

清水源-诺亚 2 期证券投资基金 2018 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-诺亚 2 期证券投资基金
基金编号	S61666
基金运作方式	开放式
基金成立日期	2015 年 7 月 1 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）	中信证券股份有限公司
投资顾问（如有）	
报告期末基金份额总额	4,967,829.4
基金到期日期	9999 年 12 月 31 日

1.2 基金产品说明

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。

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	田建	杨军智
	联系电话	0755-83453162	95548-3
	电子邮箱	tianjian@qsyfunds.com	cust_serv@citics.com
传真		0755-82028895	010-60834004
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 5 层 501	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		深圳市福田区福田街道福安社区民田路 178 号华融大厦 5 层 501	北京市朝阳区亮马桥路 48 号中信证券大厦
邮政编码		518000	100026
法定代表人		冯文光	张佑君

1.4 信息披露方式

管理人按照相关法律法规规定定期披露产品月报、季报、年报。同时，及时披露合同约定的临时报告。

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	中信中证投资服务有限责任公司	深圳市福田区中心三路 8 号 中信证券大厦 21 楼
外包机构	中信中证投资服务有限责任公司	深圳市福田区中心三路 8 号 中信证券大厦 21 楼

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

金额单位：元

期间数据和指标	2018 年	2017 年	2016 年
本期已实现收益	366,610.63	432,544.14	-2,446,350.04
本期利润	-1,007,350.73	2,298,912.21	-5,325,103.36
期末数据和指标	2018 年末	2017 年末	2016 年末
期末可供分配利润	-1,044,907.38	-103,352.86	-2,326,004.43
期末可供分配基金份额利润	-0.2103	-0.0094	-0.0577
期末基金资产净值	3,922,922.02	11,168,966.38	37,974,932.39
期末基金份额净值	0.79	1.013	0.942
累计期末指标	2018 年末	2017 年末	2016 年末
基金份额累计净值增长率(%)	-21	1.3	-5.8

√无分级□二级 □三级

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	-22.01			
自基金合同 生效起至今	-21			

2.3 过去三年基金的利润分配情况

金额单位：元

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

2018	0	0	0	0	
2017	0	0	0	0	
2016	0	0	0	0	

3、基金份额变动情况

单位：份	
报告期期初基金份额总额	11,028,672.01
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	6,060,842.61
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	4,967,829.4

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：

黄晓坤于 2018 年 3 月 28 日不再担任投资经理，王初于 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。截至 2018 年 12 月 31 日，本基金份额净值为.844 元，本报告期份额净值增长率为-20.45%。

4、对宏观经济、证券市场及其行业走势展望：

展望 2019 年，我们认为中国有可能继续加快产业结构升级转型，以 TMT 为代表的科技成长类行业将有望在 2019 年获得较高超额收益；中国 40 年改革开放所积累的强大国力及形成的庞大内需消费市场，消费行业将长期成为海内外资金关注的重点板块。另外金融地产等低估值高分红的蓝筹股，有望迎来较好的配置机会。结构层面，我们中长期看好消费、科技等行业的投资机会，同时也会自下而上寻找有超额收益的个股。操作策略上，我们倾向于维持中等以上仓位，围绕以 TMT 为代表的科技成长类行业、消费行业的优质公司以及低估值高分红的行业进行配置。

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：

2018年一季度，市场波动剧烈。1月市场前高后低，起伏明显。2月份，因为美股市场大跌和节前流动性紧缩，市场经历显著调整。进入3月份，随着贸易战的突然加剧，市场再度杀跌，新经济改革的相关个股回落明显，市场避险情绪再度升温。我们适当使用了股指期货对仓位进行保护。配置方面，我们适当配置了医药、军工等低估值价值股以及部分质地优秀、估值合理的成长股。

二季度，市场延续调整，赚钱效应减弱，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。配置上，我们主要在医药、教育、TMT等行业寻找机会。

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。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。

进入四季度，管理层于10月中下旬出台稳定市场的措施，中美元首会晤使得全球对中美贸易摩擦的悲观预期有所改善，促使资本市场于11月出现较大幅度的反弹。12月市场重回调整。华为事件、全球资本市场大跌，导致上证综指、创业板指分别跌破和逼近前期低点。整个四季度，清水源投资团队维持中等仓位，围绕科技、消费以及低估值高分红的行业进行配置，并重点关注贸易战预期波动带来的博弈机会。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、（适用基金合同中允许分配条款的产品，如不适用本项空）

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、会计师事务所出具非标准审计报告所涉相关事项：（不适用则本项空）

8、对本基金持有人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（如有）

5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明

报告期内本基金托管人合规守信情况声明

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合规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

