

## 清水源 29 号 1 期基金 2018 年第 4 季度报告

### 1、基金基本情况

| 项目              | 信息                                                                                                                                                                                                                                                 |
|-----------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 基金名称            | 清水源 29 号 1 期基金                                                                                                                                                                                                                                     |
| 基金编码            | S33135                                                                                                                                                                                                                                             |
| 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）        | -                                                                                                                                                                                                                                                  |
| 基金运作方式          | 开放式                                                                                                                                                                                                                                                |
| 基金成立日期          | 2015 年 05 月 05 日                                                                                                                                                                                                                                   |
| 报告期末基金份额总额      | 40,300,000.00                                                                                                                                                                                                                                      |
| 投资目标            | （1）本基金的投资目标为“清水源 29 号基金”；（2）“清水源 29 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 29 号基金”。“清水源 29 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、主流研究机构的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。                                                                                                                                                                                                                                 |
| 信息披露报告是否经托管机构复核 | 是                                                                                                                                                                                                                                                  |

### 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         | -4.45    | -           | -            | -               |
| 自基金合同生效起至今 | -51.49   | -           | -            | -               |

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       | 2018年10月01日至2018年12月31日 |
|----------|-------------------------|
| 本期已实现收益  | -334,455.78             |
| 本期利润     | -922,354.29             |
| 期末基金资产净值 | 19,551,061.55           |
| 期末基金份额净值 | 0.4851                  |

### 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              | 0.00          | 0.00         |
|    | 其中：普通股            | 0.00          | 0.00         |
|    | 存托凭证              | 0.00          | 0.00         |
| 2  | 基金投资              | 0.00          | 0.00         |
| 3  | 固定收益投资            | 0.00          | 0.00         |
|    | 其中：债券             | 0.00          | 0.00         |
|    | 资产支持证券            | 0.00          | 0.00         |
| 4  | 金融衍生品投资           | 0.00          | 0.00         |
|    | 其中：远期             | 0.00          | 0.00         |
|    | 期货                | 0.00          | 0.00         |
|    | 期权                | 0.00          | 0.00         |
|    | 权证                | 0.00          | 0.00         |
| 5  | 买入返售金融资产          | 0.00          | 0.00         |
|    | 其中：买断式回购的买入返售金融资产 | 0.00          | 0.00         |
| 6  | 货币市场工具            | 0.00          | 0.00         |
| 7  | 银行存款和结算备付金合计      | 202.82        | 0.00         |
| 8  | 其他各项资产            | 19,555,936.88 | 100.00       |
|    | 合计                | 19,556,139.70 | 100.00       |

注：其他各项资产：主要包括三方存管保证金、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。

#### 4.2 期末按行业分类的股票投资组合(不含港股通)

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 |

#### 4.3 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 | 占基金资产净值比例（%） |
|------|------|--------------|
| 港股通  | 0.00 | 0.00         |
| 合计   | 0.00 | 0.00         |

#### 5、基金份额变动情况

单位：份

|                           |               |
|---------------------------|---------------|
| 报告期期初基金份额总额               | 41,300,000.00 |
| 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            | 1,000,000.00  |
| 报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列） | 0.00          |
| 报告期末基金份额总额                | 40,300,000.00 |

#### 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：

2019年全年及1月份，我们并不悲观。从国内政策来看，中央陆续出台一些稳经济及减税的政策，随着经济政策的推行及见效，有望纠正市场过度悲观的预期。从市场层面来看，经过2018年全年较大幅度下跌，市场整体估值处于极低水平（考虑利率因素），在市场悲观预期得以修正之后，反弹幅度或许值得期待；消费、科技等业绩稳定增长的部分行业将迎来估值切换机会。

我们认为从长期看，中国有可能继续加快产业结构升级转型，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。

#### 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：

10月份A股市场出现大幅下跌，消费、医药、科技等机构抱团的板块出现大幅补跌，而券商、地产、汽车等板块出现大幅反弹的走势。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；管理层出台稳定市场的措施，中美贸易摩擦出现缓和迹象，促使资本市场于近期出现较大幅度的反弹。11月份A股市场处于反弹周期，主板、创业板市场均迎来不同程度的反弹。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，促使资本市场于近期出现较大幅度的反弹。12月市场重回调整，主板、创业板及港股市场均迎来不同程度的下跌。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

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。

托管人复核说明：本基金托管人按照相关法律法规、基金合同的规定，对本基金在本报告中的财务数据进行了复核。对按照规定应由托管人复核的数据，托管人无异议。