

清水源 26 号 D 基金 2021 年年度报告

1、基金产品概况

1.1 基金基本情况

基金名称	清水源 26 号 D 基金
基金编码	S36964
基金运作方式	开放式
基金成立日期	2015 年 05 月 08 日
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）	-
期末基金总份额（万份）/期末基金实缴总额（万元）	100
基金到期日期	9999 年 12 月 31 日

1.2 基金产品说明

投资目标	（1）本基金的投资目标为“清水源 26 号基金”； （2）“清水源 26 号基金”的投资目标为：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	本基金的投资策略为将基金资产定向投资于“清水源 26 号基金”。“清水源 26 号基金”的投资策略为：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。

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	招商证券股份有限公司
信息披露负责人	姓名	田建
		韩鑫普

	联系电话	0755-83453162	0755-82943666
	电子邮箱	tianjian@qsyfunds.com	tgb@cmschina.com.cn
传真		0755-82028895	0755-82960794
注册地址		深圳市福田区福田街道福安社区民田路 178 号华融大厦 2506	深圳市福田区福田街道福华一路 111 号
办公地址		深圳市福田区福田街道福安社区民田路 178 号华融大厦 2506	深圳市福田区福田街道福华一路 111 号
邮政编码		518000	518000
法定代表人		冯文光	霍达

1.4 信息披露方式

-

1.5 其他相关资料（如有）

项目	名称	办公地址
会计师事务所	-	-
注册登记机构	招商证券股份有限公司	深圳市福田区福田街道福华一路 111 号
外包机构	招商证券股份有限公司	深圳市福田区福田街道福华一路 111 号
---	-	-

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	2021 年	2020 年	2019 年
本期已实现收益	-736.38	-39,525.03	-434,967.43
本期利润	59,234.45	103,074.92	610,347.47
期末数据和指标	2021 年末	2020 年末	2019 年末
期末可供分配利润	-693,046.64	-692,310.26	-1,502,470.04
期末可供分配基金份额利润	-0.6930	-0.6923	-0.6532
期末基金净资产	852,968.39	793,733.94	1,584,279.02
报告期期末单位净值	0.8530	0.7937	0.6888
累计期末指标	2021 年末	2020 年末	2019 年末
基金份额累计净值增长率	-14.70%	-20.63%	-31.12%

2.2 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(%)
当年	7.47	-	-	-
自基金合同生效起至今	-14.70	-	-	-

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
2021	0.00	0.00	0.00	0.00	-
2020	0.00	0.00	0.00	0.00	-
2019	0.00	0.00	0.00	0.00	-

3、基金份额变动情况

单位：万份/万元

报告期期初基金份额总额	100.00
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	0.00
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	0.00
期末基金总份额/期末基金实缴总额	100.00

4、管理人说明的其他情况

1、报告期内高管、基金经理及其关联基金经验

现投资经理为冯文光。

董事长冯文光，中山大学金融学硕士，15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：

本基金定向投资于“清水源26号基金”，“清水源26号基金”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。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：

2022年二季度，我们认为中国A股在大幅度调整的背景下有望震荡企稳。由于全球流动性收紧及“俄乌冲突”的双重压力，一季度A股市场出现较大幅度调整；在稳增长的经济政策推动下，预计A股有望出现企稳行情，地产、金融等低估值传统产业率先反弹，预计二季度消费、科技有望取得超额收益。主要理由及逻辑如下：（1）2020年以来，碳中和、疫情、中美大国博弈深刻影响资本市场，近期的“俄乌冲突”将深刻影响全球格局；（2）国内疫情出现反复，同时“俄乌冲突”亦有影响，国内稳增长压力较大；（3）全球面临较高通胀压力，后续欧美国家的货币政策有逐渐回归常态的压力；（4）国内稳增长政策预期升温，地产、金融、基建等低估值的传统产业有望受益并出现反弹行情；（5）“俄乌冲突”或将推升全球石油、煤炭等商品的价格，并有可能促使部分国家加大军工产业的投资。操作策略上，清水源投资团队倾向于维持中等左右仓位，围绕低估值的传统产业、大消费、科技产业等进行配置。

我们认为从长期看，计算机、新能源、智能汽车、半导体等科技产业的优秀公司将有望长期获得较高超额收益；美欧发达国家面临较高通胀压力，需要密切关注美联储最新的货币政策变动及“俄乌冲突”的进展。

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：

2021年一季度，市场前升后跌。前半程在龙头股的发力下，指数震荡向上，之后由于估值的修正，抱团股回调幅度较大，指数也随之下跌。计算机、电子、新能源、电动车等科技行业的长期逻辑得到催化，取得较好表现；全球定价的资源股及低估值的蓝筹股有望取得较好的绝对收益。产品维持中等以上仓位，围绕计算机、电动车等科技产业及周期类的核心资产进行配置。

