



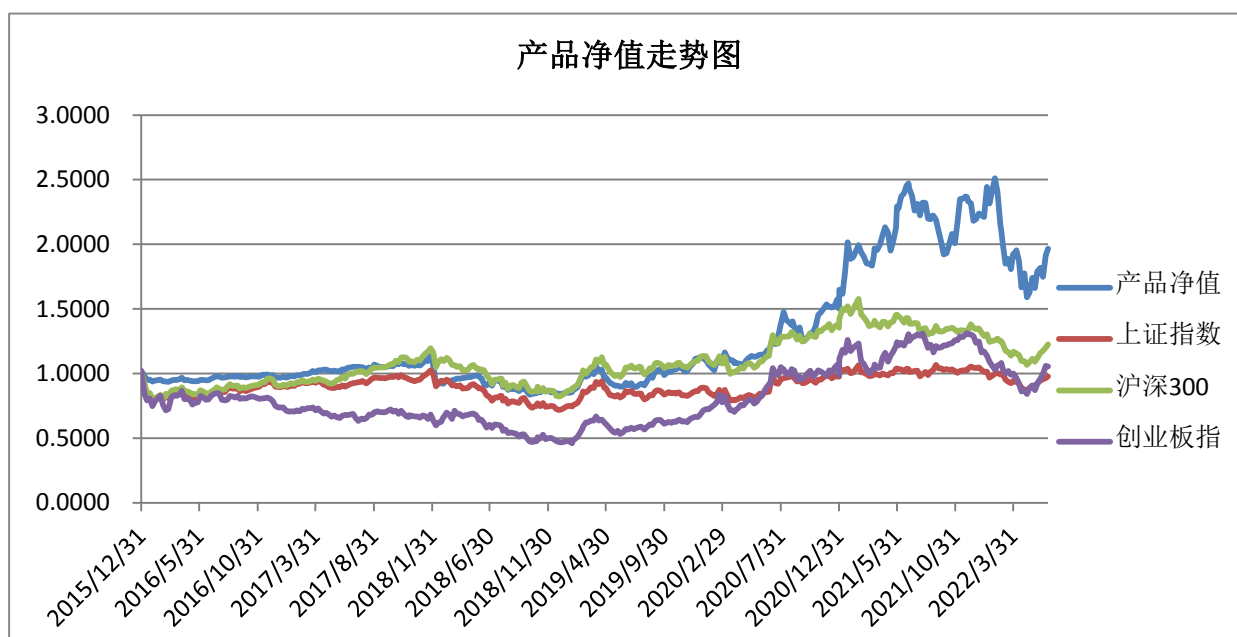
清水源 36 号基金六月运作报告

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	6 月 30 日单位净值	1.965
管理人	深圳清水源投资管理有限公司	6 月 30 日累计净值	1.965
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	2022 年 08 月 05 日

二. 基金业绩

上月底净值 1.754，本月底净值 1.965，本月涨幅 12.03%。同期沪深 300 指数的波动幅度 9.62%。



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

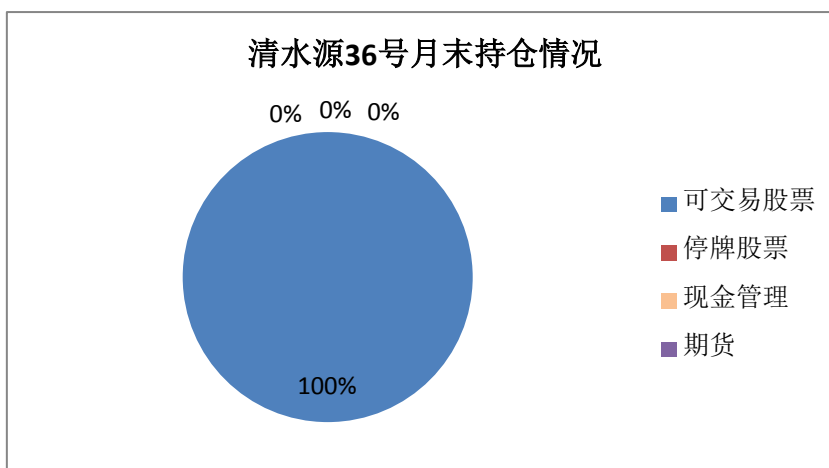
2022 年 7 月份，中国 A 股将维持震荡向上的走势；今年前 4 个月，A 股市场出现较大幅度的调整，在稳增长的经济政策推动下，A 股近两月出现大幅反弹行情，二季度新能源、汽车、白酒啤酒等消费股



领涨市场，取得较高超额收益；预计三季度科技、消费有望取得超额收益。主要理由及逻辑如下：(1) 全球多数国家面临严峻的通胀压力，美联储采取与之前放水相反的货币紧缩政策；(2) 中国经济面临极大压力，决策层陆续出台力度较大的稳增长政策；新能源等高景气行业率先大幅反弹领涨市场；国内疫情缓解，白酒啤酒等消费品基本面迅速复苏，大消费获取较高超额收益；(3) 大国博弈的时代背景下，国内经济转型并高质量发展，计算机、半导体、碳中和等科技产业也将取得优异表现；(4) “俄乌冲突”对全球局势影响深远，航天军工及种植业或将迎来较好投资机会；(5) 市场风险偏好大幅改善，财富管理、保险等金融行业或将阶段性跑赢市场。

我们认为从长期看，计算机、新能源、智能汽车、半导体等科技产业的优秀公司将有望长期获得较高超额收益；美欧发达国家面临极高通胀压力，需要密切关注美联储最新的货币政策变动及“俄乌冲突”的进展。

操作策略上，清水源投资团队倾向于维持中等以上仓位，围绕计算机、半导体、新能源等科技行业、大消费的优质公司进行配置。



四. 基金经理观点

2022年7月份，中国A股将维持震荡向上的走势；今年前4个月，A股市场出现较大幅度的调整，在稳增长的经济政策推动下，A股近两月出现大幅反弹行情，二季度新能源、汽车、白酒啤酒等消费股



领涨市场，取得较高超额收益；预计三季度科技、消费有望取得超额收益。主要理由及逻辑如下：(1) 全球多数国家面临严峻的通胀压力，美联储采取与之前放水相反的货币紧缩政策；(2) 中国经济面临极大压力，决策层陆续出台力度较大的稳增长政策；新能源等高景气行业率先大幅反弹领涨市场；国内疫情缓解，白酒啤酒等消费品基本面迅速复苏，大消费获取较高超额收益；(3) 大国博弈的时代背景下，国内经济转型并高质量发展，计算机、半导体、碳中和等科技产业也将取得优异表现；(4) “俄乌冲突”对全球局势影响深远，航天军工及种植业或将迎来较好投资机会；(5) 市场风险偏好大幅改善，财富管理、保险等金融行业或将阶段性跑赢市场。

我们认为从长期看，计算机、新能源、智能汽车、半导体等科技产业的优秀公司将有望长期获得较高超额收益；美欧发达国家面临极高通胀压力，需要密切关注美联储最新的货币政策变动及“俄乌冲突”的进展。

五. 行业占比

行业	占比
农、林、牧、渔	0.00%
采矿业	0.00%
制造业	0.00%
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	18.60%



金融业	0.00%
房地产业	81.40%
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%