清水源 26 号 E 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 26 号 E 基金
基金编码	S33581
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）	招商证券股份有限公司
投资顾问（如有）	-
基金运作方式	开放式
基金成立日期	2015 年 05 月 07 日
期末基金总份额（万份）/期末基金实缴总额（万元）	1,717.456182
投资目标	（1）本基金的投资目标为“清水源 26 号基金”；（2）“清水源 26 号基金”的投资目标为：本基金以绝对收益为目标，在风险有效控制的基础上，主动投资于具有良好流动性的金融工具，力争投资资产的稳健增值。
投资策略	本基金的投资策略为将基金资产定向投资于“清水源 26 号基金”。 “清水源 26 号基金”的投资策略为：本基金投资组合将采取动态优化的投资策略，根据宏观经济的基本情况、证券市场走势、主流研究机构的看法及市场热点等情况及时优化组合配置。股票配置关注各板块或行业的历史估值、现在估值及基本面的发展趋势。个股选择主要考虑公司发展和盈利的稳定性、成长性和目前估值的合理性。在遵守基金合同约定和坚持公司投资理念的大方向基本上，坚持稳健进取的原则，坚持定性分析和定量分析，追求本计划资产的稳定增值。
业绩比较基准（如有）	-
风险收益特征	本基金具有较高收益、较高风险的特征。
信息披露报告是否经托管机构复核	是

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	1.10	-	-	-
自基金合同生效起至今	-30.02	-	-	-

温馨提示:招商证券托管部对托管或外包相关电子用印文件提供验证服务，可扫二维码或登录https://i.cmschina.com/verify验证。如验证未通过表明该文件非我公司出具，我公司不对文件的真实性及准确性负责，也不承担因使用文件造成的相关损失。如您对文件来源有疑义，请及时联系管理人或您获取该文件的提供方。

注：净值增长率等于（期末累计净值-期初累计净值）/期初累计净值
当季净值增长率等于（本季度末累计净值-上季度末累计净值）/上季度末累计净值

3、主要财务指标

金额单位：元

项目	2024-10-01 至 2024-12-31
本期已实现收益	-2,964.48
本期利润	130,358.71
期末基金净资产	12,018,020.14
报告期期末单位净值	0.6998

4、投资组合报告

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	1,049.25
境内未上市、未挂牌公司股权投资	股权投资	0.00
	其中：优先股	0.00
	其他股权类投资	0.00
上市公司定向增发投资	上市公司定向增发股票投资	0.00
新三板投资	新三板挂牌企业投资	0.00
境内证券投资规模	结算备付金	0.00
境内证券投资规模	存出保证金	0.00
	股票投资	0.00
	债券投资	0.00
	其中：银行间市场债券	0.00
	其中：利率债	0.00
	其中：信用债	0.00
	资产支持证券	0.00
	基金投资（公募基金）	0.00
	其中：货币基金	0.00
	期货及衍生品交易保证金	0.00
	买入返售金融资产	0.00
	其他证券类标的	0.00
资管计划投资	商业银行理财产品投资	0.00
	信托计划投资	0.00
	基金公司及其子公司资产管理计划投资	0.00
	保险资产管理计划投资	0.00
	证券公司及其子公司资产管理计划投资	0.00
	期货公司及其子公司资产管理计划投资	0.00
	私募基金产品投资	S29071#12,020,022.70；
	未在协会备案的合伙企业份额	0.00
另类投资	另类投资	0.00

温馨提示:招商证券托管部对托管或外包相关电子用印文件提供验证服务，可扫二维码或登录https://i.cmschina.com/verify验证。如验证未通过表明该文件非我公司出具，我公司不对文件的真实性及准确性负责，也不承担因使用文件造成的相关损失。如您对文件来源有疑义，请及时联系管理人或您获取该文件的提供方。

境内债权类投资	银行委托贷款规模	0.00
	信托贷款	0.00
	应收账款投资	0.00
	各类受（收）益权投资	0.00
	票据（承兑汇票等）投资	0.00
	其他债权投资	0.00
境外投资	境外投资	0.00
其他资产	其他资产	0.00
基金负债情况	债券回购总额	0.00
	融资、融券总额	0.00
	其中：融券总额	0.00
	银行借款总额	0.00
	其他融资总额	0.00

4.2 期末按行业分类的股票投资组合(不含港股通)

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	0.00	0.00
B	采矿业	0.00	0.00
C	制造业	0.00	0.00
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	0.00	0.00
E	建筑业	0.00	0.00
F	批发和零售业	0.00	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	0.00	0.00
H	住宿和餐饮业	0.00	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	0.00	0.00
J	金融业	0.00	0.00
K	房地产业	0.00	0.00
L	租赁和商务服务业	0.00	0.00
M	科学研究和技术服务业	0.00	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	0.00	0.00
O	居民服务、修理和其他服务业	0.00	0.00
P	教育	0.00	0.00
Q	卫生和社会工作	0.00	0.00
R	文化、体育和娱乐业	0.00	0.00
S	综合	0.00	0.00
	合计	0.00	0.00

4.3 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（%）
原材料	0.00	0.00
非日常生活消费品	0.00	0.00
日常消费品	0.00	0.00
能源	0.00	0.00
金融	0.00	0.00

温馨提示:招商证券托管部对托管或外包相关电子用印文件提供验证服务，可扫二维码或登录https://i.cmschina.com/verify验证。如验证未通过表明该文件非我公司出具，我公司不对文件的真实性及准确性负责，也不承担因使用文件造成的相关损失。如您对文件来源有疑义，请及时联系管理人或您获取该文件的提供方。

医疗保健	0.00	0.00
工业	0.00	0.00
信息技术	0.00	0.00
通讯业务	0.00	0.00
公用事业	0.00	0.00
房地产	0.00	0.00
合计	0.00	0.00

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	1,717.456182
报告期期间基金总申购份额	0.00
减：报告期期间基金总赎回份额	0.00
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	0.00
期末基金总份额/期末基金实缴总额	1,717.456182

6、管理人报告

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。

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。

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

温馨提示:招商证券托管部对托管或外包相关电子用印文件提供验证服务，可扫二维码或登录https://i.cmschina.com/verify验证。如验证未通过表明该文件非我公司出具，我公司不对文件的真实性及准确性负责，也不承担因使用文件造成的相关损失。如您对文件来源有疑义，请及时联系管理人或您获取该文件的提供方。

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，创业板指数表现突出，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。

托管人复核说明 ：本基金托管人按照相关法律法规、基金合同的规定，对本基金在本报告中的财务数据进行了复核。对按照规定应由托管人复核的数据，托管人无异议。

温馨提示:招商证券托管部对托管或外包相关电子用印文件提供验证服务，可扫二维码或登录https://i.cmschina.com/verify验证。如验证未通过表明该文件非我公司出具，我公司不对文件的真实性及准确性负责，也不承担因使用文件造成的相关损失。如您对文件来源有疑义，请及时联系管理人或您获取该文件的提供方。