

# 清水源 51 号 D 证券投资基金私募基金 2018 年年度报告

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 基金产品概况

### 1.1 基金基本情况

|            |                   |
|------------|-------------------|
| 基金名称       | 清水源 51 号 D 证券投资基金 |
| 基金编号       | S37662            |
| 基金运作方式     | 契约型开放式            |
| 基金合同生效日期   | 2015-06-30        |
| 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        |
| 报告期末基金份额总额 | 3,000,000.00      |
| 基金合同存续期    | 十年                |

### 1.2 基金产品说明

|            |                                                                                                                                                                                        |
|------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 投资目标       | 本基金的投资目标为“清水源 51 号证券投资基金（基金代码 S37441）”，“清水源 51 号证券投资基金”的投资目标为：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       | 本基金的投资策略为将基金资产定向投资于“清水源 51 号证券投资基金”。“清水源 51 号证券投资基金”投资组合：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（如有） | -                                                                                                                                                                                      |
| 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。                                                                                                                                         |

### 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                       | 兴业银行股份有限公司          |
| 信息披露<br>负责人 | 姓名   | 田建                                  | 吴荣                  |
|             | 联系电话 | 0755-83453162                       | 021-62677777-212004 |
|             | 电子邮箱 | tianjian@qsyfunds.com               | 011693@cib.com.cn   |
| 传真          |      | 0755-82028895                       | 021-62159217        |
| 注册地址        |      | 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 | 福州市湖东路 154 号        |
| 办公地址        |      | 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 | 上海江宁路 168 号兴业大厦     |

|       |        |        |
|-------|--------|--------|
| 邮政编码  | 518000 | 200041 |
| 法定代表人 | 冯文光    | 高建平    |

#### 1.4 信息披露方式

#### 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 | 中银国际证券有限责任公司 | 上海市浦东新区银城中路200号中银大厦39层 |
| 外包机构   | 中银国际证券有限责任公司 | 上海市浦东新区银城中路200号中银大厦39层 |

## § 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      | 2018 年      | 2016 年       | 2016 年        |
|--------------|-------------|--------------|---------------|
| 本期已实现收益      | -97,242.72  | -154,430.26  | -2,252,612.74 |
| 本期利润         | -649,445.36 | 1,159,602.65 | -2,822,280.19 |
| 期末数据和指标      | 2018 年末     | 2017 年末      | 2016 年末       |
| 期末可供分配利润     | -           | -            | -             |
| 期末可供分配基金份额利润 | -           | -            | -             |
| 期末基金资产净值     | 2,433,023.4 | 4,159,108.76 | 20,119,806.11 |
| 期末基金份额净值     | 0.8110      | 0.9903       | 0.9063        |
| 累计期末指标       | 2018 年末     | 2017 年末      | 2016 年末       |
| 基金份额累计净值增长率  | -18.9%      | -0.97%       | -9.37%        |

√ 无分级 □ 二级 □ 三级

### 2.2 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 (选填) |
|------------|--------|---------------|----------------|-------------------|
| 当年         | -18.11 | -             | -              | -                 |
| 自基金合同生效起至今 | -18.9  | -             | -              | -                 |

### 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 |
|------|-----------|----------|-----------|----------|----|
| 2016 | 0         | 0        | 0         | 0        |    |
| 2017 | 0         | 0        | 0         | 0        |    |
| 2018 | 0         | 0        | 0         | 0        |    |

### § 3 基金份额变动情况

单位：份

|                           |              |
|---------------------------|--------------|
| 报告期期初基金份额总额               | 4,200,000.00 |
| 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            | 1,200,000.00 |
| 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               | 3,000,000.00 |

### § 4 管理人说明的其他情况

#### 1、 报告期内高管、基金经理及其关联基金经验

黄晓坤于 2018 年 3 月 28 日不再担任投资经理，王韧于 2018 年 9 月 28 日不再担任投资经理。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：

展望 2019 年，我们认为中国有可能继续加快产业结构升级转型，以 TMT 为代表的科技成长类行业将有望在 2019 年获得较高超额收益；中国 40 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，消费行业将长期成为海内外资金关注的重点板块。另外金融地产等低估值高分红的蓝筹股，有望迎来较好的配置机会。结构层面，我们中长期看好消费、科技等

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，我们倾向于维持中等以上仓位，围绕以 TMT 为代表的科技成长类行业、消费行业的优质公司以及低估值高分红的行业进行配置。

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：

2018 年一季度，市场波动剧烈。1 月市场前高后低，起伏明显。2 月份，因为美股市场大跌和节前流动性紧缩，市场经历显著调整。进入 3 月份，随着贸易战的突然加剧，市场再度杀跌，新经济改革的相关个股回落明显，市场避险情绪再度升温。我们适当使用了股指期货对仓位进行保护。配置方面，我们适当配置了医药、军工等低估值价值股以及部分质地优秀、估值合理的成长股。

