



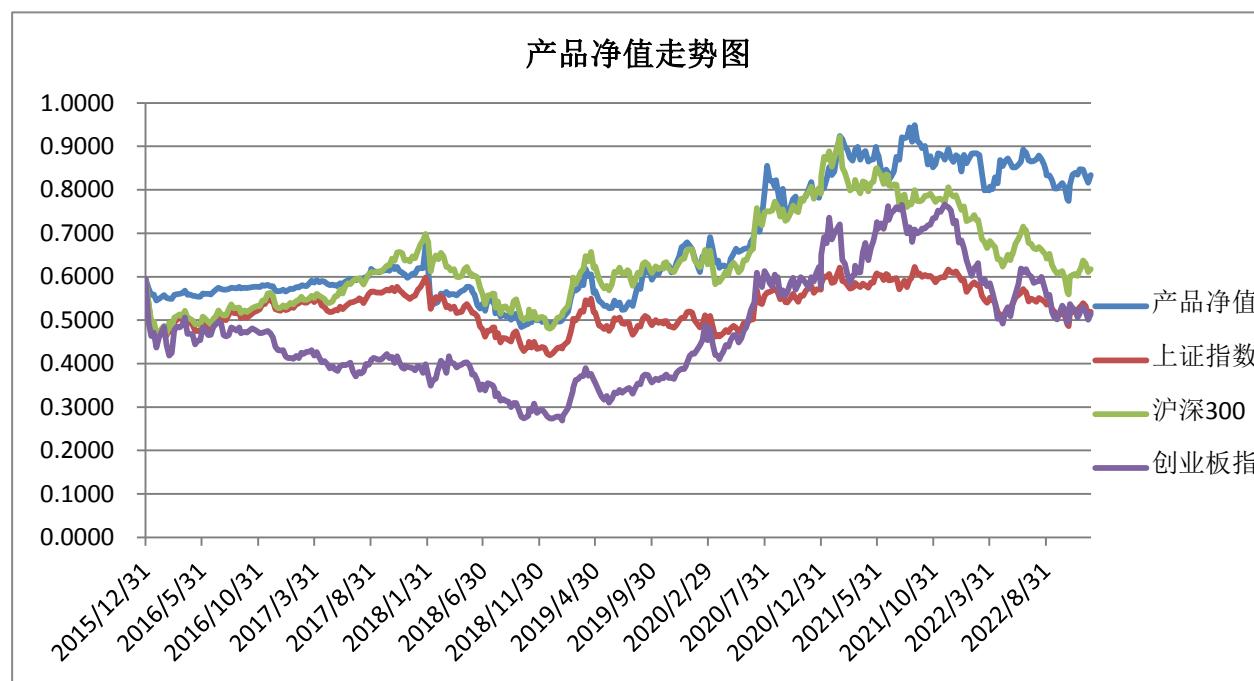
清水源 29 号基金十二月运作报告

一. 基金概要

产品名称：清水源 29 号证券投资基金			
成立日期	2015 年 5 月 20 日	12 月 30 日单位净值	0.8337
管理人	深圳清水源投资管理有限公司	12 月 30 累计净值	0.8337
托管人	招商证券股份有限公司	封闭期	6 个月
投资经理	冯文光	下一开放日	2023 年 01 月 31 日

