

# 清水源 51 号证券投资基金 私募基金 2020 年第 1 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：兴业银行股份有限公司

## § 1 基金基本情况

项目	信息
基金名称	清水源 51 号证券投资基金
基金编号	S37441
基金管理人	深圳清水源投资管理有限公司
基金托管人	兴业银行股份有限公司
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日期	2015-07-14
报告期末基金份额总额	14,012,998.49
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	以宏观策略研究体系和量化择时模型所给出的配置建议为基础，通过对宏观经济周期、货币供应量、市场估值水平、宏观政策导向以及市场氛围等因素的综合研究，形成对大类资产收益率在不同市场周期的预测和判断，从而确定组合中股票、货币市场工具和其他金融工具的投资比例。
业绩比较基准	-
风险收益特征	本基金具有较高收益、较高风险的特征；主要适合于愿意承担一定风险、追求较高收益的稳健型投资者。

## § 2 基金净值表现

阶段	净值增长率 (%)	净值增长率标准差 (选填)	业绩比较基准收益率 (选填)	业绩比较基准收益率标准差率 (选填)
当季	-9.89	-	-	-
自基金合同生效起至今	8.21	-	-	-

## § 3 主要财务指标

单位：元

项目	2020-01-01 至 2020-03-31 (元)
本期已实现收益	-373,176.61
本期利润	-1,663,983.58
期末基金资产净值	15,163,692.49
期末基金份额净值	1.0821

## § 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(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	12,984,668.00	85.63
	其中：普通股	12,984,668.00	85.63
	存托凭证	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中：远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
5	买入返售金融资产	500,005.00	3.30
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	1,679,020.90	11.07
8	其他各项资产	-	-
	合计	15,163,693.90	100.00

### 4.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

金额单元：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	-	-
B	采矿业	4,530,484.00	29.88
C	制造业	5,508,716.00	36.33
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-

J	金融业	-	-
K	房地产业	2,945,468.00	19.42
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	12,984,668.00	85.63

## § 5 基金份额变动情况

单位：份

报告期期初基金份额总额	18,162,998.49
报告期期间基金总申购份额	-
减：报告期期间基金总赎回份额	4,020,000.00
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
报告期期末基金份额总额	14,012,998.49

## § 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、地产的龙头企业及科技、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。