



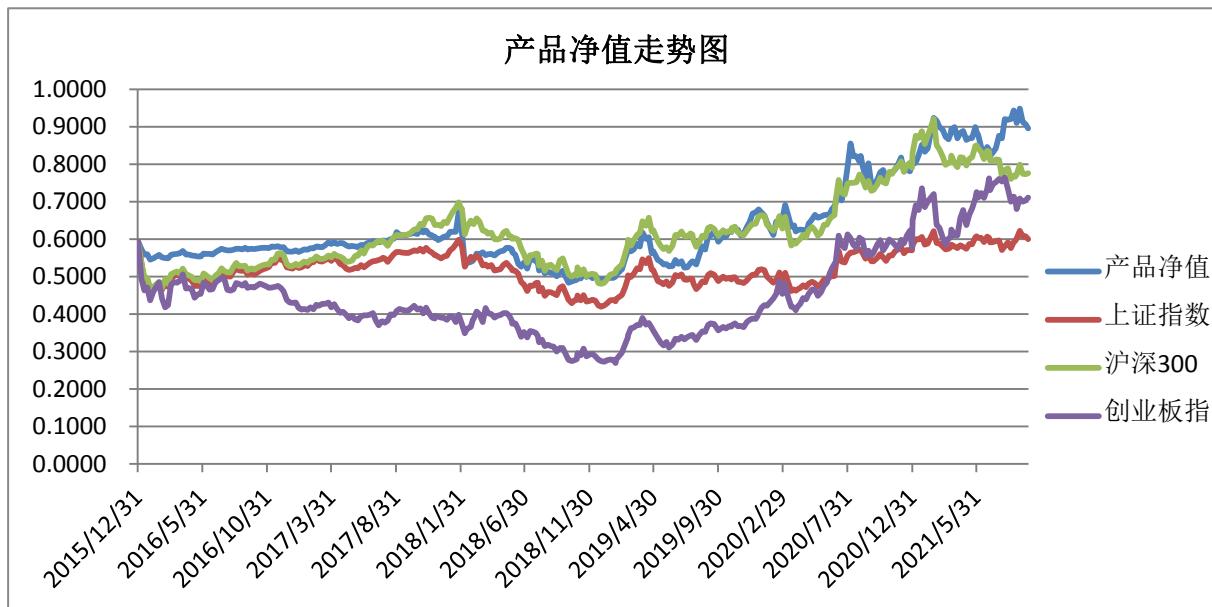
清水源 29 号基金九月运作报告

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	9 月 30 日单位净值	0.8962
管理人	深圳清水源投资管理有限公司	9 月 30 累计净值	0.8962
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	2021 年 10 月 29 日

二. 基金业绩

上月底净值 0.9284 本月底净值 0.8962 本月涨幅-3.47%。同期沪深 300 指数的波动幅度为 1.26%。



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

2021 年 10 月份，中国 A 股将维持震荡向上的走势；金融、地产、消费等传统产业今年以来出现了大幅下跌的走势，后续有望出现明显的估值修复行情；全球定价的资源股及新能源等科技股短期跌幅较大，有望出现明显的反弹行情。主要理由及逻辑如下：(1) 我们相信科技进步、社会变革、人类文明，

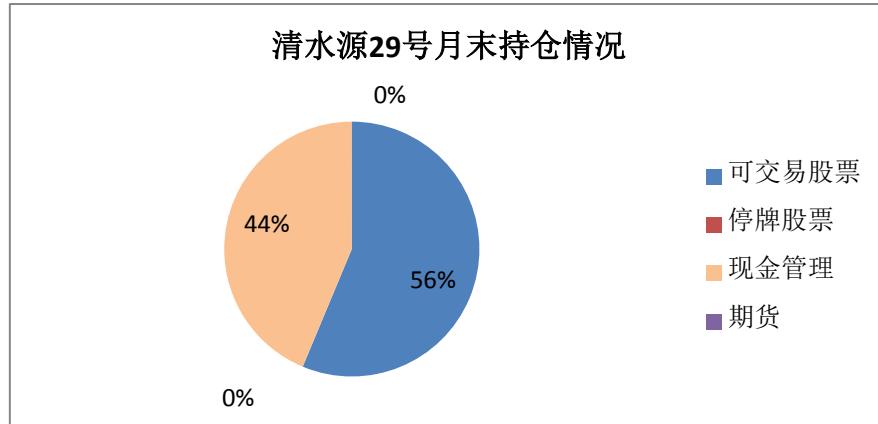
1
温馨提示：本材料仅供本产品相关的销售渠道及合格投资者参阅，未经授权，不得转载。投资有风险，请投资者充分认识投资风险，谨慎投资。本报告内容不包含任何收益的承诺。



中长期战略看好中国经济发展前景。去年以来，疫情、碳中和、中美大国博弈深刻影响资本市场；(2) 碳中和、半导体、计算机、数控机床等科技产业面临重大发展机遇，成长速度或将远快于社会经济增长速度；(3) 世界主要国家放水应对疫情冲击，全球通胀预期升温，钢铁、煤炭、有色、化工等周期行业取得极高的超额收益，后续重点关注种植业的投资机会；(4) 世界形势复杂多变，国内稳增长政策预期升温，工程机械、建筑建材等基建相关产业有望受益并出现反弹行情；(5) 共同富裕的社会发展背景下，资本市场将迎来高质量的发展，以券商为代表的财富管理产业将获得重大发展机遇。

我们认为从长期看，新能源、智能汽车、半导体、计算机、生物医药等科技产业的优秀公司将有望长期获得较高超额收益；全球通胀预期下，具备涨价预期的钢铁、煤炭、有色、化工、农业等资源股或将阶段性取得较好表现；金融地产等低估值蓝筹股，有望阶段性取得较好的绝对收益。

操作策略上，清水源投资团队倾向于维持中等以上仓位，围绕科技产业、先进制造业、财富管理、大消费等进行配置。



四. 基金经理观点

2021年10月份，中国A股将维持震荡向上的走势；金融、地产、消费等传统产业今年以来出现了大幅下跌的走势，后续有望出现明显的估值修复行情；全球定价的资源股及新能源等科技股短期跌幅较大，有望出现明显的反弹行情。主要理由及逻辑如下：(1) 我们相信科技进步、社会变革、人类文明，



中长期战略看好中国经济发展前景。去年以来，疫情、碳中和、中美大国博弈深刻影响资本市场；(2) 碳中和、半导体、计算机、数控机床等科技产业面临重大发展机遇，成长速度或将远快于社会经济增长速度；(3) 世界主要国家放水应对疫情冲击，全球通胀预期升温，钢铁、煤炭、有色、化工等周期行业取得极高的超额收益，后续重点关注种植业的投资机会；(4) 世界形势复杂多变，国内稳增长政策预期升温，工程机械、建筑建材等基建相关产业有望受益并出现反弹行情；(5) 共同富裕的社会发展背景下，资本市场将迎来高质量的发展，以券商为代表的财富管理产业将获得重大发展机遇。

我们认为从长期看，新能源、智能汽车、半导体、计算机、生物医药等科技产业的优秀公司将有望长期获得较高超额收益；全球通胀预期下，具备涨价预期的钢铁、煤炭、有色、化工、农业等资源股或将阶段性取得较好表现；金融地产等低估值蓝筹股，有望阶段性取得较好的绝对收益。

五. 行业占比

行业	占比
农、林、牧、渔	0.00%
采矿业	0.00%
制造业	96.92%
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	3.08%
金融业	0.00%



房地产业	0.00%
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	0.00%
综合	0.00%
合计	100.00%