

三希龙泉一号私募证券投资基金

2024年第2季度报告



| 项目 | 信息 |
|--------------------------|---|
| 基金名称 | 三希龙泉一号私募证券投资基金 |
| 基金编码 | SJK853 |
| 基金管理人 | 三希（北京）资产管理有限公司 |
| 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 | 2020年01月15日 |
| 期末基金总份额（万份）/期末基金实缴总额（万元） | 1,996.439541 |
| 投资目标 | 在严格把控风险的前提下，运用恰当的宏观研究分析并依托合理的财务分析来获取适当的投资回报。 |
| 投资策略 | 我司投资策略以宏观经济分析、行业分析、公司财务分析、价格行为分析为基础，形成多视角、多维度的数据分析以及展示模型，进而挖掘可行的投资机会与模式。在构建投资组合的过程中，投资团队筛选出的投资标的，其个体风险小于市场的整体系统性风险。当发现确定性机会时，会在风险可控的情况下加仓投资组合或个股。我司的投资策略基于宏观、微观的融合分析，恪守价值投资理念，通过超额收益标的组合的选择以及完备的风险控制体系，提供了长期可期的投资收益以及可控的回撤风险。 |
| 业绩比较基准（如有） | 无 |
| 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]及以上的合格投资者。 |
| 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 | -24.73 | - | - | - |
| 自基金合同生效起至今 | -43.93 | - | - | - |

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 | 2024-04-01 至 2024-06-30 |
|-----------|-------------------------|
| 本期已实现收益 | -4,123,347.83 |
| 本期利润 | -3,904,424.60 |
| 期末基金净资产 | 11,194,329.14 |
| 报告期期末单位净值 | 0.5607 |

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 | 1.58 | |
| 境内未上市、未挂牌公司股权投资 | 银行存款 | 0.00 |
| | 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 | 9,997.60 |
| | 存出保证金 | 0.00 |
| | 股票投资 | 11,231,206.00 |
| | 债券投资 | 9,607.62 |
| | 其中：银行间市场债券 | 0.00 |
| | 其中：利率债 | 0.00 |
| | 其中：信用债 | 9,607.62 |
| | 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 |
| 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 | | 0.00 |
| 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 |

| | | |
|---------|-------------|------|
| 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 | 298,800.00 | 2.67 |
| 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 | 10,932,406.00 | 97.66 |
| 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 | 11,231,206.00 | 100.33 |

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 |

| | | |
|------|------|------|
| 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 | 2,252.938316 |
| 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 | 256.498775 |
| 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 | 1,996.439541 |

6、管理人报告

6.1、报告期内高管、基金经理及其管理基金经验

基金经理：张亮

毕业于厦门大学经济系，十二年证券投资经验，投资体系成熟，擅于通过成长投资，参与优质公司快速发展的黄金阶段，借以实现基金资产的稳健复利。

6.2、基金运作合规守信情况

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相关法律、法规及相关约定运行本基金。

6.3、报告期内基金投资策略和业绩表现

截止 2024 年 06 月 30 日本基金期末基金单位净值为 0.5607 元，期末基金累计单位净值 0.5607 元。

6.4、报告期内对宏观经济、证券市场及其行业走势展望

二季度资本市场整体延续弱势，电力、煤炭等大型央企为代表的红利资产仍然备受追捧，成长股的估值则持续回落，市场呈现出极端的一九行情，分化严重。当前，A 股与海外股市连创新高的走势形成了鲜明的对比，主要原因还是国内经济形势持续走弱且缺乏相应的财政与货币政策刺激。

一方面，房地产价格与股票市场的持续下行使得居民端资产受损，另一方面，各行业的景气度下滑导致居民端收入预期下滑，消费不振，两方面合力导致经济趋向通缩螺旋。海外的经济情况则与之相反，一面是房市股市连创新高，一面是收入持续上涨，股市的整体反应也就截然不同。

一般情况下，无论从国内还是海外的经济治理经验来看，相应的财政政策与货币政策都会及时出台，托底经济。从目前出台的措施来看，公用事业大幅涨价后，地方政府的支出压力有所缓解，但仍然缺乏对企业与居民端的系统性支持。例如，当前经济的实际利率水平仍然处于主流经济体偏高的水平，货币政策仍未做出具体反应，各行业收入不振，财政政策也未能实现逆周期调节。

同时，地缘政治也对经济造成一定影响，但并非主要原因。综合来看，2021年似乎是海内外经济发展的分水岭，这一年，中国占美国GDP的比例达到了最高值77%，大有赶超势头，此后名义经济增速持续弱于美国，2023年该数值已经回落到67%，差距进一步拉大，主要还是经济体内部采取不同政策措施导致的结果，一方面海外采取了积极的财政政策与货币政策，另一方面国内采取了相对稳健的财政货币政策。

当前形势下，资本市场的分化走势也精准反映了国内的宏观经济现实，即避险需求持续上行，成长与扩张需求持续压缩。从估值的角度来看，一些过往的成长性行业已经突破了历史的极值，红利相关细分板块的估值也是如此。

未来，好的一方面是美国的通胀逐渐回落，美联储降息后也会延缓国内的汇率压力，为央行的降息操作预留更多空间。不确定的点仍是财政政策是否会像以往一样支持经济，这取决于宏观政策制定者自身的定力。

操作层面，后续将重点关注中报情况、美联储降息预期与国内的宏观政策。

6.5、报告期内内部基金监察稽核工作

- (1) 主要人员变动：本报告期内，无主要人员变动；
- (2) 公司股东情况：本报告期内，公司股东未发生变更；
- (3) 诉讼仲裁情况：公司无诉讼、仲裁事项发生；
- (4) 行政处罚情况：公司未发生因违规行为受到其他行政机关行政处罚的情况；
- (5) 公司组织结构并未发生变化，高级管理人员分管工作未变化；
- (6) 公司基本管理制度无增减和修订。

6.6、报告期内基金估值程序

根据中国证监会相关规定及基金合同约定，本基金管理人应严格按照新准则、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。

6.7、报告期内基金运作情况和运作杠杆情况

无。

6.8、报告期内投资收益分配和损失承担情况

本基金本报告期内未进行利润分配。

6.9、报告期内会计师事务所出具非标准审计报告所涉相关事项

无

6.10、报告期内对本基金持有人数或基金资产净值预警情形

本报告期内，本基金未设置预警线及止损线。

6.11、报告期内可能存在的利益冲突

本季度各方之间无重大利益冲突。

6.12、报告期内其他说明情况

无。

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。

