



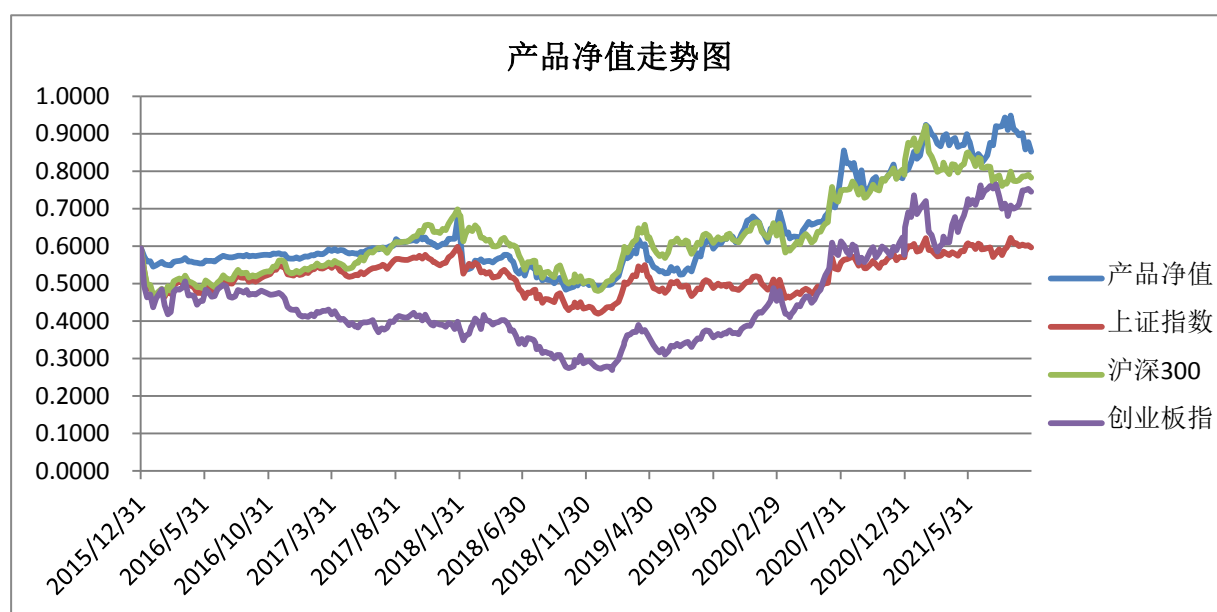
清水源 29 号基金十月运作报告

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 29 日单位净值	0.8520
管理人	深圳清水源投资管理有限公司	10 月 29 累计净值	0.8520
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 11 月 30 日

二. 基金业绩

上月底净值 0.8962 本月底净值 0.8520 本月涨幅-4.93%。同期沪深 300 指数的波动幅度为 0.87%。



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。

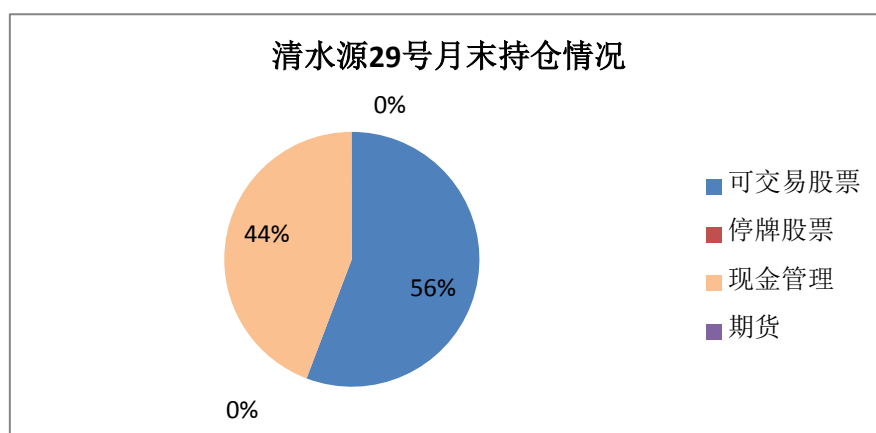
三. 操作回顾

2021 年 11 月份，中国 A 股将维持震荡向上的走势；2020 年以来，新能源、新能源汽车及其产业链由于极高的行业景气领涨沪深两市；今年以来大幅下跌的金融地产、消费后续有望出现较大的估值修复行情。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，碳中和、疫情、中美大国博弈深刻影响资本市场；（2）碳中和、半导体、计算机、航天军工、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，煤炭、有色、钢铁、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，大数据、云计算等新基建产业及工程机械、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、生物医药、计算机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，具备涨价预期的资源股及必需消费品或将阶段性取得较好表现。

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、大消费等进行配置。



四. 基金经理观点

2021年11月份，中国A股将维持震荡向上的走势；2020年以来，新能源、新能源汽车及其产业链由于极高的行业景气领涨沪深两市；今年以来大幅下跌的金融地产、消费后续有望出现较大的估值修



复行情。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，碳中和、疫情、中美大国博弈深刻影响资本市场；(2) 碳中和、半导体、计算机、航天军工、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，煤炭、有色、钢铁、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，大数据、云计算等新基建产业及工程机械、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、生物医药、计算机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，具备涨价预期的资源股及必需消费品或将阶段性取得较好表现。

五. 行业占比

行业	占比
农、林、牧、渔	0.00%
采矿业	0.00%
制造业	71.86%
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	0.00%
金融业	0.00%
房地产业	28.14%
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、修理和其他服务业	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%