二季度，A股在一季度大幅回调后开始企稳，并维持震荡向上的走势。疫情在部分国家和地区有加剧趋势，使全球定价的资源股供求不平衡，资源股取得较高的超额收益和绝对收益。医药股在疫情反弹的背景下，行业景气度持续不减。操作策略上，产品维持中等以上仓位，围绕科技产业、先进制造业及低估值的金融地产进行配置。

三季度，市场先抑后扬，前期出现一定调整，后期不同程度修复。由于世界主要国家放水应对疫情冲击，全球通胀预期升温，本季度钢铁、煤炭、有色、化工等周期行业取得极高的超额收益，而科技、消费等板块出现不同程度的下跌。

四季度，A股维持震荡向上的走势，但以恒大为代表的房企流动性危机使得地产板块继续寻底；全球定价的资源股及新能源等科技股在前期经历先涨后跌的大幅波动后，本季度有企稳迹象；操作策略上，清水源投资团队倾向于维持中等以上仓位，围绕科技产业、先进制造业、大消费等进行配置。

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。

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，本托管人——招商证券股份有限公司在对本基金的托管过程中，严格遵守有关法律法规和基金合同的有关规定，不存在损害份额持有人利益的行为，尽职尽责地履行了托管人应尽的义务。

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

本托管人按照基金合同的约定，对本基金报告期的基金资产净值进行了复核；同时依据法律法规和基金合同规定，在托管人履行的投资监督范围内，对本基金报告期的投资情况进行了监督。在本基金合同约定的投资监督范围内，托管人未发现报告期内管理人违反基金合同约定的事项。报告期内，本基金的利润分配情况详见本报告中“2、主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况”部分。

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

基于基金管理人提供的必要的估值要素，本托管人参照《私募投资基金监督管理暂行办法》、《私募投资基金信息披露管理办法》等法律法规和基金合同的约定，对基金管理人报告中的主要财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容的真实性、准确性和完整性进行了复核，未发现异常。

6、年度财务报表

6.1 资产负债表

金额单位：元

资产	2021-12-31	2020-12-31
资产：		
银行存款	122.73	63.47
结算备付金	0.00	0.00
存出保证金	0.00	0.00
交易性金融资产	0.00	0.00
其中：股票投资	0.00	0.00
基金投资	0.00	0.00
债券投资	0.00	0.00
资产支持证券投资	0.00	0.00
贵金属投资	0.00	0.00
衍生金融资产	0.00	0.00
买入返售金融资产	0.00	0.00
应收证券清算款	0.00	0.00
应收利息	0.00	0.00
应收股利	0.00	0.00
应收申购款	0.00	0.00

递延所得税资产	0.00	0.00
其他资产	853,060.59	793,865.50
资产总计	853,183.32	793,928.97
负债和所有者权益	2021-12-31	2020-12-31
负债:		
短期借款	0.00	0.00
交易性金融负债	0.00	0.00
衍生金融负债	0.00	0.00
卖出回购金融资产款	0.00	0.00
应付证券清算款	0.00	0.00
应付赎回款	0.00	0.00
应付管理人报酬	214.93	195.03
应付托管费	0.00	0.00
应付销售服务费	0.00	0.00
应付交易费用	0.00	0.00
应交税费	0.00	0.00
应付利息	0.00	0.00
应付利润	0.00	0.00
递延所得税负债	0.00	0.00
其他负债	0.00	0.00
负债合计	214.93	195.03
所有者权益:		
实收基金	1,000,000.00	1,000,000.00
未分配利润	-147,031.61	-206,266.06
所有者权益合计	852,968.39	793,733.94
负债和所有者权益总计	853,183.32	793,928.97

注：1、其他资产：未被统计进前列分类的资产科目，主要包括其他私募基金、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。

2、其他负债：未被统计进前列分类的负债科目，主要包括应付外包服务费、应付投资顾问费、应付咨询服务费等。

3、6.1 资产负债表中“股票投资”统计所有股票（含新三板股票）投资市值，7.1 章节中“股票投资”统计除新三板投资和上市公司定向增发股票投资以外的市值，新三板投资和上市公司定向增发股票投资有单独指标统计。

4、6.1 资产负债表中“应收股利”、“应收申购款”、“应收利息”单独列示，“其他资产”是总资产与已列示明细资产项的轧差项，7.1 期末基金资产组合情况中“其他资产”中除总资产与已列示明细资产项的轧差项外，还包含“应收股利”、“应收申购款”、“应收利息”。

