



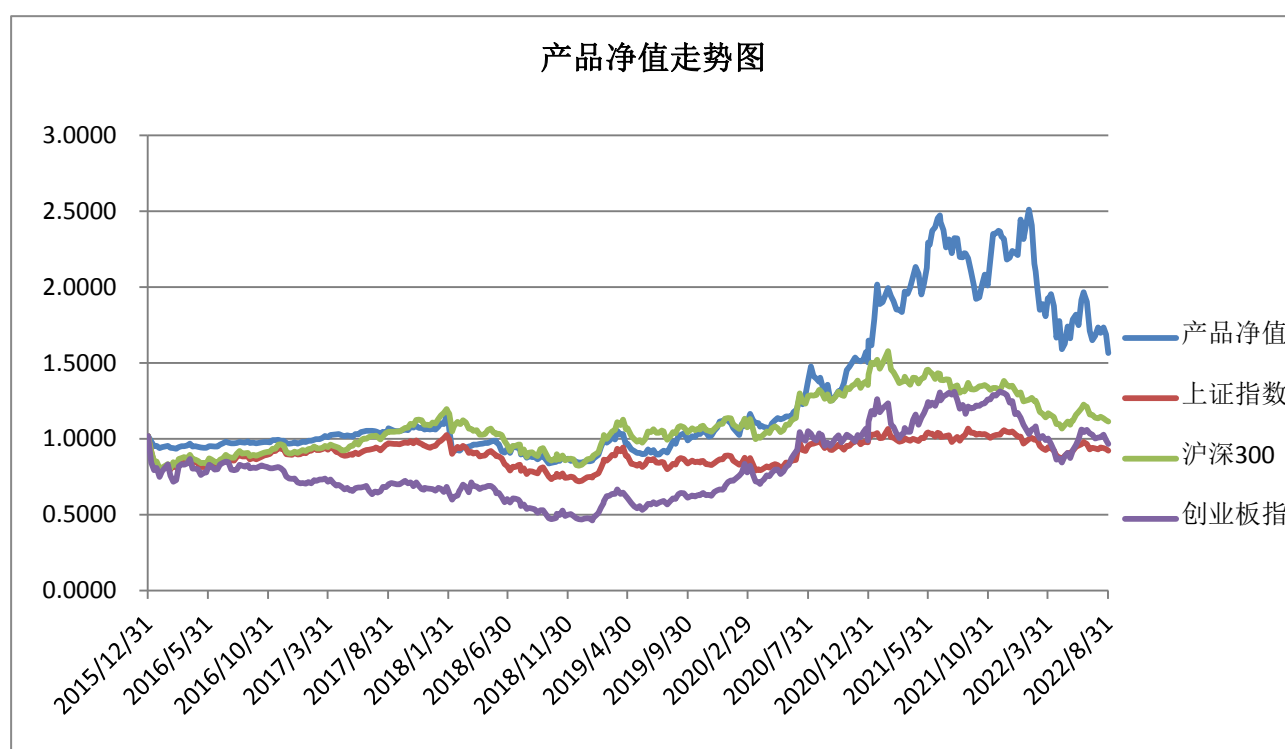
## 清水源 36 号基金八月运作报告

### 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	8 月 31 日单位净值	1.564
管理人	深圳清水源投资管理有限公司	8 月 31 日累计净值	1.564
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 10 月 10 日

### 二. 基金业绩

上月底净值 1.678，本月底净值 1.564，本月涨幅-6.79%。同期沪深 300 指数的波动幅度-2.19%。



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。

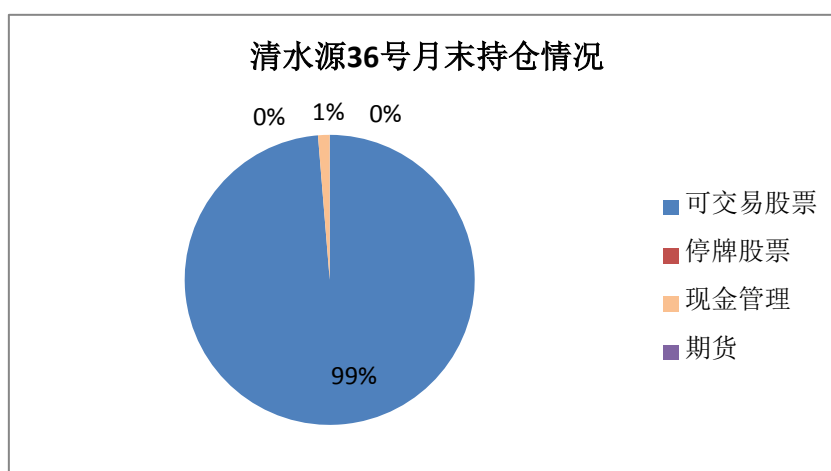
### 三. 操作回顾

2022 年 9 月份，中国 A 股将维持震荡向上的走势；5 月份以来，“能源主线”（新能源及煤炭等旧能

源)领涨市场,取得较高超额收益;预计后续科技、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”、“台海局势”等对全球局势影响深远,航天军工或将迎来较好投资机会;(5)国内疫情反复,消费行业整体预期处于低位,预计后续白酒、啤酒等优质消费公司有望取得超额收益。

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9月份,中国A股将维持震荡向上的走势;5月份以来,“能源主线”(新能源及煤炭等旧能源)领涨市场,取得较高超额收益;预计后续科技、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



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”、“台海局势”等对全球局势影响深远，航天军工或将迎来较好投资机会；(5) 国内疫情反复，消费行业整体预期处于低位，预计后续白酒、啤酒等优质消费公司有望取得超额收益。

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	61.91%
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	11.99%
金融业	0.00%
房地产业	26.10%
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%