二季度，市场延续调整，赚钱效应减弱，我们总体观点认为市场的不确定性主要来自中美贸易战，需等待中美博弈明确以后才会选择方向。配置上，我们主要在医药、教育、TMT 等行业寻找机会。

因 7、8 月国内信贷投放不达预期及中美贸易战影响难以消退，市场经过 7 月的反弹以后，8 月开启下跌寻底、筑底的行情。A 股在 9 月份出现反弹，这是对之前过渡悲观预期的修正。操作策略上，清水源投资团队本季度维持中等仓位，围绕科技、价值以及通胀受益行业进行配置。

进入四季度，管理层于 10 月中下旬出台稳定市场的措施，中美元首会晤使得全球对中美贸易摩擦的悲观预期有所改善，促使资本市场于 11 月出现较大幅度的反弹。12 月市场重回调整。华为事件、全球资本市场大跌，导致上证综指、创业板指分别跌破和逼近前期低点。整个四季度，清水源投资团队维持中等仓位，围绕科技、消费以及低估值高分红的行业进行配置，并重点关注贸易战预期波动带来的博弈机会。

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。

## § 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

报告期内，本托管人严格遵守基金合同及其他有关法律法规的规定，诚信、尽责地履行了基金托管人义务，不存在损害本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

报告期内，本托管人根据基金合同及有关法律法规的规定，对基金管理人在本基金的投资运作、基金资产净值的计算、收益分配的计算、基金费用开支等方面进行了必要的监督、复核和审查，未发现其存在任何损害本基金份额持有人利益的行为。

### 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

本托管人认真复核了本年度报告中主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况、基金份额变动情况、年度财务报表、期末投资组合情况。针对上述信息，本托管人认为其真实、准确和完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

## § 6 年度财务报表

### 6.1 资产负债表

| 资产        | 本期末<br>2018-12-31 | 本期末<br>2017-12-31 |
|-----------|-------------------|-------------------|
| 资产：       |                   |                   |
| 银行存款      | 16,917.73         | 17,156.40         |
| 结算备付金     | -                 | -                 |
| 存出保证金     | -                 | -                 |
| 交易性金融资产   | 2,425,483.55      | 4,160,686.19      |
| 其中：股票投资   | -                 | -                 |
| 基金投资      | 2,425,483.55      | 4,160,686.19      |
| 债券投资      | -                 | -                 |
| 资产支持证券投资  | -                 | -                 |
| 贵金属投资     | -                 | -                 |
| 衍生金融资产    | -                 | -                 |
| 买入返售金融资产  | -                 | -                 |
| 应收证券清算款   | -                 | -                 |
| 应收利息      | -                 | -                 |
| 应收股利      | -                 | -                 |
| 应收申购款     | -                 | -                 |
| 递延所得税资产   | -                 | -                 |
| 其他资产      | -                 | -                 |
| 资产总计      | 2,442,401.28      | 4,177,842.59      |
| 负债和所有者权益  | 本期末<br>2018-12-31 | 本期末<br>2017-12-31 |
| 负债：       |                   |                   |
| 短期借款      | -                 | -                 |
| 交易性金融负债   | -                 | -                 |
| 衍生金融负债    | -                 | -                 |
| 卖出回购金融资产款 | -                 | -                 |
| 应付证券清算款   | -                 | -                 |
| 应付赎回款     | -                 | -                 |
| 应付管理人报酬   | 8,127.48          | 16,235.83         |
| 应付托管费     | 937.81            | 1,873.46          |

|               |              |              |
|---------------|--------------|--------------|
| 应付销售服务费       | -            | -            |
| 应付交易费用        | -            | -            |
| 应交税费          | -            | -            |
| 应付利息          | -            | -            |
| 应付利润          | -            | -            |
| 递延所得税负债       | -            | -            |
| 其他负债          | 312.59       | 624.54       |
| 负债合计          | 9,377.88     | 18,733.83    |
| <b>所有者权益：</b> |              |              |
| 实收基金          | 3,000,000.00 | 4,200,000.00 |
| 未分配利润         | -566,976.60  | -40,891.24   |
| 所有者权益合计       | 2,433,023.40 | 4,159,108.76 |
| 负债和所有者权益总计    | 2,442,401.28 | 4,177,842.59 |