6.2 利润表

金额单位：元

项目	本期	上年度可比期间
----	----	---------

	2021年01月01日至2021年12月31日	2020年01月01日至2020年12月31日
一、收入	60,095.41	104,221.07
1. 利息收入	0.31	79.02
其中：存款利息收入	0.31	79.02
债券利息收入	0.00	0.00
资产支持证券利息收入	0.00	0.00
买入返售金融资产收入	0.00	0.00
其他利息收入	0.00	0.00
2. 投资收益（损失以“-”填列）	124.27	-38,457.90
其中：股票投资收益	0.00	0.00
基金投资收益	0.00	0.00
债券投资收益	0.00	0.00
资产支持证券投资收益	0.00	0.00
贵金属投资收益	0.00	0.00
衍生工具收益	0.00	0.00
股利收益	0.00	0.00
其他收益	124.27	-38,457.90
3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	59,970.83	142,599.95
4. 汇兑收益（损失以“-”号填列）	0.00	0.00
5. 其他收入（损失以“-”号填列）	0.00	0.00
减：二、费用	860.96	1,146.15
1. 管理人报酬	860.96	1,146.15
其中：固定管理费	860.96	1,146.15
业绩报酬	0.00	0.00
2. 托管费	0.00	0.00
3. 销售服务费	0.00	0.00
4. 外包服务费	0.00	0.00
5. 交易费用	0.00	0.00
6. 利息支出	0.00	0.00
其中：卖出回购金融资产支出	0.00	0.00
7. 其他费用	0.00	0.00
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	59,234.45	103,074.92
减：所得税费用	0.00	0.00
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	59,234.45	103,074.92

注：其他收益：未被统计进前列分类的损益类科目，主要包括投资于其他私募基金、基金公司专户、券商资管计划、有限合伙企业股权、未上市企业股权等产生的投资收益。

6.3 所有者权益变动表

金额单位：元

项目	本期 2021年01月01日至2021年12月31日		
	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）	1,000,000.00	-206,266.06	793,733.94
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	0.00	59,234.45	59,234.45
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）	0.00	0.00	0.00
其中：1. 基金申购款	0.00	0.00	0.00
2. 基金赎回款	0.00	0.00	0.00
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）	0.00	0.00	0.00
五、期末所有者权益（基金净值）	1,000,000.00	-147,031.61	852,968.39
项目	上年度可比期间 2020年01月01日至2020年12月31日		
	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）	2,300,000.00	-715,720.98	1,584,279.02
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	0.00	103,074.92	103,074.92
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）	-1,300,000.00	406,380.00	-893,620.00
其中：1. 基金申购款	0.00	0.00	0.00
2. 基金赎回款	-1,300,000.00	406,380.00	-893,620.00
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）	0.00	0.00	0.00
五、期末所有者权益（基金净值）	1,000,000.00	-206,266.06	793,733.94

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

项目	金额
现金类资产	122.73
境内未上市、未挂牌公司股权投资	股权投资
	其中：优先股
	其他股权类投资
上市公司定向增发投资	上市公司定向增发股票投资
新三板投资	新三板挂牌企业投资
境内证券投资规模	结算备付金
	存出保证金
	股票投资
	债券投资
	其中：银行间市场债券
	其中：利率债
	其中：信用债
	资产支持证券
	基金投资（公募基金）
	其中：货币基金
	期货及衍生品交易保证金
	买入返售金融资产
	其他证券类标的
资管计划投资	商业银行理财产品投资
	信托计划投资
	基金公司及其子公司资产管理计划投资
	保险资产管理计划投资
	证券公司及其子公司资产管理计划投资
	期货公司及其子公司资产管理计划投资
	私募基金产品投资
	未在协会备案的合伙企业份额
另类投资	另类投资
境内债权类投资	银行委托贷款规模
	信托贷款
	应收账款投资
	各类受（收）益权投资
	票据（承兑汇票等）投资
	其他债权投资
境外投资	境外投资

其他资产	其他资产	0.00
基金负债情况	债券回购总额	0.00
	融资、融券总额	0.00
	其中：融券总额	0.00
	银行借款总额	0.00
	其他融资总额	0.00

7.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

7.2.1 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	0.00	0.00
B	采矿业	0.00	0.00
C	制造业	0.00	0.00
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	0.00	0.00
J	金融业	0.00	0.00
K	房地产业	0.00	0.00
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	0.00	0.00
S	综合	0.00	0.00
	合计	0.00	0.00

7.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合（如有）

行业类别	公允价值(人民币)	占基金资产净值比例 (%)
能源	0.00	0.00
原材料	0.00	0.00

工业	0.00	0.00
非日常生活消费品	0.00	0.00
日常消费品	0.00	0.00
医疗保健	0.00	0.00
金融	0.00	0.00
信息技术	0.00	0.00
通讯业务	0.00	0.00
公用事业	0.00	0.00
房地产	0.00	0.00
合计	0.00	0.00



