

私募基金信息披露季度报表

1、基金基本情况

项目	信息
基金名称	清水源-诺亚 3 期证券投资基金
基金编号	S61685
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
基金运作方式	开放式
基金合同生效日期	2015-07-01
报告期末基金份额总额	77,802,549.99
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	本基金的资产主要用于购买并持有“诺亚清水源 36 号证券投资基金”（下称“标的基金”，在中国基金业协会备案代码：S34046）的基金份额，剩余资金可以投资于银行存款、货币市场基金和现金类银行理财产品等。
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（选填）	业绩比较基准收益率（选填）	业绩比较基准收益率标准差（选填）
当季	-6.94%			
自基金合同生效起至今	-6.10%			

注：净值增长率=（期末累计净值-期初累计净值）/期初累计净值

当季净值增长率=（本季度末累计净值-上季度末累计净值）/上季度末净值

3、主要财务指标

单位：元

项目	2016-01-01 至 2016-03-31
本期已实现收益	-498,909.22
本期利润	-5,813,521.42
期末基金资产净值	73,094,566.16
期末基金份额净值	0.939

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 (××元)	占基金总资产的 比例 (%)
1	权益投资		
	其中：普通股		
	存托凭证		
2	基金投资		
3	固定收益投资		
	其中：债券		
	资产支持证券		
4	金融衍生品投资		
	其中：远期		
	期货		
	期权		
	权证		
5	买入返售金融资产		
	其中：买断式回购的买入返售金融资产		
6	货币市场工具		
7	银行存款和结算备付金合计	3,568.78	
	其他	73,443,169.89	100.00%
	合计	73,446,738.67	100.00%

4.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

金额单位：元

序号	行业类别	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
	农、林、牧、渔业		
	采矿业		
	制造业		
	电力、热力、燃气及水生产和供应业		
	建筑业		
	批发和零售业		
	交通运输、仓储和邮政业		
	住宿和餐饮业		
	信息传输、软件和信息技术服务业		
	金融业		
	房地产业		
	租赁和商务服务业		
	科学研究和技术服务业		
	水利、环境和公共设施管理业		
	居民服务、修理和其他服务业		
	教育		
	卫生和社会工作		

	文化、体育和娱乐业		
	综合		
	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	89,502,812.17
报告期期间基金总申购份额	-
减：报告期期间基金总赎回份额	11,700,262.18
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少已“-”填列)	-
报告期期末基金份额总额	77,802,549.99

6、管理人报告（如报告期内高管、基金经理及其关联基金经验、基金运作合规守信情况、基金投资策略和业绩表现、对宏观经济、证券市场及其行业走势展望、内部基金监察稽核工作、基金估值程序、基金运作情况和运用杠杆情况、投资收益分配和损失承担情况、会计师事务所出具非标准审计报告所涉相关事项、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）

1、报告期内高管、基金经理及其关联基金经验： 总经理 王韧，北京大学金融学博士后，清华大学经济管理学院金融硕士生导师。毕业于清华大学，经济学博士，师从国内著名经济学家魏杰教授。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。加入本公司先后担任常务副总经理、风控委员会主席、总经理。 基金经理 张小川，英国伯明翰大学经济系毕业，硕士学位，曾任职于大公国际资信评估有限公司、诺安基金管理有限公司、摩根士丹利华鑫基金管理有限公司，先后担任行业研究员、研究主管等职位。2012 年加入深圳清水源投资管理有限公司，并接任为清水源 1 号投资经理。历任本公司研究总监、副总经理，现任执行董事。**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“诺亚-清水源 36 号证券投资基金”，“诺亚-清水源 36 号证券投资基金”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：** 自今年 3 月份以来，从陆续公布的一些宏观经济数据可以看出，国内经济企稳的迹象已经出现。譬如，国家统计局发布 1~2 月投资增速、工企利润已经出现回升等。而且 3 月 PMI 指数扭转了连续 8 个月以来的下行趋势并掉头向上，尤其是突破了 50 的荣枯线，说明前期国家出台的一系列稳增长政策的累积效应开始显现，这将使经济企稳回升的基础进一步牢固。我们认为短期之内宏观经济有暂时企稳回升的迹象，这对于二季度的资本市场是个有力的支撑。

此外，资本市场经过去年 6 月份以来的连续三次大幅调整之后，已经基本上释放了相当多的系统性风险，在政策组合利好的大背景下，系统性风险有望被兜底，投资者信心和风险偏好继续提升，未来市场将出现比较好的投资环境和机会。

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： 本基金定向投资于“诺亚-清水源 36 号证券投资基金”，“诺亚-清水源 36 号证券投资基金”的运作情况如下：A 股市场在经历了去年四季度的短暂反弹以后，加上 1 月份熔断机制的推出，再次出现大幅调整的情形，但由于本基金从去年四季度开始，就已经在控制风险，降低仓位，所以在 1 月份的大幅调整中回撤远小于市场 20%多的平均跌幅。经过 1 月份的大幅调整后，伴随着人民币贬值压力的缓解以及两会季驱动的改革转型预期，2 月市场的跌势逐步趋缓，上证指数在 2600 点附近的阶段性底部得以探明，市场运行形态也随之从快速下挫转为区间震荡。但是，在指数的系统性风险逐步释放的同时，市场的结构性风险依然较大，除了部分低估值蓝筹和改革受益的周期股之外，多数行业和公司，尤其是前几年涨幅较大的中小创个股依然面临较大的调整风险，市场的整体格局从系统性出清逐步转为结构性出清，个股风险逐步取代指数风险成为市场调整的主导力量，所以在 2 月份我们整体进一步降低了仓位，等待市场做出明确的方向选择。3 月下旬，市场在经过 1 个多月的窄幅震荡后，出现小幅反弹，我们抓住机会，提高部分仓位，获取了部分收益。

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。本基金没有使用两融、场外配资等杠杆交易。

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。