



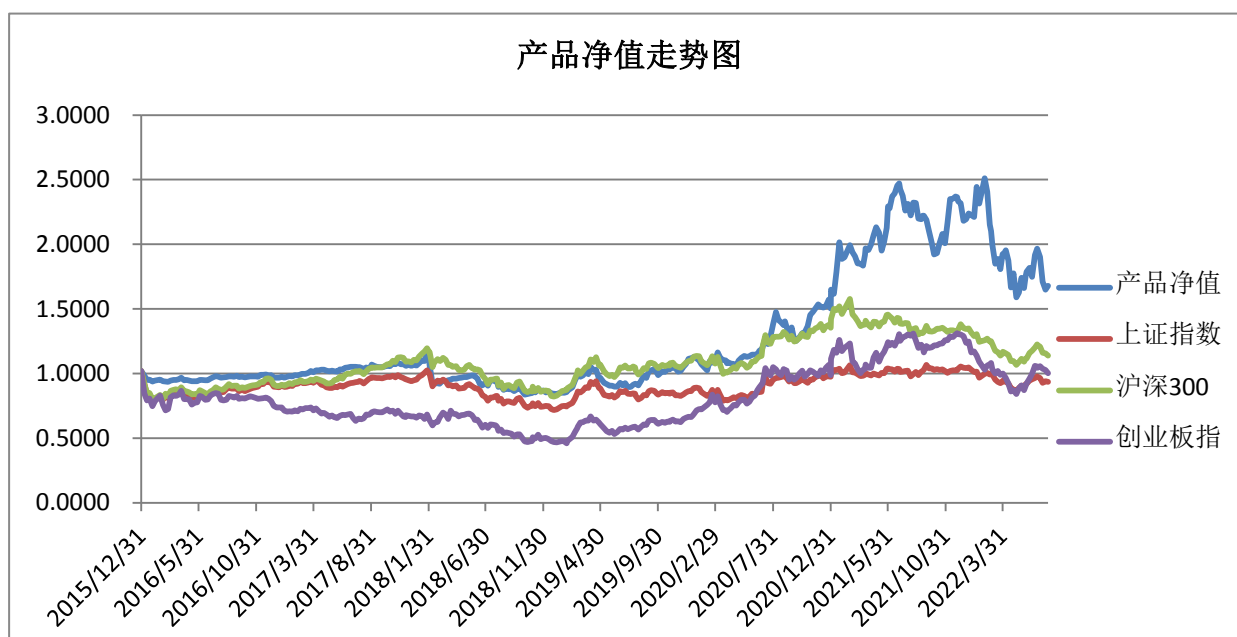
清水源 36 号基金七月运作报告

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	7 月 29 日单位净值	1.678
管理人	深圳清水源投资管理有限公司	7 月 29 日累计净值	1.678
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 09 月 05 日

二. 基金业绩

上月底净值 1.965 ,本月底净值 1.678 ,本月涨幅-14.61%。同期沪深 300 指数的波动幅度-7.02%。



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

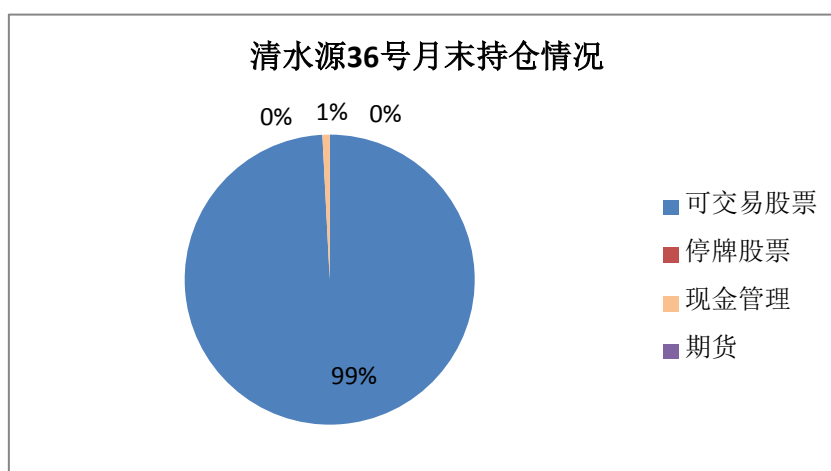
2022 年 8 月份，中国 A 股将维持震荡向上的走势；今年前 4 个月，A 股市场出现较大幅度的调整；

二季度新能源、智能汽车等科技股领涨市场，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，发达国家被迫采取加息缩表等紧缩性政策来抑制通胀；(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；(3) 大国博弈的时代背景下，国内经济转型并高质量发展，新能源、智能汽车、计算机、半导体等科技产业将取得优异表现；(4) “俄乌冲突”对全球局势影响深远，航天军工或将迎来较好投资机会；(5) 三季度国内疫情缓解，经济弱复苏态势持续，啤酒、白酒及品牌消费在较好的基本面及销售数据改善预期下，有望取得较好的超额收益。

我们认为从长期看，新能源、智能汽车、计算机、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；啤酒、白酒等消费产业的优质公司将阶段性跑赢市场。

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、新能源、半导体等科技行业、大消费的优质公司进行配置。



四. 基金经理观点

2022年8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；二季度新能源、智能汽车等科技股领涨市场，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，发达国家被迫采取加息缩表等紧缩性政策来抑制通胀；(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；(3) 大国博弈的时代背景下，国内经济转型并高质量发展，新能源、智能汽车、计算机、半导体等科技产业将取得优异表现；(4) “俄乌冲突”对全球局势影响深远，航天军工或将迎来较好投资机会；(5) 三季度国内疫情缓解，经济弱复苏态势持续，啤酒、白酒及品牌消费在较好的基本面及销售数据改善预期下，有望取得较好的超额收益。

我们认为从长期看，新能源、智能汽车、计算机、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；啤酒、白酒等消费产业的优质公司将阶段性跑赢市场。

五. 行业占比

行业	占比
农、林、牧、渔	0.00%
采矿业	0.00%
制造业	56.25%
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	18.17%
金融业	0.00%
房地产业	25.58%
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%