



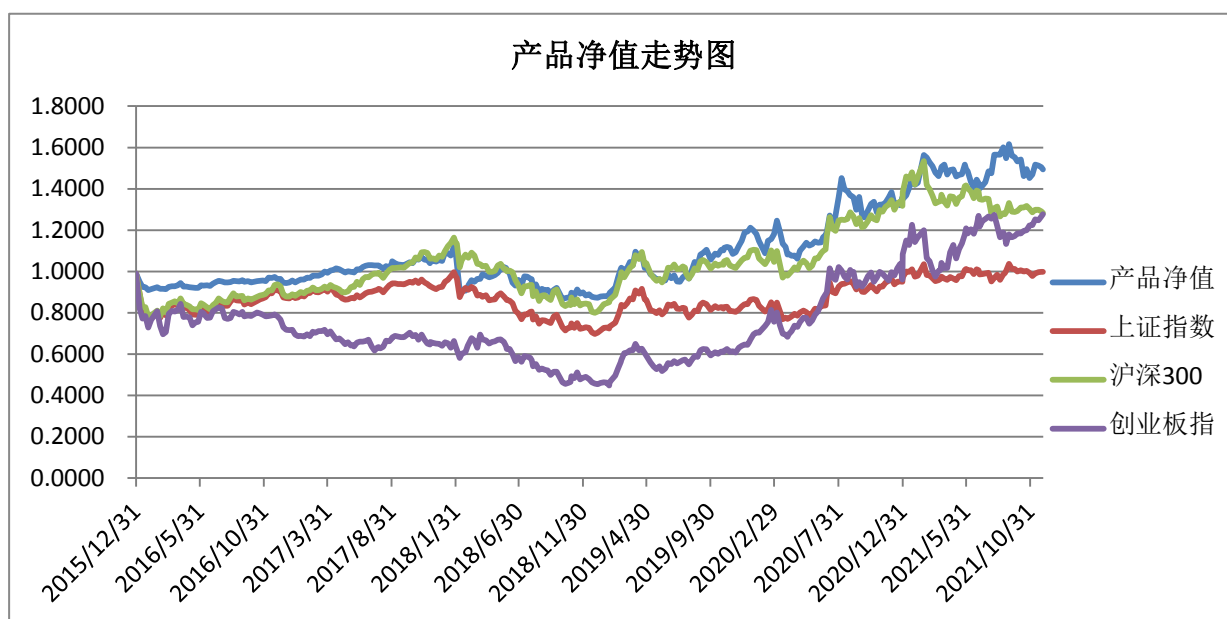
清水源 51 号基金十一月运作报告

一. 基金概要

产品名称：清水源 51 号证券投资基金			
成立日期	2015 年 7 月 14 日	11 月 30 日单位净值	1.4933
管理人	深圳清水源投资管理有限公司	11 月 30 日累计净值	1.4933
托管人	兴业银行	封闭期	6 个月
投资经理	冯文光	下一开放日	2021 年 12 月 31 日

二. 基金业绩

上月底净值 1.4527 本月底净值 1.4933 本月涨幅 2.79%。同期沪深 300 指数的波动幅度为-1.56%。



注：清水源 51 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

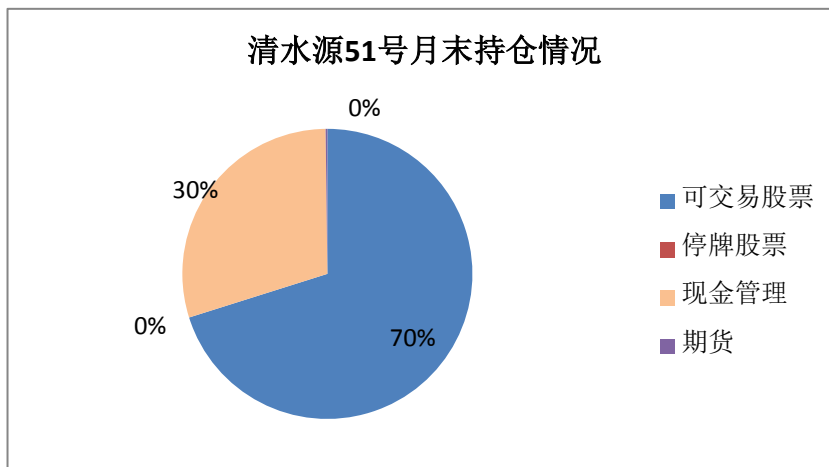
2021 年 12 月份，中国 A 股将维持震荡向上的走势；2020 年以来，在“碳中和”的时代背景下，新能源、新能源汽车及其产业链由于极高的行业景气领涨沪深两市；“元宇宙”或将推动新一轮的科技进步，以计算机为代表的传统科技产业将获取较高超额收益。主要理由及逻辑如下：(1) 2020 年以来，碳



中和、疫情、中美大国博弈深刻影响资本市场，科技进步与社会变革才是人类社会发展的主导力量；(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，全球面临较高通胀压力，煤炭、有色、钢铁、化工等周期行业取得较高的超额收益，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；美国面临较高通胀压力，需要密切关注美联储最新的货币政策变动。

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 12 月份，中国 A 股将维持震荡向上的走势；2020 年以来，在“碳中和”的时代背景下，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；“元宇宙”或将推动新一轮的科技进步，以计算机为代表的传统科技产业将获取较高超额收益。主要理由及逻辑如下：(1) 2020 年以来，碳

中和、疫情、中美大国博弈深刻影响资本市场，科技进步与社会变革才是人类社会发展的主导力量；(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，全球面临较高通胀压力，煤炭、有色、钢铁、化工等周期行业取得较高的超额收益，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；美国面临较高通胀压力，需要密切关注美联储最新的货币政策变动。