

# 清水源 29 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 29 号基金                                                                                                                                                                                      |
| 基金编码            | S33134                                                                                                                                                                                          |
| 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 19 日                                                                                                                                                                                |
| 报告期末基金份额总额      | 121,068,410.96                                                                                                                                                                                  |
| 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         | -8.21    | -           | -            | -               |
| 自基金合同生效起至今 | -37.95   | -           | -            | -               |

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  | -1,736,090.34 |
| 本期利润     | -6,782,225.46 |
| 期末基金资产净值 | 75,126,242.37 |
| 期末基金份额净值 | 0.6205        |

#### 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              | 59,497,543.80 | 79.15         |
|    | 其中：普通股            | 59,497,543.80 | 79.15         |
|    | 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          | 8,200,082.00  | 10.91         |
|    | 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      | 6,178,235.46  | 8.22          |
| 8  | 其他各项资产            | 1,290,228.89  | 1.72          |
|    | 合计                | 75,166,090.15 | 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              | 22,317,951.80 | 29.71         |
| C  | 制造业              | 26,202,777.00 | 34.88         |
| 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          | 10,976,815.00 | 14.61 |
| 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            | 59,497,543.80 | 79.20 |

#### 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               | 125,927,377.20 |
| 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            | 4,858,966.24   |
| 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               | 121,068,410.96 |

#### 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：

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。