遵规守信情况：

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：

2025年一月份，我们认为中国A股市场在前期大幅反弹之后，仍将呈现震荡反弹的走势（可能有风格切换）。去年四季度的反弹行情中，计算机、传媒、半导体为代表的科技股取得极高超额收益，预计今年一月份，高股息的价值股及优质成长股或将取得较高超额收益。

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）计算机、半导体、传媒应用等科技股在这波反弹行情中大幅上涨，长期坚定看好科技牛市行情，短期或将呈现震荡走势；（3）美联储如期开启降息周期，中国央行也积极采取降息降准等增量政策，流动性预期改善；（4）由于财政、货币、资本市场等经济刺激政策强有力，短期经济数据有所改善；（5）美国当选总统即将上台执政，大国博弈扑朔迷离，对大幅反弹后的市场或有短期影响，高股息、低估值的优质价值公司有望带领中国股市走出长期慢牛的走势。

操作策略上，清水源投资团队倾向于维持中等以上仓位，围绕高股息、低估值的优质公司及人工智能、数字经济等科技产业进行配置。

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：

2024年第四季度，中国A股市场呈现出震荡整固的态势，各主要指数在此期间均有不同程度的涨幅。

10月初，A股市场在国庆假期后开盘，受多项政策利好影响，市场情绪高涨。然而，月中出现调整，指数有所回落。截至10月末，上证指数收于3279.8点，环比下降1.7%；深证成指收于10591.2点，环比上涨0.6%。10月份，沪深两市日均交易量环比和同比均增长超过130%，显示市场活跃度显著提升。

11月，A股市场延续反弹趋势，主要指数持续走高。其中，创业板指表现突出，月内涨幅超过2%。11月中旬，监管层发布多项政策，鼓励并购重组，提升市场信心。

12月，A股市场震荡上行，成交额仍居高不下。截至12月31日，上证指数全年累计上涨12.67%，深证成指上涨9.34%，创业板指上涨13.23%，可见A股市场在2024年实现了较好的年度表现。12月，A股新开户数为198.91万户，尽管环比有所减少，但同比增长74.64%，全年累计新开户近2500万户。

总体而言，2024年第四季度，A股市场在9月24日宏观政策大转向的背景下（在2024年的三季度尾段，多数投资者猝不及防，万德全A指数6个交易日上涨了40.72%），A股市场呈现出震荡整固的态势。

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

本基金本报告期未进行利润分配，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。