



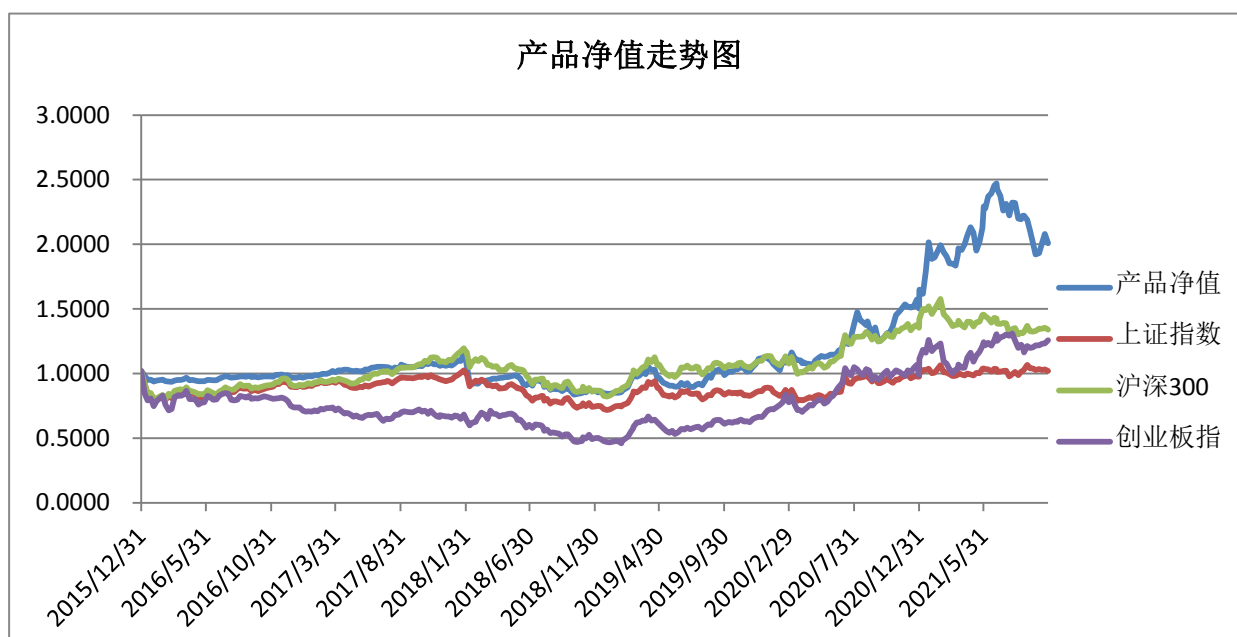
## 清水源 36 号基金十月运作报告

### 一. 基金概要

| 产品名称：清水源 36 号证券投资基金 |                |               |                 |
|---------------------|----------------|---------------|-----------------|
| 成立日期                | 2015 年 7 月 1 日 | 10 月 29 日单位净值 | 2.009           |
| 管理人                 | 深圳清水源投资管理有限公司  | 10 月 29 日累计净值 | 2.009           |
| 托管人                 | 中信证券股份有限公司     | 封闭期           | 6 个月            |
| 投资经理                | 冯文光、吴伟         | 下一开放日         | 2021 年 12 月 6 日 |

### 二. 基金业绩

上月底净值 1.921，本月底净值 2.009，本月涨幅 4.58%。同期沪深 300 指数的波动幅度 0.87%。



注：清水源 36 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。

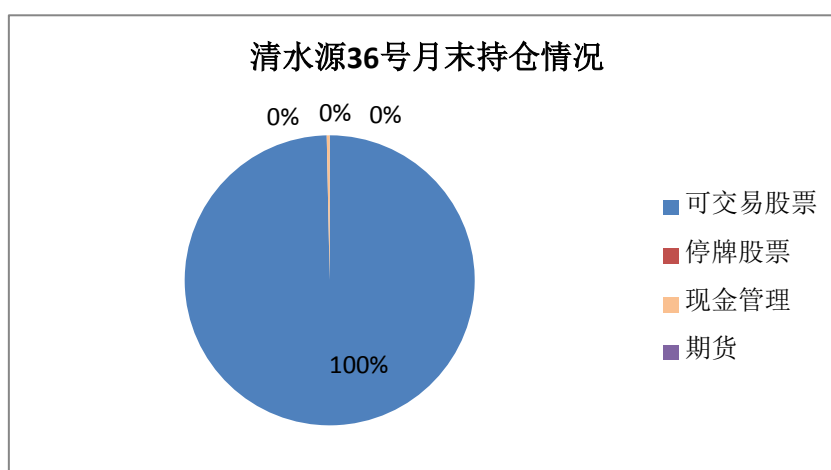
### 三. 操作回顾

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             | 84.87% |
| 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            | 15.13%  |
| 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%   |
| 港股              | 0.00%   |
| 合计              | 100.00% |