

清水源 9 号基金 2016 年第 1 季度报告

1、基金基本情况

项目	信息
基金名称	清水源 9 号基金
基金编号	S27243
基金管理人	深圳清水源投资管理有限公司
基金托管人	招商证券股份有限公司
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日期	2015 年 03 月 10 日
报告期末基金份额总额	61,317,309.95 份
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	“核心品种+板块配置+仓位匹配”是投资策略的重要组成，以核心品种为基础，不断地优化组合是投资管理人贯穿投资过程始终的策略。不同类型的投资标的适合不同的交易策略，对于弱周期的品种，左侧交易的策略比较适合，对于周期性较强的品种，右侧交易比较适合。
业绩比较基准	-
风险收益特征	本基金具有较高收益、较高风险的特征。

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	-1.92%	-	-	-
自基金合同生效起至今	-21.92%	-	-	-

说明：净值增长率等于（期末累计净值-期初累计净值）/期初累计净值

当季净值增长率等于（本季度末累计净值-上季度末累计净值）/上季度末累计净值

3、主要财务指标

单位：人民币元

项目	2016-01-01 至 2016-03-31
本期已实现收益	-3,150,758.55
本期利润	-1,137,119.88
期末基金资产净值	47,879,314.93
期末基金份额净值	0.7808

4、投资组合报告

4.1 期末基金资产组合情况

金额单位：元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	28,722,086.34	59.90
	其中：普通股	28,722,086.34	59.90
	存托凭证	-	-
2	基金投资	6,742,283.17	14.06
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	12,400,124.00	25.86
	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	29,010.65	0.06
8	其他各项资产	54,129.09	0.11
	合计	47,947,633.25	100.00

4.2 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 (%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	5,199,703.64	10.86
C	制造业	13,529,813.70	28.26
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	286,620.00	0.60
E	建筑业	662,995.00	1.38
F	批发和零售业	4,630,354.00	9.67
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	282,922.00	0.59
K	房地产业	4,129,678.00	8.63
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-

	合计	28,722,086.34	59.99
--	----	---------------	-------

5、基金份额变动情况

单位：份

报告期期初基金份额总额	64,800,463.21
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	3,483,153.26
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	—
报告期期末基金份额总额	61,317,309.95

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：

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：

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。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：

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。