

清水源国君基金2019年年度报告

2019年12月31日



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、基金产品概况

1.1、基金基本情况

基金名称	清水源国君基金
基金编号	S22846
基金运作方式	开放式
基金合同生效日期	2015-01-12
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
投资顾问（如有）	无
报告期末基金份额总额	3,439,834.43
基金合同存续期	2020-01-03

1.2、基金产品说明

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)	本基金业绩比较基准为同期沪深 300 指数。如果相关法律、行政法规发生变化，或者有更权威的、更能为市场普遍接受的业绩比较基准推出，经基金管理人与基金托管人协商，本基金可以在基金业协会备案后变更业绩比较基准并及时公告。
风险收益特征	基于本基金的投资范围及投资策略，本基金不承诺保本及最低收益，属预期风险较高、预期收益较高的投资品种，适合具有风险识别、评估、承受能力的合格投资者

1.3、基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		深圳清水源投资管理有限公司	国泰君安证券股份有限公司
信息披露 负责人	姓名	田建	王健
	联系电话	0755-83453162	021-38917599-5
	电子邮箱	tianjian@qsyfunds.com	tgrxp@tg.gtja.com
传真		0755-82028895	

注册地址	广东省深圳市福田区深圳市福田区福田街道福安社区民田路 178 号华融大厦 5 层 501	中国(上海)自由贸易试验区商城路 618 号
办公地址	广东省深圳市福田区福田街道福安社区民田路 178 号华融大厦 5 层 501	上海市静安区新闻路 669 号博华广场 19 楼
邮政编码	518000	200041
法定代表人	冯文光	贺青

1.4、信息披露方式

管理人按照相关法律法规定期披露产品月报、季报、年报。同时，及时披露合同约定的临时报告。

1.5、其他相关资料

项目	名称	办公地址
会计师事务所		
注册登记机构	国泰君安证券股份有限公司	上海市静安区新闻路 669 号博华广场 18 楼
外包机构	国泰君安证券股份有限公司	上海市静安区新闻路 669 号博华广场 18 楼

2、主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

2.1、主要会计数据和财务指标

期间数据和指标	2019 年	2018 年	2017 年
本期已实现收益	2124721.89	-1328426.96	-70099.86
本期利润	2369504.56	-1487734.21	-271902.50
期末数据和指标	2019 年末	2018 年末	2017 年末
期末可供分配利润	400711.82	0	0
期末可供分配基金份额利润	0.1165	0.0000	0
期末基金资产净值	4240481.51	6008410.08	9664144.29
期末基金份额净值	1.233	0.857	1.072
累计期末指标	2019 年末 (%)	2018 年末 (%)	2017 年末 (%)
基金份额累计净值增长率	23.30%	-14.30%	7.20%

2.2、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(%)
当年	43.87	-	-	-
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

当年净值增长率=（本年度末累计净值-上年度末累计净值）/上年度末累计净值

表中指标均以不带百分号数值形式表示，一般保留至小数点后2位。

2.3、过去三年基金的利润分配情况

年度	每份基金份额分红数	现金形式发放总额	再投资形式发放总额	年度利润分配合计	备注
2019 年	0.00	0.00	0.00	0.00	
2018 年	0.00	0.00	0.00	0.00	
2017 年	0.00	0.00	0.00	0.00	

3、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	3,572,912.89
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	3,439,834.43

注：

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。

4、管理人说明的其他情况

4.1 报告期内高管、基金经理及其管理基金经验

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。

4.2 报告期内基金运作合规守信情况

报告期内，本基金投资运作符合基金合同的约定。

4.3 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。

4.4 报告期内对宏观经济、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。

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；中国多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、医药行业将长期成为海内外资金关注的重点板块。地产、基建等低估值高分红的蓝筹股，有望受益稳增长的政策刺激迎来较好的配置机会。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。

操作策略上,清水源投资团队倾向于维持中等以上仓位,围绕科技、医药消费、地产基建的优质公司进行配置。

4.5 报告期内内部基金监察稽核工作

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监察稽核的约定,进行基金运作。

4.6 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。

4.7 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 4,336,631.36 元,净资产为 4,240,481.51 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 0.857 元,期末基金单位净值 1.233 元,期初累计单位净值 0.857 元,期末累计单位净值 1.233 元,本报告期内累计单位净值增长率为 43.87%。

4.8 报告期内投资收益分配和损失承担情况

详见年报'2.3 过去三年基金的利润分配情况'章节

4.9 报告期内会计师事务所出具非标准审计报告所涉相关事项

无。

4.10 报告期内对本基金持有人数或基金资产净值预警情形

为保护持有人的利益，本基金将基金单位净值为 0.700 元设置为止损线。本基金合同未约定预警线。

4.11 报告期内可能存在的利益冲突

本基金不存在利益冲突。

4.12 报告期内其他说明情况

无。

5、托管人报告

5.1、报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期内，国泰君安证券股份有限公司（以下称“本托管人”）在对本基金的托管过程中，严格遵守法律法规的规定、基金合同和托管协议（如有）的有关约定，履行了托管人义务，不存在损害基金份额持有人利益的行为。

5.2、托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

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。
本报告期内，本托管人对基金资产净值的计算进行了复核。本报告期内，本基金的利润分配情况详见本年度报告中“2.3 过去三年基金的利润分配情况”中的本年度相关内容。

