

# 清水源 51 号证券投资基金 私募基金 2020 年第 3 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	13,032,998.49
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	7.22	-	-	-
自基金合同生效起至今	26.15	-	-	-

## § 3 主要财务指标

单位：元

项目	2020-07-01 至 2020-09-30 (元)
本期已实现收益	2,085,856.33
本期利润	1,107,185.66
期末基金资产净值	16,440,507.30
期末基金份额净值	1.2615

## § 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	14,950,116.00	90.93
	其中：普通股	14,950,116.00	90.93
	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	1,300,013.00	7.91
	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	191,268.30	1.16
8	其他各项资产	-754.91	-
	合计	16,440,642.39	100.00

#### 4.2.1 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	1,472,705.00	8.96
B	采矿业	3,667,450.00	22.31
C	制造业	1658233	10.09
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	978,096.00	5.95
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	24,650.00	0.15
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	658,560.00	4.01

J	金融业	3,515,586.00	21.38
K	房地产业	2,974,836.00	18.09
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	14950116.00	90.94

#### 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(%)
信息技术	-	-
合计	-	-

## § 5 基金份额变动情况

单位：份

报告期期初基金份额总额	13,962,998.49
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	930,000.00
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	13,032,998.49

## § 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 年四季度，我们继续维持中国 A 股将震荡向上的判断。主要在于：（1）我们相信科技进步、社会变革与人类文明，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渐渐为资本市场吸收、反映，全球目前更关注美国总统选举对资本市场的边际影响；（3）消费、医药由于稳定增长的业绩最有希望走出长期慢牛的行情，半导体、5G 产业及应用、电动车、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）为应对全球形势的可能变化，中央今年 5 月份以来多次提出国内大循环为主的基调，市场将更为关注军工、农业的主题投资机会。

行业方面，我们认为券商、汽车、机械等低估值顺周期的行业或将阶段性取得较高超额收益，光伏、电动车、计算机、电子等科技行业的长期逻辑有望在短期得到催化，取得较好表现；同时关注军工、农业的主题投资机会。

#### 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：

3 季度时，我们的观点是中国 A 股将维持震荡向上的走势；以 TMT 为代表的科技产业及消费行业有望获得较高超额收益，同时关注金融地产等低估行业的估值修复机会。主要理由及逻辑如下：（1）我们相信科技进步、社会变革与人类文明，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，全球贸易摩擦有加剧可能，事件进展仍需密切跟踪；（3）消费、医药由于稳定增长的业绩最有希望走出长期慢牛的行情，半导体、5G 产业及应用、电动车、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，各国均出台宽松的货币政策；（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。

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。