



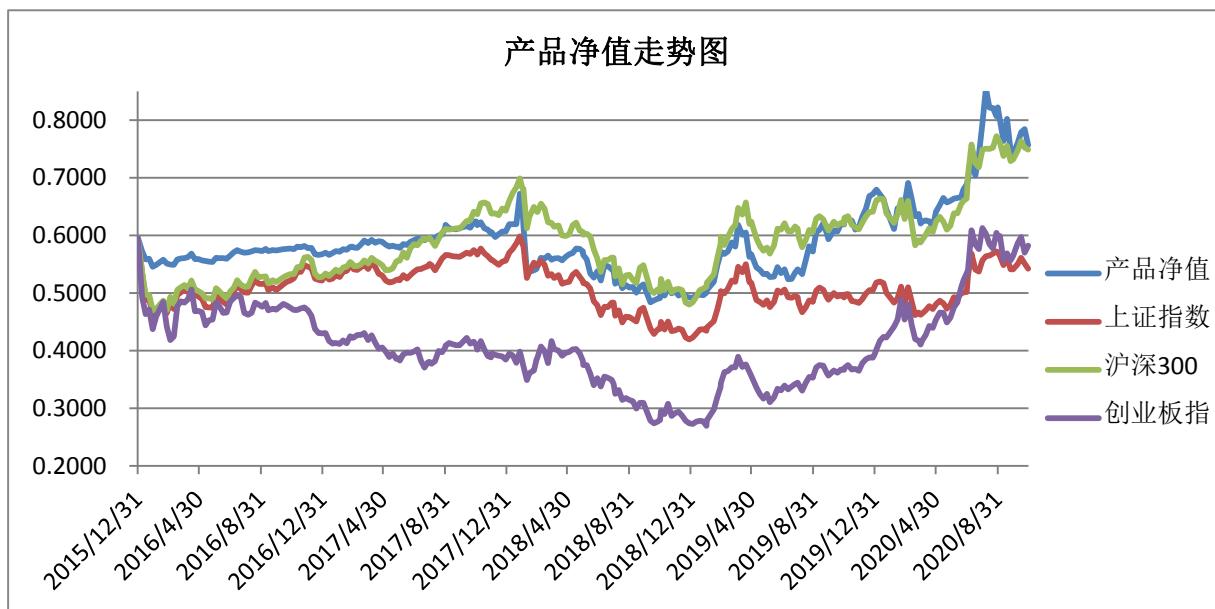
## 清水源 29 号基金十月运作报告

### 一. 基金概要

产品名称：清水源 29 号证券投资基金			
成立日期	2015 年 5 月 20 日	10 月 30 日单位净值	0.7566
管理人	深圳清水源投资管理有限公司	10 月 30 累计净值	0.7566
托管人	招商证券股份有限公司	封闭期	6 个月
投资经理	冯文光	下一开放日	2020 年 11 月 30 日

### 二. 基金业绩

上月底净值 0.7418 本月底净值 0.7566 本月涨幅 2.00%。同期沪深 300 指数的波动幅度为 2.35%。



注：清水源 29 号基金为母基金，子基金投资于母基金进行运作，母子基金净值有一定差异，仅供参考。

### 三. 操作回顾

2020 年 11 月份，中国 A 股将维持震荡向上的走势；汽车、金融、地产等低估值顺周期的行业或将阶段性取得较高超额收益，光伏、电动车、电子、计算机等科技行业的长期逻辑有望在短期得到催化，取得较好表现；同时关注军工、农业的主题投资机会。主要理由及逻辑如下：(1) 我们相信科技进步、

1  
温馨提示：本材料仅供本产品相关的销售渠道及合格投资者参阅，未经授权，不得转载。投资有风险，请投资者充分认识投资风险，谨慎投资。本报告内容不包含任何收益的承诺。



社会变革与人类文明，中长期保持战略看好中国经济及资本市场的积极思维；(2)新冠肺炎疫情对全球经济金融的冲击渐渐为资本市场吸收、反映，全球目前更关注美国总统选举对资本市场的边际影响；(3)扩大内需和科技强国将贯穿“十四五”，新一轮科技革命和产业变革深入发展，扩大内需与科技强国成为贯穿“十四五”期间的重要投资主线，包括科技创新、大消费、新能源等；(4)为应对全球形势的可能变化，中央今年5月份以来多次提出国内大循环为主的基调，市场将更为关注军工、农业的主题投资机会。

我们认为从长期看，具备核心竞争力的科技龙头公司将有望长期获得较高超额收益；中国多年改革开放所积累的社会财富及形成的庞大内需消费市场，消费、医药行业将长期成为海内外资金关注的重点板块。顺周期、低估值、高分红的周期核心资产，有望阶段性取得较高的超额收益。

操作策略上，清水源投资团队倾向于维持中等以上仓位，围绕周期类的核心资产、优质的科技成长公司进行配置。



#### 四. 基金经理观点

2020年11月份，中国A股将维持震荡向上的走势；汽车、金融、地产等低估值顺周期的行业或将阶段性取得较高超额收益，光伏、电动车、电子、计算机等科技行业的长期逻辑有望在短期得到催化，取得较好表现；同时关注军工、农业的主题投资机会。主要理由及逻辑如下：(1) 我们相信科技进步、



社会变革与人类文明，中长期保持战略看好中国经济及资本市场的积极思维；(2)新冠肺炎疫情对全球经济金融的冲击渐渐为资本市场吸收、反映，全球目前更关注美国总统选举对资本市场的边际影响；(3)扩大内需和科技强国将贯穿“十四五”，新一轮科技革命和产业变革深入发展，扩大内需与科技强国成为贯穿“十四五”期间的重要投资主线，包括科技创新、大消费、新能源等；(4)为应对全球形势的可能变化，中央今年5月份以来多次提出国内大循环为主的基调，市场将更为关注军工、农业的主题投资机会。

我们认为从长期看，具备核心竞争力的科技龙头公司将有望长期获得较高超额收益；中国多年改革开放所积累的社会财富及形成的庞大内需消费市场，消费、医药行业将长期成为海内外资金关注的重点板块。顺周期、低估值、高分红的周期核心资产，有望阶段性取得较高的超额收益。

## 五. 行业占比

行业	占比
农、林、牧、渔	7.43%
采矿业	0.00%
制造业	47.50%
电力、热力、燃气及水生产供应业	0.00%
建筑业	0.00%
批发和零售业	0.00%
交通运输、仓储和邮政业	0.00%
住宿和餐饮业	0.00%
信息传输、软件和信息技术服务业	7.24%
金融业	22.26%



房地产业	9.40%
租赁和商务服务业	0.00%
科学研究和技术服务业	0.00%
水利、环境和公共设施管理业	0.00%
居民服务、修理各其他服务业	0.00%
教育	0.00%
卫生和社会工作	0.00%
文化、体育和娱乐业	6.17%
综合	0.00%
合计	100.00%