

# 私募基金信息披露年度报表

## 1、基金产品概况

### 1.1 基金基本情况

|            |                  |
|------------|------------------|
| 基金名称       | 清水源-诺亚3期证券投资基金管理 |
| 基金编号       | S61685           |
| 基金运作方式     | 开放式              |
| 基金合同生效日期   | 2015-07-01       |
| 基金管理人      | 深圳清水源投资管理有限公司    |
| 基金托管人      | 中信证券股份有限公司       |
| 报告期末基金份额总额 | 89,502,812.17    |
| 基金合同存续期    | 不定期              |

### 1.2 基金产品说明

|            |   |
|------------|---|
| 投资目标       | 通过投资于由专业化投资团队管理、投资业绩良好的私募证券投资基金，获得持续、稳定的投资回报。   |
| 投资策略       | 本基金的资产主要用于购买并持有“诺亚清水源36号证券投资基金”(下称“标的基金”，在中国基金业协会备案代码：S34046)的基金份额，剩余资金可以投资于银行存款、货币市场基金和现金类银行理财产品等。 |
| 业绩比较基准（如有） | 无   |
| 风险收益特征     | 基于本基金投资的“诺亚清水源36号证券投资基金”标的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，本基金具有中高收益、中高风险的特征。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 | 中信证券股份有限公司 |
| 信息披露负责人 | 姓名            | 杨军智        |
| 负责人     | 联系电话          |            |

|       |      |  |                               |
|-------|------|--|-------------------------------|
|       | 电子邮箱 |  | cust_serv@citics.com          |
| 传真    |      |  | 010-84447094                  |
| 注册地址  |      |  | 广东省深圳市福田区中心三路 8 号卓越时代广场（二期）北座 |
| 办公地址  |      |  | 北京市朝阳区亮马桥路 48 号中信证券大厦         |
| 邮政编码  |      |  | 100026                        |
| 法定代表人 | 张小川  |  | 张佑君                           |

#### 1.4 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 | 中信证券股份有限公司 | 北京市朝阳区亮马桥路 48 号中信证券大厦 |
| 外包机构   | 中信证券股份有限公司 | 北京市朝阳区亮马桥路 48 号中信证券大厦 |

## 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      | 2015 年        | 2014 年  | 2013 年  |
|--------------|---------------|---------|---------|
| 本期已实现收益      | -845,615.15   | -       | -       |
| 本期利润         | 846,930.97    | -       | -       |
| 期末数据和指标      | 2015 年末       | 2014 年末 | 2013 年末 |
| 期末可供分配利润     | -845,615.15   | -       | -       |
| 期末可供分配基金份额利润 | -0.0094       | -       | -       |
| 期末基金资产净值     | 90,349,743.14 | -       | -       |
| 期末基金份额净值     | 1.009         | -       | -       |
| 累计期末指标       | 2015 年末       | 2014 年末 | 2013 年末 |
| 基金份额累计净值增长率  | 0.90%         | -       | -       |

### 2.2 基金净值表现

| 阶段 | 净值增长率 | 净值增长率标准差<br>(选填) | 业绩比较基准收益率<br>(选填) | 业绩比较基准收益率标准差<br>(选填) |
|----|-------|------------------|-------------------|----------------------|
|    |       |                  |                   |                      |

|            |       |  |  |  |
|------------|-------|--|--|--|
| 当年         | 0.90% |  |  |  |
| 自基金合同生效起至今 | 0.90% |  |  |  |

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

### 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 |
|------|-----------|----------|-----------|----------|----|
| 2015 |           |          |           |          |    |
| 2014 |           |          |           |          |    |
| 2013 |           |          |           |          |    |

### 3、基金份额变动情况

单位：份

|                            |               |
|----------------------------|---------------|
| 报告期期初基金份额总额                | 89,500,000.00 |
| 报告期内期间基金总申购份额              | 2,812.17      |
| 减：报告期内期间基金总赎回份额            |               |
| 报告期内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                | 89,502,812.17 |

