

私募基金信息披露季度报表

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                                      |
| 基金编号       | 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                                            |
| 基金运作方式     | 开放式                                                   |
| 基金合同生效日期   | 2015-07-01                                            |
| 报告期末基金份额总额 | 265,634,210.75                                        |
| 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  | 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） |
|------------|--------|--------------|---------------|------------------|
| 当季         | -6.48% |              |               |                  |
| 自基金合同生效起至今 | -4.70% |              |               |                  |

注：净值增长率=（期末累计净值-期初累计净值）/期初累计净值

当季净值增长率=（本季度末累计净值-上季度末累计净值）/上季度末净值

3、主要财务指标

单位：元

| 项目       | 2016-01-01 至 2016-03-31 |
|----------|-------------------------|
| 本期已实现收益  | -22,179,844.77          |
| 本期利润     | -21,842,904.21          |
| 期末基金资产净值 | 253,061,383.01          |
| 期末基金份额净值 | 0.953                   |

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 | 99,268,980.94 | 39.22%       |

|   |                   |                |         |
|---|-------------------|----------------|---------|
|   | 其中：普通股            | 99,268,980.94  | 39.22%  |
|   | 存托凭证              |                |         |
| 2 | 基金投资              | 35,627,236.31  | 14.07%  |
| 3 | 固定收益投资            | 65,773.16      | 0.03%   |
|   | 其中：债券             | 65,773.16      | 0.03%   |
|   | 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          | 118,001,180.00 | 46.62%  |
|   | 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      | 162,925.43     | 0.06%   |
|   | 其他                | 4,256.81       |         |
|   | 合计                | 253,130,352.65 | 100.00% |

#### 4.2 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（%） |
|----|------------------|---------------|--------------|
|    | 农、林、牧、渔业         | 563,372.00    | 0.22%        |
|    | 采矿业              | 3,070,410.00  | 1.21%        |
|    | 制造业              | 62,871,776.74 | 24.84%       |
|    | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 1,279,674.00  | 0.51%        |
|    | 建筑业              | 1,418,946.00  | 0.56%        |
|    | 批发和零售业           | 8,561,424.00  | 3.38%        |
|    | 交通运输、仓储和邮政业      | 2,534,532.00  | 1.00%        |
|    | 住宿和餐饮业           |               |              |
|    | 信息传输、软件和信息技术服务业  |               |              |
|    | 金融业              | 2,534,828.00  | 1.00%        |
|    | 房地产业             | 15,215,475.20 | 6.01%        |
|    | 租赁和商务服务业         |               |              |
|    | 科学研究和技术服务业       |               |              |
|    | 水利、环境和公共设施管理业    |               |              |
|    | 居民服务、修理和其他服务业    |               |              |
|    | 教育               |               |              |
|    | 卫生和社会工作          |               |              |
|    | 文化、体育和娱乐业        | 1,218,543.00  | 0.48%        |
|    | 综合               |               |              |
|    | 合计               | 99,268,980.94 | 39.23%       |

#### 5、基金份额变动情况

单位：份

|                           |                |
|---------------------------|----------------|
| 报告期期初基金份额总额               | 369,082,497.25 |
| 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            | 103,448,286.50 |
| 报告期期间基金拆分变动份额(份额减少已“-”填列) | -              |
| 报告期期末基金份额总额               | 265,634,210.75 |

**6、管理人报告**（如报告期内高管、基金经理及其关联基金经验、基金运作合规守信情况、基金投资策略和业绩表现、对宏观经济、证券市场及其行业走势展望、内部基金监察稽核工作、基金估值程序、基金运作情况和运用杠杆情况、投资收益分配和损失承担情况、会计师事务所出具非标准审计报告所涉相关事项、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）

1、报告期内高管、基金经理及其关联基金经验： 总经理 王韧，北京大学金融学博士后，清华大学经济管理学院金融硕士生导师。毕业于清华大学，经济学博士，师从国内著名经济学家魏杰教授。法学双学士，工学双学士。曾任职于中信证券、平安证券、中金公司，历任高级策略分析师、首席策略师、中小市值研究主管、股票研究主管等职位。多次获得新财富最佳分析师荣誉。加入本公司先后担任常务副总经理、风控委员会主席、总经理。基金经理 张小川，英国伯明翰大学经济系毕业，硕士学位，曾任职于大公国际资信评估有限公司、诺安基金管理有限公司、摩根士丹利华鑫基金管理有限公司，先后担任行业研究员、研究主管等职位。2012 年加入深圳清水源投资管理有限公司，并接任为清水源 1 号投资经理。历任本公司研究总监、副总经理，现任执行董事。 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：自今年 3 月份以来，从陆续公布的一些宏观经济数据可以看出，国内经济企稳的迹象已经出现。譬如，国家统计局发布 1~2 月投资增速、工企利润已经出现回升等。而且 3 月 PMI 指数扭转了连续 8 个月以来的下行趋势并掉头向上，尤其是突破了 50 的荣枯线，说明前期国家出台的一系列稳增长政策的累积效应开始显现，这将使经济企稳回升的基础进一步牢固。我们认为短期之内宏观经济有暂时企稳回升的迹象，这对于二季度的资本市场是个有力的支撑。此外，资本市场经过去年 6 月份以来的连续三次大幅调整之后，已经基本上释放了相当多的系统性风险，在政策组合利好的大背景下，系统性风险有望被兜底，投资者信心和风险偏好继续提升，未来市场将出现比较好的投资环境和机会。 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： A 股市场在经历了去年四季度的短暂反弹以后，加上 1 月份熔断机制的推出，再次出现大幅调整的情形，但由于本基金从去年四季度开始，就已经在控制风险，降低仓位，所以在 1 月份

的大幅调整中回撤远小于市场 20%多的平均跌幅。经过 1 月份的大幅调整后，伴随着人民币贬值压力的缓解以及两会季驱动的改革转型预期，2 月市场的跌势逐步趋缓，上证指数在 2600 点附近的阶段性底部得以探明，市场运行形态也随之从快速下挫转为区间震荡。但是，在指数的系统性风险逐步释放的同时，市场的结构性风险依然较大，除了部分低估值蓝筹和改革受益的周期股之外，多数行业和公司，尤其是前几年涨幅较大的中小创个股依然面临较大的调整风险，市场的整体格局从系统性出清逐步转为结构性出清，个股风险逐步取代指数风险成为市场调整的主导力量，所以在 2 月份我们整体进一步降低了仓位，等待市场做出明确的方向选择。3 月下旬，市场在经过 1 个多月的窄幅震荡后，出现小幅反弹，我们抓住机会，提高部分仓位，获取了部分收益。

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。本基金没有使用两融、场外配资等杠杆交易。

6、投资收益分配和损失承担情况 本基金本报告期末进行利润分配，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。