

清水源-诺亚 1 期证券投资基金 2018 年第 3 季度报告

1、基金基本情况

项目	信息
基金名称	清水源-诺亚 1 期证券投资基金
基金编号	S37977
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）	8,049,576.54
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	无
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。

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	-5.11			
自基金合同生效 起至今	-16.5			

☒ 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	-141,022.07
本期利润	-399,153.54
期末基金资产净值	6,721,231.69
期末基金份额净值	0.835

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	0	
	其中：普通股	0	
	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	0	
	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	1,625.93	0.02
	其他	6,756,672.18	99.98
	合计	6,758,298.11	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	0	
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	0	
G	交通运输、仓储和邮政业	0	
H	住宿和餐饮业	0	
I	信息传输、软件和信息技术服务业	0	
J	金融业	0	
K	房地产业	0	

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	0	
S	综合	0	
	合计	0	

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（%）
合计		

5、基金份额变动情况

单位：份

报告期期初基金份额总额	9,043,362.27
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	993,785.73
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	8,049,576.54

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