

## 清水源 29 号基金 2018 年第 2 季度报告

### 1、基金基本情况

| 项目          | 信息                                                                                                                                                                                              |
|-------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 基金名称        | 清水源 29 号基金                                                                                                                                                                                      |
| 基金编码        | S33134                                                                                                                                                                                          |
| 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）   | 招商证券股份有限公司                                                                                                                                                                                      |
| 投资顾问（如有）    | -                                                                                                                                                                                               |
| 基金运作方式      | 开放式                                                                                                                                                                                             |
| 基金成立日期      | 2015 年 05 月 19 日                                                                                                                                                                                |
| 报告期末基金份额总额  | 179,267,636.05                                                                                                                                                                                  |
| 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        | 本基金投资组合将采取动态优化的投资策略，根据宏观经济的基本情况、证券市场走势、主流研究机构的看法及市场热点等情况及时优化组合配置。股票配置关注各板块或行业的历史估值、现在估值及基本面的发展趋势。个股选择主要考虑公司发展和盈利的稳定性、成长性和目前估值的合理性。在遵守基金合同约定和坚持公司投资理念的大方向基本上，坚持稳健进取的原则，坚持定性分析和定量分析，追求本计划资产的稳定增值。 |
| 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。                                                                                                                                                                              |
| 报告是否经托管机构复核 | 是                                                                                                                                                                                               |

### 2、基金净值表现

| 阶段         | 净值增长率(%) | 净值增长率标准差(%) | 业绩比较基准收益率(%) | 业绩比较基准收益率标准差(%) |
|------------|----------|-------------|--------------|-----------------|
| 当季         | -3.60    | -           | -            | -               |
| 自基金合同生效起至今 | -46.24   | -           | -            | -               |

说明：净值增长率等于（期末累计净值-期初累计净值）/期初累计净值

当季净值增长率等于（本季度末累计净值-上季度末累计净值）/上季度末累计净值

### 3、主要财务指标

单位：人民币元

| 项目 | 2018 年 04 月 01 日至 2018 年 06 月 30 日 |
|----|------------------------------------|
|----|------------------------------------|

|          |               |
|----------|---------------|
| 本期已实现收益  | 1,138,021.70  |
| 本期利润     | -3,634,529.01 |
| 期末基金资产净值 | 96,375,409.05 |
| 期末基金份额净值 | 0.5376        |

#### 4、投资组合报告

##### 4.1 期末基金资产组合情况

金额单位：元

| 序号 | 项目                | 金额            | 占基金总资产的比例 (%) |
|----|-------------------|---------------|---------------|
| 1  | 权益投资              | 79,239,123.43 | 82.17         |
|    | 其中：普通股            | 79,239,123.43 | 82.17         |
|    | 存托凭证              | 0.00          | 0.00          |
| 2  | 基金投资              | 0.00          | 0.00          |
| 3  | 固定收益投资            | 0.00          | 0.00          |
|    | 其中：债券             | 0.00          | 0.00          |
|    | 资产支持证券            | 0.00          | 0.00          |
| 4  | 金融衍生品投资           | 0.00          | 0.00          |
|    | 其中：远期             | 0.00          | 0.00          |
|    | 期货                | 0.00          | 0.00          |
|    | 期权                | 0.00          | 0.00          |
|    | 权证                | 0.00          | 0.00          |
| 5  | 买入返售金融资产          | 4,000,040.00  | 4.15          |
|    | 其中：买断式回购的买入返售金融资产 | 0.00          | 0.00          |
| 6  | 货币市场工具            | 0.00          | 0.00          |
| 7  | 银行存款和结算备付金合计      | 6,280,535.12  | 6.51          |
| 8  | 其他各项资产            | 6,910,808.09  | 7.17          |
|    | 合计                | 96,430,506.64 | 100.00        |

注：其他各项资产：主要包括三方存管保证金、其他私募基金、基金公司专户、券商资管计划、有限合伙企业股权、未上市企业股权等。

##### 4.2 期末按行业分类的股票投资组合(不含港股通)

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              | 43,170,041.86 | 44.79         |
| 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  | 14,628,426.60 | 15.18         |
| J  | 金融业              | 0.00          | 0.00          |

|   |               |               |       |
|---|---------------|---------------|-------|
| K | 房地产业          | 10,831,895.25 | 11.24 |
| 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     | 7,600,370.00  | 7.89  |
| S | 综合            | 0.00          | 0.00  |
|   | 合计            | 76,230,733.71 | 79.10 |

#### 4.3 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         | 占基金资产净值比例(%) |
|------|--------------|--------------|
| 港股通  | 3,008,389.72 | 3.12         |
| 合计   | 3,008,389.72 | 3.12         |

#### 5、基金份额变动情况

单位：份

|                           |                |
|---------------------------|----------------|
| 报告期期初基金份额总额               | 208,075,636.90 |
| 报告期期间基金总申购份额              | 0.00           |
| 减：报告期期间基金总赎回份额            | 28,808,000.85  |
| 报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列） | 0.00           |
| 报告期期末基金份额总额               | 179,267,636.05 |

#### 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

本基金管理人于2016年11月28日增聘黄晓坤、王韧担任投资经理，于2017年6月30日增聘冯文光担任投资经理，张小川于2017年6月30日起不再担任投资经理。黄晓坤于2018年3月28日不再担任投资经理。现投资经理共有冯文光、王韧两位。

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。所管理基金在2013、2014年度晨星基金评级龙虎榜中排名前1/5，2016年度银河证券公募基金评级榜单中同类基金业绩排名第1；管理过基金获得“五年期金牛基金奖”、“一年期金牛基金奖”等多项大奖。

总经理王韧，经济学教授，北京大学金融学博士后，清华大学经济学博士，清华大学经济管理学院金融硕士兼职导师，中央财经大学会计学院客座导师。师从清华北大两位中国著名经济学家。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。

##### 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：

展望未来，我们认为市场的风险在逐步释放，三季度的机会大于风险，理由如下：

（1）央行降准表达呵护市场的态度，宏观流动性最紧的时候已经度过；（2）目前 A 股 PE 估值处于历史低位，估值下行空间有限；（3）2 季度股权质押风险集中释放以后，大部分股票已具备投资价值。风格层面，我们认为若贸易战的预期稳定，中国有可能继续加快产业结构升级转型，经过 5 月份的调整后，成长类行业可能有更好地机会；结构层面，我们会继续在医药、教育、TMT 等行业寻找机会，地产后市场相关标的我们认为也有不错的投资机会。

### 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：

4 月市场延续调整，前期超额收益明显的成长股也出现调整，赚钱效应减弱，我们主要通过自下而上选股来获取超额收益，配置上降低了价值股的比例，从医药、军工等具有成长属性的行业中精选个股。5 月份，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，市场的系统性机会和风险均不大，我们认为超额收益仍然在于自下而上的选股，配置以医药、教育等消费类行业为主。6 月，我们认为中国去杠杆的政策继续实施，市场资金仍然维持紧平衡状态，虽然央行通过降准以及 MLF 续期等方式注入流动性，但流动性仍没有显著改善，加上在此期间中美贸易战冲突加剧，显著降低了 A 股的风险偏好。我们主要在医药、教育、TMT 等行业寻找机会。

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。

托管人复核说明：本基金托管人按照相关法律法规、基金合同的规定，对本基金在本报告中的财务数据进行了复核。对按照规定应由托管人复核的数据，托管人无异议。