

# 诺亚清水源 36 号证券投资基金 2021 年第 1 季度报告

## 1、基金基本情况

| 项目                           | 信息                                                    |
|------------------------------|-------------------------------------------------------|
| 基金名称                         | 诺亚清水源 36 号证券投资基金                                      |
| 基金编码                         | S34046                                                |
| 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）                    | 中信证券股份有限公司                                            |
| 投资顾问（如有）                     |                                                       |
| 基金运作方式                       | 开放式                                                   |
| 基金成立日期                       | 2015 年 7 月 1 日                                        |
| 期末基金总份额（万份）/<br>期末基金实缴总额（万元） | 162.71784                                             |
| 投资目标                         | 本基金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）                   | 本基金的业绩比较基准为沪深 300 指数。                                 |
| 风险收益特征                       | 本基金具有中高收益、中高风险的特征。                                    |

## 2、基金净值表现

| 阶段             | 净值增长率<br>(%) | 净值增长率标准<br>差 (%) | 业绩比较基准收益<br>率 (%) | 业绩比较基准<br>收益率标准差<br>(%) |
|----------------|--------------|------------------|-------------------|-------------------------|
| 当季             | 16.26        |                  |                   |                         |
| 自基金合同生效<br>起至今 | 91.60        |                  |                   |                         |

备注：

√ 无分级 □ 二级基金 □ 三级基金

## 3、主要财务指标

金额单位：元

| 项目        | 2021 年 1 月 1 日 至 2021 年 3 月 31 日 (元) |
|-----------|--------------------------------------|
| 本期已实现收益   | 1,525,421.71                         |
| 本期利润      | 528,089.71                           |
| 期末基金净资产   | 3,118,480.64                         |
| 报告期期末单位净值 | 1.916                                |

备注：

## 4、投资组合情况

#### 4.1 期末基金资产组合情况

金额单位：元

| 项目              |                   | 金额           |
|-----------------|-------------------|--------------|
| 现金类资产           | 银行存款              | 329.84       |
| 境内未上市、未挂牌公司股权投资 | 股权投资              |              |
|                 | 其中：优先股            |              |
|                 | 其他股权类投资           |              |
| 上市公司定向增发投资      | 上市公司定向增发股票投资      |              |
| 新三板投资           | 新三板挂牌企业投资         |              |
| 境内证券投资规模        | 结算备付金             | 19,636.82    |
|                 | 存出保证金             |              |
|                 | 股票投资              | 3,172,135.52 |
|                 | 债券投资              |              |
|                 | 其中：银行间市场债券        |              |
|                 | 其中：利率债            |              |
|                 | 其中：信用债            |              |
|                 | 资产支持证券            |              |
|                 | 基金投资（公募基金）        |              |
|                 | 其中：货币基金           |              |
|                 | 期货及衍生品交易保证金       |              |
|                 | 买入返售金融资产          | 0            |
|                 | 其他证券类标的           |              |
| 资管计划投资          | 商业银行理财产品投资        |              |
|                 | 信托计划投资            |              |
|                 | 基金公司及其子公司资产管理计划投资 |              |
|                 | 保险资产管理计划投资        |              |
|                 | 证券公司及其子公司资产管理计划投资 |              |
|                 | 期货公司及其子公司资产管理计划投资 |              |
|                 | 私募基金产品投资          |              |
|                 | 未在协会备案的合伙企业份额     |              |
| 另类投资            | 另类投资              |              |
| 境内债权类投资         | 银行委托贷款规模          |              |
|                 | 信托贷款              |              |
|                 | 应收账款投资            |              |
|                 | 各类受（收）益权投资        |              |
|                 | 票据（承兑汇票等）投资       |              |

|        |         |            |
|--------|---------|------------|
|        | 其他债权投资  |            |
| 境外投资   | 境外投资    |            |
| 其他资产   | 其他资产    | 应收利息#5.18; |
| 基金负债情况 | 债券回购总额  |            |
|        | 融资、融券总额 |            |
|        | 其中：融券总额 |            |
|        | 银行借款总额  |            |
|        | 其他融资总额  |            |

#### 4.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

##### 4.2.1 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              | 1,210,379.00 | 38.81         |
| 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             | 716,925.00   | 22.99         |
| 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               | 1,927,304.00 | 61.80         |

备注：

##### 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 | 209,826.06 | 6.73          |
| 公用事业 | 0.00       | 0.00          |
| 医疗保健 | 0.00       | 0.00          |
| 基础材料 | 0.00       | 0.00          |

|         |              |       |
|---------|--------------|-------|
| 工业      | 0.00         | 0.00  |
| 房地产     | 1,035,005.46 | 33.19 |
| 消费者常用品  | 0.00         | 0.00  |
| 消费者非必需品 | 0.00         | 0.00  |
| 电信服务    | 0.00         | 0.00  |
| 能源      | 0.00         | 0.00  |
| 金融      | 0.00         | 0.00  |
| 合计      | 1,244,831.52 | 39.92 |

备注：

## 5、基金份额变动情况

单位：万份/万元

|                           |            |
|---------------------------|------------|
| 报告期期初基金份额总额               | 349.798259 |
| 报告期期间基金总申购份额              | 0          |
| 减：报告期期间基金总赎回份额            | 187.080419 |
| 报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列） | 0          |
| 期末基金总份额（万份）/期末基金实缴总额（万元）  | 162.71784  |

备注：

## 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、吴伟。

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。

吴伟，毕业于清华大学会计系，13年房地产行业研究经验，曾就职于中航证券，兴业证券国际研究部，行业研究深入，曾为大型集团公司地产业务提供战略咨询，熟悉中港两地资本市场，精于基本面分析，挖掘出多个优秀标的。现担任我司研究副总监。

### 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：

2021年4月份，我们认为中国A股将维持震荡向上的走势；全球定价的资源股及金融地产等低估值的蓝筹股有望取得较好的绝对收益；计算机、半导体、新能源等科技产业或将

取得较高的超额收益。主要理由及逻辑如下：（1）扩大内需和科技强国将贯穿“十四五”，新一轮科技革命和产业变革深入发展。扩大内需与科技强国成为贯穿“十四五”期间的重要投资主线，包括科技创新、碳中和、大消费、医药等；（2）人工智能、半导体、碳中和、云计算等科技产业面临重大发展机遇，成长速度或将远快于社会经济增长速度；（3）今年全球经济复苏可期，关注顺周期行业基本面改善带来的估值修复机会；（4）中国资本市场由于过去两年的结构性牛市导致部分行业高估，今年春节后出现大幅调整，4月份由于基本面业绩催化，有望出现反弹行情；（5）过去一年以来，全球资本市场的上涨与美联储等各国央行采取的宽松货币政策密切相关，后续需要密切关注中国央行、美联储的政策变化。

我们认为从长期看，具备核心竞争力的科技龙头公司将有望长期获得较高超额收益；全球通胀预期下，具备涨价预期的钢铁、煤炭、化工、农业等资源股或将阶段性取得较好表现；金融地产等低估值蓝筹股，有望阶段性取得较好的绝对收益。

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：

2021年一季度，市场前升后跌。前半程在龙头股的发力下，指数震荡向上，之后由于估值的修正，抱团股回调幅度较大，指数也随之下跌。计算机、电子、新能源、电动车等科技行业的长期逻辑得到催化，取得较好表现；军工、农业由于重大政策驱动将在短期取得较高超额收益；全球定价的资源股及低估值的蓝筹股有望取得较好的绝对收益。产品维持中等以上仓位，围绕计算机、电动车等科技产业及周期类的核心资产进行配置。

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。

信息披露报告是否经托管机构复核：是