二. 基金业绩

上月底净值 0.8471 本月底净值 0.8337 本月涨幅-1.58%。同期沪深 300 指数的波动幅度为 0.48%。



注：清水源 29 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

展望 2023 年，我们对中国 A 股持相对乐观的看法；数字经济等科技股将有望取得较高的超额收益，

白酒等消费股及低估值的传统蓝筹股将取得较好的绝对收益。主要投资逻辑如下：(1) 科技进步是人类

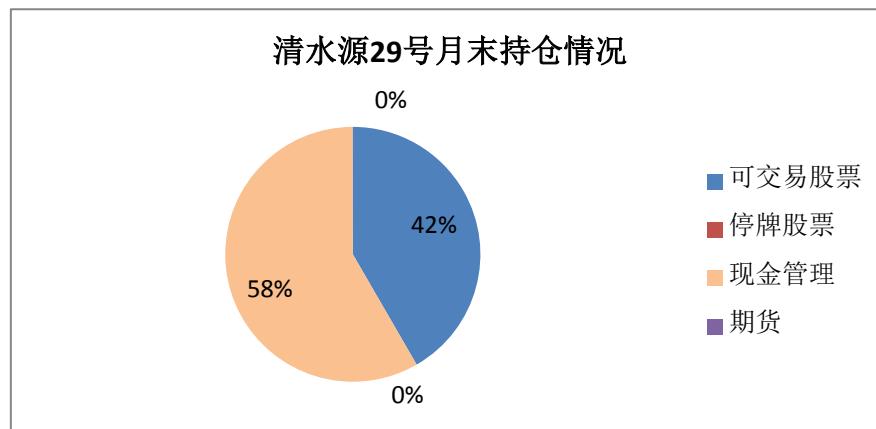
温馨提示：本材料仅供本产品相关的销售渠道及合格投资者参阅，未经授权，不得转载。投资有风险，请投资者充分认识投资风险，谨慎投资。本报告内容不包含任何收益的承诺。¹



社会发展的决定性力量，以中国式现代化推进中华民族的伟大复兴，中国的科技产业必将取得长足的发展与进步；(2)经济发展的两大驱动因素房地产及消费产业经过长时间的调整，在周期力量及政策支持的双重作用下，有望成为2023年中国经济高质量发展的重要驱动力量；(3)中国A股的金融、地产、建筑等传统蓝筹股经过长期的下跌，估值处于历史的极低水平，2023年将迎来估值修复驱动的上涨周期；(4)在高质量发展的时代背景下，数字经济、新能源、智能汽车、半导体等科技产业及高端制造业将取得远高于社会平均水平的超额收益；(5)全球政治经济局势仍不太平，俄乌冲突局势未见缓解迹象，大国博弈如火如荼，将成为A股甚至全球资本市场的重要风险因素。

我们认为从长期看，新能源、数字经济、高端智能制造、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；中国A股传统产业经过长期下跌，整体估值处于历史罕见的极低水平，消费、地产、金融、建筑等传统产业或将阶段性取得较好的绝对收益。

操作策略上，清水源投资团队倾向于维持中等以上仓位，围绕数字经济等科技行业、大消费的优质公司进行配置。



四. 基金经理观点

展望2023年，我们对中国A股持相对乐观的看法；数字经济等科技股将有望取得较高的超额收益，白酒等消费股及低估值的传统蓝筹股将取得较好的绝对收益。主要投资逻辑如下：(1)科技进步是人类



社会发展的决定性力量，以中国式现代化推进中华民族的伟大复兴，中国的科技产业必将取得长足的发展与进步；（2）经济发展的两大驱动因素房地产及消费产业经过长时间的调整，在周期力量及政策支持的双重作用下，有望成为2023年中国经济高质量发展的重要驱动力量；（3）中国A股的金融、地产、建筑等传统蓝筹股经过长期的下跌，估值处于历史的极低水平，2023年将迎来估值修复驱动的上涨周期；（4）在高质量发展的时代背景下，数字经济、新能源、智能汽车、半导体等科技产业及高端制造业将取得远高于社会平均水平的超额收益；（5）全球政治经济局势仍不太平，俄乌冲突局势未见缓解迹象，大国博弈如火如荼，将成为A股甚至全球资本市场的重要风险因素。

我们认为从长期看，新能源、数字经济、高端智能制造、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；中国A股传统产业经过长期下跌，整体估值处于历史罕见的极低水平，消费、地产、金融、建筑等传统产业或将阶段性取得较好的绝对收益。

五. 行业占比

行业	占比
农、林、牧、渔	0.00%
采矿业	0.00%
制造业	79.76%
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	20.24%



金融业	0.00%
房地产业	0.00%
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、修理各其他服务业	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%
合计	100.00%