

清水源尊享 3 期私募投资基金 2024 年第 1 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）	2, 101. 356102
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	-11. 69	-	-	-
自基金合同生效起至今	5. 97	-	-	-

3、 主要财务指标

金额单位：元

项目	2024 年 1 月 1 日 至 2024 年 3 月 31 日
本期已实现收益	-1, 195, 016. 84

本期利润	-1,692,313.09
期末基金净资产	22,268,760.06
报告期期末单位净值	1.0597

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	1,629.83
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	19,046.52
	存出保证金	-
	股票投资	11,202,880.99
	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	11,050,442.50
	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	4,638,202.00	20.83
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	1,078,644.48	4.84
J	金融业	1,455,640.00	6.54
K	房地产业	828,477.00	3.72
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	8,000,963.48	35.93

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	3,201,917.51	14.38
合计	3,201,917.51	14.38

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	937.895961
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	2,101.356102

6、管理人报告

期末基金份额净值：1.0597 元；期末基金资产净值：22,268,760.06 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 4 月份，我们认为中国 A 股市场将延续反弹行情。在经历较长时间的下跌之后，今年二月份开始，市场出现力度较大的反弹行情。预计后续市场将有望延续反弹行情，中长期看，科技股、新能源产业有望取得较高超额收益；近期，黄金、铜、原油等商品价格大幅上涨，带动资源股、周期股成为市场反弹的另一主线。

主要投资逻辑如下：

（1）3 月制造业 PMI 升至 50.8%明显高于预期，时隔 6 个月重新站上扩张区间，较前值显著改善，近期复工复产修复提速，经济基本面边际改善显著；

（2）当前资本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）美国科技龙头企业在新一轮人工智能科技革命中处于领先优势，人工智能行业发展迅速，不时有突破性进展。中央政治局会议提出加快发展新质生产力，各级政府及人民高度重视人工智能、数字经济等科技产业的发展；

（4）黄金、铜、原油等重要商品价格近期大幅上涨，推动资源股及周期股大幅上涨；

（5）决策层仍将继续采取积极的经济政策推动经济恢复及发展，同时重视资本市场的中长期制度改革及稳定发展，提升国内外投资者对中国经济及股市的信心。

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

2024 年 1 月份的 A 股市场，沪深 300 和上证指数的跌幅相对较小，但也有-6.29%、-6.27%。代表小盘股的中证 2000 跌幅-20.97%，创业板指跌幅-16.81%，科创 50 跌幅-19.62%...除了高股息的红利板块仍残留一丝暖意外，整个市场寒冷彻骨。

2 月份的 A 股的走势颇感波折，2 月 1 日到 2 月 5 日期间，市场延续了一月份的弱势，A 股出现了无差别的恐慌性下跌。小市值的股票更是出现严重的无量暴跌的踩踏现象。2 月 7 日，中共中央决定，任命吴清同志为中国证券监督管理委员会党委书记，国务院决定，任命吴清为中国证券监督管理委员会主席。节前最后一个交易日 8 号，微盘股指数大幅上涨，节后股市继续上涨反弹，截至 2 月底，沪深 300 指数与上证指数已经完全收复了开年以来的失地。沪深 300 指数和上证综指 2 月份分别上涨了 9.35%和 8.13%。

3 月份的 A 股市场，继 1 月份暴跌，2 月 8 日启动暴力反弹后，出现了整固的走势，全月市场整体波动降低，全月沪深 300 指数微涨了 0.61%，上证指数上涨 0.86%，创业板指上涨 0.62%。

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。