

诺亚清水源 36 号证券投资基金 2018 年第 3 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
投资顾问（如有）	
基金运作方式	开放式
基金成立日期	2015-07-01
报告期末基金份额总额（份）	20,753,179.31
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 (%)	业绩比较基准收益 率 (%)	业绩比较基准 收益率标准差 (%)
当季	-4.62			
自基金合同生效 起至今	-11.2			

√ 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	2018-07-01 至 2018-09-30 (元)
本期已实现收益	-2,811,755.46
本期利润	-1,019,282.65
期末基金资产净值	18,426,812.64
期末基金份额净值	0.888

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 (人民币)	占基金总资产的 比例 (%)
1	权益投资	11,084,887.32	60.14
	其中：普通股	11,084,887.32	60.14
	存托凭证	0	
2	基金投资	0	
3	固定收益投资	0	
	其中：债券	0	
	资产支持证券	0	
4	金融衍生品投资	0	
	其中：远期	0	
	期货	0	
	期权	0	
	权证	0	
5	买入返售金融资产	6,400,064	34.72
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	0	
6	货币市场工具	0	
7	银行存款和结算备付金合计	944,048.99	5.12
	其他	2,119.94	0.01
	合计	18,431,120.25	100

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	
B	采矿业	0	
C	制造业	6,263,183.32	33.99
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	0	
E	建筑业	0	
F	批发和零售业	317,145	1.72
G	交通运输、仓储和邮政业	632,702	3.43
H	住宿和餐饮业	0	
I	信息传输、软件和信息技术服务业	528,090	2.87
J	金融业	0	
K	房地产业	1,479,756	8.03
L	租赁和商务服务业	0	
M	科学研究和技术服务业	0	

N	水利、环境和公共设施管理业	0	
O	居民服务、修理和其他服务业	0	
P	教育	0	
Q	卫生和社会工作	0	
R	文化、体育和娱乐业	598,750	3.25
S	综合	0	
	合计	9,819,626.32	53.29

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（%）
港股通	1,265,261	6.87
合计	1,265,261	6.87

5、基金份额变动情况

单位：份

报告期期初基金份额总额	23,699,078.65
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	2,945,899.34
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	0
报告期期末基金份额总额	20,753,179.31

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，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：

展望未来，我们认为市场会继续寻底、筑底的走势。国内方面，近期经济数据不佳，经济下行压力可能会逐步影响上市公司盈利；中央陆续出台一些稳经济及减税的政策，市场对之前的悲观预期有所修正，后续仍有可能进一步出台相关政策。国际方面，美国中期选举进入关键阶段，共和党为了赢得更多席位，有可能加大贸易战的力度；美国经济数据持续改善，美元加息预期进一步增强，对全球流动性有负面影响。

风格层面，我们认为中国有可能继续加快产业结构升级转型，成长类行业可能有更好地机会，另外最近通胀有上行的迹象，相关的受益板块有望获取超额收益；结构层面，我们会在计算机、通信、半导体、军工、农业、食品饮料等行业寻找机会，同时也会自下而上寻找有超额收益的个股。

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：

7月市场呈现下跌后反弹的走势，受到国内去杠杆和中美贸易战的影响，市场继续下跌，但在贸易战出现缓和以及国内去杠杆政策趋缓的影响开始反弹。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，金融、消费等板块有比较明显的绝对收益，海外资金的流入以及中国出台相应的稳增长、扩信用的政策，推动市场对前期悲观预期进行修正；国庆期间国内形式变化较大，国内经济数据继续走弱，彭博报道中国间谍芯片事件，中美贸易战有加剧迹象，这些都让国内外市场产生较大的波动。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。

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