

# **清水源国君基金**

## **2019年4季度报告**

**基金管理人：深圳清水源投资管理有限公司**

**基金托管人：国泰君安证券股份有限公司**

## 1、基金基本情况

| 项目            | 信息   |
|---------------|--|
| 基金名称          | 清水源国君基金  |
| 基金编码          | S22846   |
| 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)     | 国泰君安证券股份有限公司   |
| 投资顾问(如有)      |  |
| 基金运作方式        | 开放式  |
| 基金成立日期        | 2015-01-12   |
| 报告期末基金份额总额(份) | 3,439,834.43   |
| 投资目标          | 在深入研究的基础上构建投资组合，在严格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          | 本基金将根据宏观经济分析和整体市场估值水平的变化自上而下的进行资产配置，在降低市场风险的同时追求更高收益 |
| 业绩比较基准(如有)    |  |
| 风险收益特征        |  |

## 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         | 10.88    | -           | -            | -               |
| 自基金合同生效起至今 | 23.30    | -           | -            | -               |

注：净值增长率=（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=（本季度末累计净值-上季度末累计净值）/上季度末累计净值

如为分级基金，应按级别分别列示。

表中指标均以不带百分号数值形式填写，请保留至小数点后2位。

## 3、主要财务指标

金额单位：元

| 项目       | 2019-10-01 | 至 | 2019-12-31 | (元)          |
|----------|------------|---|------------|--------------|
| 本期已实现收益  |            |   |            | 541,414.25   |
| 本期利润     |            |   |            | 582,847.70   |
| 期末基金资产净值 |            |   |            | 4,240,481.51 |
| 期末基金份额净值 |            |   |            | 1.233        |

注：如为分级基金，应按级别分别列示。

## 4、投资组合情况

### 4.1、期末基金资产组合情况



金额单位：元

| 序号 | 项目     | 金额<br>人民币    | 占基金总资产<br>的比例(%) |
|----|--------|--------------|------------------|
| 1  | 权益投资   | 4,311,861.00 | 99.43            |
|    | 其中：普通股 | 4,311,861.00 | 99.43            |
|    | 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      | 24,767.14    | 0.57   |
| 8 | 其他                | 3.22         | 0.00   |
|   | 合计                | 4,336,631.36 | 100.00 |

注：

由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

#### 4.2.1、报告期末按行业分类的股票投资组合

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         | 0.00         | 0.00         |
| B  | 采矿业              | 0.00         | 0.00         |
| C  | 制造业              | 1,411,472.00 | 33.29        |
| D  | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 0.00         | 0.00         |
| E  | 建筑业              | 224,720.00   | 5.30         |
| 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  | 116,200.00   | 2.74         |
| J  | 金融业              | 1,714,355.00 | 40.43        |
| K  | 房地产业             | 845,114.00   | 19.93        |
| 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               | 4,311,861.00 | 101.68       |

注：

由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

#### 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(%) |
|---------|-----------|--------------|
| 基础材料    | 0.00      | 0.00         |
| 消费者非必需品 | 0.00      | 0.00         |
| 消费者常用品  | 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         |
| 电信服务    | 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         |

注：

以上分类采用全球行业标准(GICS)。

## 5、基金份额变动情况

单位：份

|                          |              |
|--------------------------|--------------|
| 报告期期初基金份额总额              | 7,012,747.32 |
| 报告期间基金总申购份额              | 0.00         |
| 减：报告期间基金总赎回份额            | 3,572,912.89 |
| 报告期间基金拆分变动份额(份额减少以“-”填列) | 0.00         |
| 报告期末基金份额总额               | 3,439,834.43 |

注：

如为分级基金，应按级别分别列示。

如基金成立日晚于报告期期初，则以基金成立日的基金份额总额作为报告期期初基金份额总额。

## 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

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。

### 6.2 报告期内基金运作遵规守信情况

报告期内，本基金投资运作符合基金合同的约定。

### 6.3 报告期内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。

### 6.4 报告期内对宏观经济及其行业走势展望

2020年1季度，我们认为中国A股将维持震荡向上的走势；金融地产等周期类核心资产、优质消费龙头公司及具备核心技术的科技企业有望获得较高超额收益。主要理由及逻辑如下：（1）在深化改革开放及工程师红利的大背景下，中长期保持战略看好中国经济及资本市场的积极思维；（2）中美贸易争端对中国股市的边际影响越来越小，近期或将有积极进展；（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产业链及应用、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）全球经济景气周期有望见底回升，国内经济政策较为友好；（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。

## 6.5 报告期内内部基金监察稽核工作

2019年4季度，A股整体上保持震荡上行的态势。前半期的震荡主要由于中美关于贸易战的不断博弈，使市场承压，投资者的风险偏好降低，加之科技等板块涨幅巨大，面临部分抛售压力，后半期随着中美贸易争端趋于明朗化，其对中国股市的边际影响越来越小，同时中国资本市场将继续加大开放力度，国际资本不断流入，市场风险偏好明显增加。

产品方面，我们在股市震荡时维持6-7成左右仓位，12月份继续加仓至8-9成，并维持较高的仓位。配置层面，主要围绕金融、地产的龙头公司及科技、消费行业的优质公司进行配置。

## 6.6 报告期内基金估值程序

截止到报告期末，本管理人委托国泰君安证券股份有限公司为本基金提供估值核算服务。对于与基金资产有关的估值与会计核算问题，经相关当事人在平等基础上充分讨论后，达成一致意见。

- 1、本基金成立前，本管理人协调本基金其他当事人商定本基金的估值与会计核算方法。
- 2、在本基金的存续期内，本基金管理人定期评估基金估值与会计核算方法的合理性。
- 3、在本基金的运作过程中，经济环境发生重大变化且对基金资产的估值产生重大影响的，由本管理人协调本基金其他当事人采取必要措施，调整估值方法。

## 6.7 报告期内基金运作情况和运用杠杆情况

截至报告期末，本基金资产总值为4336631.36元，净资产为4240481.51元，本基金总资产与净资产的比例为102.27%。

本基金本报告期初基金单位净值1.112元，期末基金单位净值1.233元，期初基金累计单位净值1.112元，期末基金累计单位净值1.233元，本报告期内基金累计单位净值增长率为10.88%。

## 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 托管人意见

本报告期内，托管人根据《私募投资基金信息披露管理办法》及其他相关法律法规的规定和基金合同的约定，对本基金管理人编制的定期报告进行如下复核确认：

报告期内，托管人对管理人所编制的本报告中的财务数据进行了复核，确认所复核内容准确。

报告期内，托管人依据基金合同约定对本基金投资运作情况进行了监督，未发现不符合基金合同约定的情况。

信息披露报告是否经托管机构复核：是



## 附：其他资产构成报表

金额单位：元

| 序号 | 名称      | 金额   |
|----|---------|------|
| 1  | 交易保证金   | 0.00 |
| 2  | 应收证券清算款 | 0.00 |
| 3  | 应收股利    | 0.00 |
| 4  | 应收基金红利  | 0.00 |
| 5  | 应收利息    | 3.22 |
| 6  | 应收申购款   | 0.00 |
| 7  | 其他应收款   | 0.00 |
| 8  | 待摊费用    | 0.00 |
| 9  | 其他      | 0.00 |
| 10 | 合计      | 3.22 |

