

清水源 26 号基金 2020 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 26 号基金
基金编码	S29070
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 11 日
报告期末基金份额总额	87,119,055.44
投资目标	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	-8.97	-	-	-
自基金合同生效起至今	-30.80	-	-	-

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	2020-01-01 至 2020-03-31

本期已实现收益	-1, 451, 930. 46
本期利润	-6, 109, 417. 46
期末基金资产净值	60, 289, 791. 56
期末基金份额净值	0. 6920

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	47, 671, 594. 97	79. 03
	其中：普通股	47, 671, 594. 97	79. 03
	存托凭证	0. 00	0. 00
2	基金投资	0. 24	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	6, 600, 033. 00	10. 94
	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	4, 878, 170. 85	8. 09
8	其他各项资产	1, 172, 566. 61	1. 94
	合计	60, 322, 365. 67	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	17, 465, 082. 00	28. 97
C	制造业	22, 075, 178. 00	36. 62
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	8,131,334.97	13.49
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	47,671,594.97	79.07

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	92,763,523.07
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	5,644,467.63
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	87,119,055.44

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：

2020年2季度，我们认为在前所未有的黑天鹅事件的冲击之后，中国A股将维持震荡向上的走势；具备核心技术的科技企业及医疗医药、消费板块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）新冠肺炎疫情对全球经济金融的冲击前所未有，海外疫情目前形势非常严峻，事件进展仍需密切跟踪；（3）消费、医药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，电动车、半导体、5G、云计算、人工智能等科技成长类产业受益政策支持想象空间巨大；（4）为应对疫情对全球经济的负面冲击，各国经济政策将较为友好；（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。

结构层面，我们中长期看好科技、消费、医药等行业的投资机会，同时也会自下而上寻找有超额收益的个股。

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：

一季度，受到新冠肺炎疫情及原油价格战等因素的冲击，A股震荡加剧，整体下跌9.8%。1月份，为了应对新冠肺炎疫情加剧而采取的“封城”措施，使中国的经济几乎停滞，导致市场恐慌；而后新冠肺炎疫情扩散至全球，导致全球股市大跌。加之原油产出国增产、需求降低，原油价格降至新低，市场风险偏好降低。

产品方面，我们维持产品仓位在8-9成左右，主要出于A股在全球范围内的配置价值及我国较强的经济韧性，但在市场恐慌下跌时，也不可避免的承受了一定的回撤。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。本基金无杠杆操作。

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

本基金本报告期内未进行利润分配，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。