5.3、托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

报告期内，托管人对管理人所编制的本年度报告中的财务指标、基金净值表现、基金份额变动情况、财务报表、投资组合报告等内容进行了复核，确认以上内容准确。

6、年度财务报表

6.1、资产负债表

单位：元

资产	本期末 2019-12-31	上年度末 2018-12-31
资产：		
银行存款	3,678.74	16,671.00
结算备付金	6,701.69	752,525.13
存出保证金	14,386.71	115,120.72
交易性金融资产	4,311,861.00	2,442,617.00
其中：股票投资	4,311,861.00	2,442,617.00
基金投资	0.00	0.00
债券投资	0.00	0.00
资产支持证券投资	0.00	0.00
贵金属投资	0.00	0.00
衍生金融资产	0.00	0.00
买入返售金融资产	0.00	2,700,027.00
应收证券清算款	0.00	0.00
应收利息	3.22	-317.53
应收股利	0.00	0.00
应收申购款	0.00	0.00
递延所得税资产	0.00	0.00
其他资产	0.00	0.00
资产总计	4,336,631.36	6,026,643.32
负债和所有者权益	本期末 2019-12-31	上年度末 2018-12-31
负债：		
短期借款	0.00	0.00
交易性金融负债	0.00	0.00
衍生金融负债	0.00	0.00
卖出回购金融资产款	0.00	0.00
应付证券清算款	0.00	0.00
应付赎回款	0.00	0.00
应付管理人报酬	68,899.70	6,208.89

应付托管费	6,794.88	7,879.87
应付销售服务费	0.00	0.00
应付交易费用	0.00	0.00
应交税费	17,057.81	204.64
应付利息	0.00	0.00
应付利润	0.00	0.00
递延所得税负债	0.00	0.00
其他负债	3,397.46	3,939.84
负债合计	96,149.85	18,233.24
所有者权益:		
实收基金	3,439,834.43	7,012,747.32
未分配利润	800,647.08	-1,004,337.24
所有者权益合计	4,240,481.51	6,008,410.08
负债和所有者权益总计	4,336,631.36	6,026,643.32

6.2、利润表

单位：元

项目	本期	上年度可比期间
	2019-01-01 至 2019-12-31	2018-01-01 至 2018-12-31
一、收入	2,778,026.44	-1,203,876.28
1.利息收入	38,234.45	32,281.74
其中：存款利息收入	798.22	1,135.22
债券利息收入	0.00	0.00
资产支持证券利息收入	0.00	0.00
买入返售金融资产收入	37,436.23	31,146.52
其他利息收入	0.00	0.00
2.投资收益（损失以“-”填列）	2,569,804.08	-1,075,292.86
其中：股票投资收益	2,640,136.77	-1,354,665.08
基金投资收益	0.00	0.00
债券投资收益	0.00	0.00
资产支持证券投资收益	0.00	0.00
贵金属投资收益	0.00	0.00
衍生工具收益	-84,260.00	250,060.00
股利收益	13,927.31	29,312.22
3.公允价值变动收益（损失以“-”填列）	245,521.41	-159,307.25
4.汇兑收益（损失以“-”填列）	0.00	0.00
5.其他收入（损失以“-”填列）	-75,533.50	-1,557.91
减：二、费用	408,521.88	283,857.93
1.管理人报酬	190,206.81	78,930.48
其中：固定管理费	83,461.44	78,930.48

业绩报酬	106,745.37	0.00
2.托管费	20,000.00	20,000.00
3.销售服务费	0.00	0.00
4. 外包服务费	10,000.00	10,000.00
5.交易费用	178,212.31	174,540.49
6.利息支出	0.00	0.00
其中：卖出回购金融资产支出	0.00	0.00
7.其他费用	10,102.76	386.96
三、利润总额	2,369,504.56	-1,487,734.21
减：所得税费用	0.00	0.00
四、净利润	2,369,504.56	-1,487,734.21

6.3、所有者权益变动表

单位：元

项目	本期 2019-01-01 至 2019-12-31		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	7,012,747.32	-1,004,337.24	6,008,410.08
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	0.00	2,369,504.56	2,369,504.56
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以“-”号填列）	-3,572,912.89	-564,520.24	-4,137,433.13
其中：1.基金申购款	0.00	0.00	0.00
2.基金赎回款	-3,572,912.89	-564,520.24	-4,137,433.13
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以“-”号填列）	0.00	0.00	0.00
五、期末所有者权益（基金净值）	3,439,834.43	800,647.08	4,240,481.51
项目	上年度可比期间 2018-01-01 至 2018-12-31		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	9,012,747.32	651,396.97	9,664,144.29
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	0.00	-1,487,734.21	-1,487,734.21
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以“-”号填列）	-2,000,000.00	-168,000.00	-2,168,000.00
其中：1.基金申购款	0.00	0.00	0.00
2.基金赎回款	-2,000,000.00	-168,000.00	-2,168,000.00
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以“-”号填列）	0.00	0.00	0.00

列)			
五、期末所有者权益（基金净值）	7,012,747.32	-1,004,337.24	6,008,410.08

7、期末投资组合情况

7.1、期末基金资产组合情况

金额单位：元

序号	项目	金额(元)	占资产总资产的比例(%)
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。

本报“金融衍生品投资”下的“期货”仅列示基金持有期货合约时被占用的保证金金额，不代表期货合约的实际市值。

7.2、报告期末按行业分类的股票投资组合

7.2.1、报告期末按行业分类的境内股票投资组合

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

7.2.2、报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

金额单位：元

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)。

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