**4、管理人说明的其他情况**（如报告期内高管、基金经理及其关联基金经验、基金运作遵规守信情况、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：

本基金定向投资于“诺亚-清水源 36 号证券投资基金”，“诺亚-清水源 36 号证券投资基金”的股票配置中，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。

本基金成立于 2015 年 7 月 1 日，本报告期份额净值增长率为 0.8%，同期沪深 300 指数增长率为 -12.27%。具体业绩表现请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：

宏观经济目前还在持续的寻底过程期间，企业经营当前还看不到改观，在当前困难的经济环境下，预计宏观政策将呈现财政和货币政策“双宽松”的态势。预计后期货币政策将保持宽松流动性，未来进一步宽松的可能性仍较大，尤其值得关注结构性货币政策（如 PSL 等）降低中长端利率。财政扩张也将增加力度，包括增加财政赤字规模、加快重大项目审批和投放、加大债务置换力度等。

在宏观经济不见好转的情况下，靠风险偏好提升和无风险利率下行驱动的市场估值提升到较高阶段后，如果没有企业盈利的提高作为支撑，则估值体系是相当脆弱的，特别是在上证和创业板指数数值处于高位时，任何负面因素的出现（不论大小）都有可能在市场产生蝴蝶效应。我们当前能做的是耐心等待机会，控制好仓位，同时密切关注相关指标的变动，一旦出现确定性信号，将作出快速反应。在控制好仓位和风险、保护好持有人利益的前提下，积极捕捉为持有人创造投资回报的机会。

## 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：

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。

本基金定向投资于“诺亚-清水源 36 号证券投资基金”，“诺亚-清水源 36 号证券投资基金”的运作情况如下：2015 年的 A 股市场可谓惊心动魄，跌宕起伏。在 6 月底之前，A 股市场延续了 2014 年下半年以来的上涨行情，但是市场从 6 月 15 日以后，风云突变，在监管层去杠杆的政策打压下，A 股市场出现连续千股跌停的局面，股票市场出现流动性衰竭，买盘缺失的极端情况。本基金成立于 7 月 1 号，正处于第一波股灾期间，秉着谨慎的原则，我们在市场没有企稳以前，一直保持观望状态。此后鉴于大跌后的市场行情极不稳定，短暂反弹后可能会再次出现类似的恐慌，我们在 7 月份以后的行情中严格控制仓位，以轻仓应对，之后的市场走势也印证了我们之前的判断，在经历了 7 月份的暴跌后，市场在 8 月下旬又出

现了类似的恐慌性暴跌，上证指数两次的跌幅都在 20%以上，很多个股的跌幅达 30%多，但由于我们仓位控制的较低，净值整体回撤远小于市场平均水平，较好躲过了市场在 8 月份的“股灾 2.0”。在经历过 2015 年的大跌以后，市场整体估值出现较大回落，同时 A 股市场也逐渐出现一些投资机会，我们将灵活控制仓位，精选个股，以获取超额收益。另外，本基金在运作过程中没有使用用结构化配资和两融账户加杠杆，不存在加杠杆的情况。

#### 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：

本基金合同未设定止损和预警线，所以报告期内不存在触发。

## 5、 托管人报告

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，基金托管人在本基金的托管过程中，严格 遵守了《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同、托管协议，尽职尽责地履行了托管人应尽的义务，不存在任何损害基金持有人利益的行为。 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，本基金的管理人在本基金投资运作、基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支等问题上，托管人未发现损害基金持有人利益的行为。 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 本报告期，由本基金管理人编制并经托管人复核审查的有关本基金的年度报告中财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告相 关内容、投资组合报告等内容真实、准确、完整。