托管人对报告期内本基金投资运作合规守信、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

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

金额单位：元

6.1 资产负债表

资产	本期末 2018 年 12 月 31 日	上年度末 2017 年 12 月 31 日
资产：		
银行存款	299.67	27,235.43
结算备付金	0	0
存出保证金	0	0
交易性金融资产	0	0
其中：股票投资	0	0
基金投资	0	0
债券投资	0	0
资产支持证券投资	0	0
贵金属投资	0	0
衍生金融资产	0	0
买入返售金融资产	0	0
应收证券清算款	0	0
应收利息	0	2.53
应收股利	0	0
应收申购款	0	0
递延所得税资产	0	0
其他资产	3,941,812.48	11,225,378.48
资产总计	3,942,112.15	11,252,616.44
负债和所有者权益	本期末 2018 年 12 月 31 日	上年度末 2017 年 12 月 31 日
负债：		
短期借款	0	0
交易性金融负债	0	0
衍生金融负债	0	0
卖出回购金融资产款	0	0
应付证券清算款	0	0
应付赎回款	0	0
应付管理人报酬	18,180.17	80,642.44
应付托管费	504.98	1,503.81
应付销售服务费	0	0
应付交易费用	0	0
应交税费	0	0
应付利息	0	0

应付利润	0	0
递延所得税负债	0	0
其他负债	504.98	1,503.81
负债合计	19,190.13	83,650.06
所有者权益：		
实收基金	4,967,829.4	11,028,672.01
未分配利润	-1,044,907.38	140,294.37
所有者权益合计	3,922,922.02	11,168,966.38
负债和所有者权益总计	3,942,112.15	11,252,616.44

6.2 利润表

项目	本期	上年度可比期间
	2018年1月1日至2018年12月31日	2017年1月1日至2017年12月31日
一、收入	-917,976.49	2,897,097.14
1. 利息收入	26.38	167.67
其中：存款利息收入	26.38	167.67
债券利息收入	0	0
资产支持证券利息收入	0	0
买入返售金融资产收入	0	0
其他利息收入	0	0
2. 投资收益（损失以“-”填列）	0	0
其中：股票投资收益	0	0
基金投资收益	0	0
债券投资收益	0	0
资产支持证券投资收益	0	0
贵金属投资收益	0	0
衍生工具收益	0	0
股利收益	0	0
3. 公允价值变动收益（损失以“-”填列）	-1,373,961.36	1,866,368.07
4. 汇兑收益（损失以“-”填列）	0	0
5. 其他收入（损失以“-”填列）	455,958.49	1,030,561.4
减：二、费用	89,374.24	598,184.93
1. 管理人报酬	84,466.98	572,868.5
其中：固定管理费	84,466.98	442,964.25
业绩报酬	0	129,904.25
2. 托管费	2,346.24	12,304.58
3. 销售服务费	0	0
4. 外包服务费	2,346.24	12,304.58
5. 交易费用	0	0
6. 利息支出	0	0
其中：卖出回购金融资产支出	0	0

7. 其他费用	214.78	707.27
三、利润总额 (亏损总额以“-”号填列)	-1,007,350.73	2,298,912.21
减: 所得税费用	0	0
四、净利润 (净亏损以“-”号填列)	-1,007,350.73	2,298,912.21

6.3 所有者权益变动表

项目	本期 2018年1月1日至2018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)	11,028,672.01	140,294.37	11,168,966.38
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	0	-1,007,350.73	-1,007,350.73
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)	-6,060,842.61	-177,851.02	-6,238,693.63
其中: 1. 基金申购款	0	0	0
2. 基金赎回款	-6,060,842.61	-177,851.02	-6,238,693.63
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	0	0
五、期末所有者权益(基金净值)	4,967,829.4	-1,044,907.38	3,922,922.02
项目	上年度可比期间 2017年1月1日至2017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)	40,300,936.82	-2,326,004.43	37,974,932.39
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	0	2,298,912.21	2,298,912.21
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)	-29,272,264.81	167,386.59	-29,104,878.22
其中: 1. 基金申购款	0	0	0
2. 基金赎回款	-29,272,264.81	167,386.59	-29,104,878.22
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	0	0
五、期末所有者权益(基金净值)	11,028,672.01	140,294.37	11,168,966.38

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 (人民币)	占基金总资产的 比例 (%)
1	权益投资	0	0
	其中：普通股	0	0
	存托凭证	0	0
2	基金投资	0	0
3	固定收益投资	0	0
	其中：债券	0	0
	资产支持证券	0	0
4	金融衍生品投资	0	0
	其中：远期	0	0
	期货	0	0
	期权	0	0
	权证	0	0
5	买入返售金融资产	0	0
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	0	0
6	货币市场工具	0	0
7	银行存款和结算备付金合计	299.67	0.01
	其他	3,941,812.48	99.99
	合计	3,942,112.15	100

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	0
B	采矿业	0	0
C	制造业	0	0
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	0	0
E	建筑业	0	0
F	批发和零售业	0	0
G	交通运输、仓储和邮政业	0	0
H	住宿和餐饮业	0	0
I	信息传输、软件和信息技术服务业	0	0
J	金融业	0	0
K	房地产业	0	0
L	租赁和商务服务业	0	0

序号	行业类别	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
M	科学研究和技术服务业	0	0
N	水利、环境和公共设施管理业	0	0
O	居民服务、修理和其他服务业	0	0
P	教育	0	0
Q	卫生和社会工作	0	0
R	文化、体育和娱乐业	0	0
S	综合	0	0
	合计	0	0

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（%）
港股通	0	
合计	0	

8、信息披露报告

此处请上传管理人向投资者披露的信息披露报告 pdf 文件，需加盖管理人公章。
请点击工具栏上“附件列表”按钮上传附件。

信息披露报告是否经托管机构复核：是