## 6.2 利润表

| 项目                   | 本期                      | 上年度可比期间               |
|----------------------|-------------------------|-----------------------|
|                      | 2018-01-01 至 2018-12-31 | 2017-1-1 至 2017-12-31 |
| <b>一、收入</b>          | -601,083.20             | 1,330,612.65          |
| 1、利息收入               | 28.44                   | 115.44                |
| 其中：存款利息收入            | 28.44                   | 115.44                |
| 债券利息收入               | -                       | -                     |
| 资产支持证券利息收入           | -                       | -                     |
| 买入返售金融资产收入           | -                       | -                     |
| 其他利息收入               | -                       | -                     |
| 2、投资收益（损失以“-”填列）     | -48,909.00              | 16,464.30             |
| 其中：股票投资收益            | -                       | -                     |
| 基金投资收益               | -48,909.00              | 16,464.30             |
| 债券投资收益               | -                       | -                     |
| 资产支持证券投资收益           | -                       | -                     |
| 贵金属投资收益              | -                       | -                     |
| 衍生工具收益               | -                       | -                     |
| 股利收益                 | -                       | -                     |
| 3、公允价值变动收益（损失以“-”填列） | -552,202.64             | 1,314,032.91          |
| 4、汇兑收益（损失以“-”填列）     | -                       | -                     |
| 5、其他收入（损失以“-”填列）     | -                       | -                     |
| <b>减：二、费用</b>        | 48,362.16               | 171,010.00            |
| 1、管理人报酬              | 41,913.77               | 148,121.80            |
| 其中：固定管理费             | 41,913.77               | 148,121.80            |



|                         |             |              |
|-------------------------|-------------|--------------|
| 业绩报酬                    | -           | -            |
| 2、托管费                   | 4,836.34    | 17,091.11    |
| 3、销售服务费                 | -           | -            |
| 4、外包服务费                 | 1,612.05    | 5,697.09     |
| 5、交易费用                  | -           | -            |
| 6、利息支出                  | -           | -            |
| 其中：卖出回购金融资产支出           | -           | -            |
| 7、其他费用                  | -           | 100.00       |
| 三、利润总额<br>(亏损总额以“-”号填列) | -649,445.36 | 1,159,602.65 |
| 减：所得税费用                 | -           | -            |
| 四、净利润<br>(净亏损以“-”号填列)   | -649,445.36 | 1,159,602.65 |

### 6.3 所有者权益变动表

| 项目                                     | 本期 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<br>(基金净值)                    | 4,200,000.00               | -40,891.24    | 4,159,108.76   |
| 二、本期经营活动产生的基金净值变动数<br>(本期利润)           | -                          | -649,445.36   | -649,445.36    |
| 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)      | -1,200,000.00              | 123,360.00    | -1,076,640.00  |
| 其中：1、基金申购款                             | -                          | -             | -              |
| 2、基金赎回款                                | -1,200,000.00              | 123,360.00    | -1,076,640.00  |
| 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) | -                          | -             | -              |
| 五、期末所有者权益<br>(基金净值)                    | 3,000,000.00               | -566,976.60   | 2,433,023.40   |
| 项目                                     | 2017-1-1 至 2017-12-31      |               |                |
|                                        | 实收基金                       | 未分配利润         | 所有者权益合计        |
| 一、期初所有者权益<br>(基金净值)                    | 22,200,000.00              | -2,080,193.89 | 20,119,806.11  |
| 二、本期经营活动产生的基金净值变动数<br>(本期利润)           | -                          | 1,159,602.65  | 1,159,602.65   |
| 三、本期基金份额交易产生的基金净值变                     | -18,000,000.00             | 879,700.00    | -17,120,300.00 |



|                                        |                |            |                |
|----------------------------------------|----------------|------------|----------------|
| 动数(净值减少以“-”号填列)                        |                |            |                |
| 其中：1、基金申购款                             | -              | -          | -              |
| 2、基金赎回款                                | -18,000,000.00 | 879,700.00 | -17,120,300.00 |
| 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) | -              | -          | -              |
| 五、期末所有者权益(基金净值)                        | 4,200,000.00   | -40,891.24 | 4,159,108.76   |

## § 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)        | 占基金总资产的比例(%) |
|----|-------------------|--------------|--------------|
| 1  | 权益投资              | -            | -            |
|    | 其中：普通股            | -            | -            |
|    | 存托凭证              | -            | -            |
| 2  | 基金投资              | 2,425,483.55 | 99.31        |
| 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          | -            | -            |
|    | 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      | 16,917.73    | 0.69         |
| 8  | 其他各项资产            |              |              |
|    | 合计                | 2,442,401.28 | 100          |

### 7.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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         | -    | -            |
| B  | 采矿业              | -    | -            |
| C  | 制造业              | -    | -            |
| 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             | -    | -            |
| 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               | -    | -            |