## 6、 年度财务报表

### 6.1 资产负债表

单位：元

| 资产       | 本期末 2015-12-31 | 上年度末 2014-12-31 |
|----------|----------------|-----------------|
| 资产：      |                |                 |
| 银行存款     | 3,803.17       |                 |
| 结算备付金    |                |                 |
| 存出保证金    |                |                 |
| 交易性金融资产  | 90,773,920.60  |                 |
| 其中：股票投资  |                |                 |
| 基金投资     | 90,773,920.60  |                 |
| 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       | 0.34           |                 |
| 应收股利       |                |                 |
| 应收申购款      |                |                 |
| 递延所得税资产    |                |                 |
| 其他资产       |                |                 |
| 资产总计       | 90,777,724.11  |                 |
| 负债和所有者权益   | 本期末 2015-12-31 | 上年度末 2014-12-31 |
| 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    | 416,718.38     |                 |
| 应付托管费      | 11,262.59      |                 |
| 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       |                |                 |
| 负债合计       | 427,980.97     |                 |
| 所有者权益:     |                |                 |
| 实收基金       | 89,502,812.17  |                 |
| 未分配利润      | 846,930.97     |                 |
| 所有者权益合计    | 90,349,743.14  |                 |
| 负债和所有者权益总计 | 90,777,724.11  |                 |

## 6.2 利润表

单位: 元

| 项目          | 本期                      | 上年度可比期间                 |
|-------------|-------------------------|-------------------------|
|             | 2015-01-01 至 2015-12-31 | 2014-01-01 至 2014-12-31 |
| <b>一、收入</b> | <b>1,694,639.02</b>     |                         |
| 1.利息收入      | 26.33                   |                         |
| 其中：存款利息收入   | 26.33                   |                         |
| 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）               | 2,066.57     |  |
| 其中：股票投资收益                       |              |  |
| 基金投资收益                          |              |  |
| 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                            | 2,066.57     |  |
| 3. 公允价值变动收益<br>（损失以“-”填列）       | 1,692,546.12 |  |
| 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>                   | 847,708.05   |  |
| 1. 管理人报酬                        | 803,058.79   |  |
| 2. 托管费                          | 22,307.13    |  |
| 3. 销售服务费                        |              |  |
| 4. 外包服务费                        | 22,307.13    |  |
| 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                         | 35.00        |  |
| <b>三、利润总额<br/>（亏损总额以“-”号填列）</b> | 846,930.97   |  |
| 减：所得税费用                         |              |  |
| <b>四、净利润<br/>（净亏损以“-”号填列）</b>   | 846,930.97   |  |

### 6.3 所有者权益变动表

单位：元

| 项目                                    | 本期<br>2015-01-01 至 2015-12-31 |            |               |
|---------------------------------------|-------------------------------|------------|---------------|
|                                       | 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）                       |                               |            |               |
| 二、本期经营活动产生的基金净值变动数<br>（本期利润）          |                               | 846,930.97 | 846,930.97    |
| 三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数<br>（净值减少以“-”号填列） | 89,502,812.17                 |            | 89,502,812.17 |

|  |               |                                    |               |
|--|---------------|------------------------------------|---------------|
| 其中：1.基金申购款                             | 89,502,812.17 |                                    | 89,502,812.17 |
| 2.基金赎回款                                |               |                                    |               |
| 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）                        | 89,502,812.17 | 846,930.97                         | 90,349,743.14 |
| 项目                                     |               | 上年度可比期间<br>2014-01-01 至 2014-12-31 |               |
|  | 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）                        |               |                                    |               |
| 二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）               |               |                                    |               |
| 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）      |               |                                    |               |
| 其中：1.基金申购款                             |               |                                    |               |
| 2.基金赎回款                                |               |                                    |               |
| 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）                        |               |                                    |               |

## 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<br>(××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   |             |               |

|   |                   |               |         |
|---|-------------------|---------------|---------|
| 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      | 3,803.17      |         |
| 8 | 其他                | 90,773,920.94 | 100.00% |
|   | 合计                | 90,777,724.11 | 100.00% |

## 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               |      |              |