

## 清水源 29 号 1 期基金 2019 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 29 号 1 期基金                                                                                                                                                                                                                                    |
| 基金编码            | S33135                                                                                                                                                                                                                                            |
| 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 05 日                                                                                                                                                                                                                                  |
| 报告期末基金份额总额      | 35,300,000.00                                                                                                                                                                                                                                     |
| 投资目标            | （1）本基金的投资目标为“清水源 29 号基金”；（2）“清水源 29 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 29 号基金”。“清水源 29 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         | 11.01    | -           | -            | -               |
| 自基金合同生效起至今 | -41.60   | -           | -            | -               |

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       | 2019-07-01 至 2019-09-30 |
|----------|-------------------------|
| 本期已实现收益  | -818,128.83             |
| 本期利润     | 2,121,193.12            |
| 期末基金资产净值 | 20,616,461.43           |
| 期末基金份额净值 | 0.5840                  |

### 4、投资组合报告

#### 4.1 期末基金资产组合情况

金额单位：元

| 序号 | 项目                | 金额            | 占基金总资产的比例 (%) |
|----|-------------------|---------------|---------------|
| 1  | 权益投资              | 0.00          | 0.00          |
|    | 其中：普通股            | 0.00          | 0.00          |
|    | 存托凭证              | 0.00          | 0.00          |
| 2  | 基金投资              | 0.00          | 0.00          |
| 3  | 固定收益投资            | 0.00          | 0.00          |
|    | 其中：债券             | 0.00          | 0.00          |
|    | 资产支持证券            | 0.00          | 0.00          |
| 4  | 金融衍生品投资           | 0.00          | 0.00          |
|    | 其中：远期             | 0.00          | 0.00          |
|    | 期货                | 0.00          | 0.00          |
|    | 期权                | 0.00          | 0.00          |
|    | 权证                | 0.00          | 0.00          |
| 5  | 买入返售金融资产          | 0.00          | 0.00          |
|    | 其中：买断式回购的买入返售金融资产 | 0.00          | 0.00          |
| 6  | 货币市场工具            | 0.00          | 0.00          |
| 7  | 银行存款和结算备付金合计      | 496.52        | 0.00          |
| 8  | 其他各项资产            | 20,621,098.30 | 100.00        |
|    | 合计                | 20,621,594.82 | 100.00        |

注：其他各项资产：主要包括三方存管保证金、其他私募基金、基金公司专户、券商资管计划、有限合伙企业股权、未上市企业股权等。

#### 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(%) |
|------|-----------|--------------|
| 港股通  | 0.00      | 0.00         |
| 合计   | 0.00      | 0.00         |

#### 5、基金份额变动情况

单位：份

|                           |               |
|---------------------------|---------------|
| 报告期期初基金份额总额               | 38,300,000.00 |
| 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            | 3,000,000.00  |
| 报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列） | 0.00          |
| 报告期期末基金份额总额               | 35,300,000.00 |

#### 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。

董事长冯文光，中山大学金融学硕士，11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，排名靠前。

- 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：

2019年4季度，我们认为中国A股整体上将维持震荡向上的走势；TMT等科技成长股3季度上涨幅度较大，4季度的上涨节奏或将放缓甚至有所回调；消费、金融等优质核心资产有望维持结构性的慢牛走势。主要理由及逻辑如下：（1）无论是实体经济还是资本市场，2018年市场上的过度悲观预期已经得以修正，中长期保持战略看好中国经济及资本市场的积极思维；（2）中美贸易争端出现比较大的波折，前景并不乐观；（3）消费、金融等核心资产由于稳定增长的业绩最有希望走出长期慢牛的行情，5G、半导体、云计算、人工智能、航天军工等科技成长类产业受益政策支持想象空间巨大；（4）核心科技龙头、优质消费龙头在前三季度出现较大涨幅，涨幅较小的低估值银行、地产等优质核心资产有望出现补涨行情；（5）中国资本市场将继续加大开放力度，对国际资本而言，长期增加中国A股的战略性配置仍是大势所趋。

我们认为从长期看，中国将继续大力支持战略新兴产业的发展以提高经济发展质量，具备核心技术的科技龙头公司将有望长期获得较高超额收益；中国40年改革开放所积累的强大国力及形成的庞大内需消费市场，消费行业将长期成为海内外资金关注的重点板块。金融地产等低估值高分红的蓝筹股，有望迎来较好的配置机会。

#### 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：

整个三季度，A股前期出现较大幅度的回调，后期有所回升。主要在于，年初在内外部政策刺激下估值回升行情之后基本面没有跟上；同时中美贸易摩擦持续发酵，对投资者情绪造成影响，市场保持低迷导致；经过上半年的大幅反弹之后，外资流入中国资本市场的速度有所放缓，甚至会出现阶段性的卖出。

产品方面，我们在股市回调一定幅度后开始逐步减仓，导致年初以来的涨幅有一定的回撤，在三季度后期市场探底后，开始小幅加仓，目前产品维持在6-7成仓左右。配置层面，TMT等科技成长股3季度上涨幅度较大，4季度的上涨节奏或将放缓甚至有所回调；消费、金融等优质核心资产有望维持结构性的慢牛走势。综上，本产品目前维持中等以上仓位，围绕消费、金融、地产的优质公司及核心科技龙头公司进行配置。

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。