

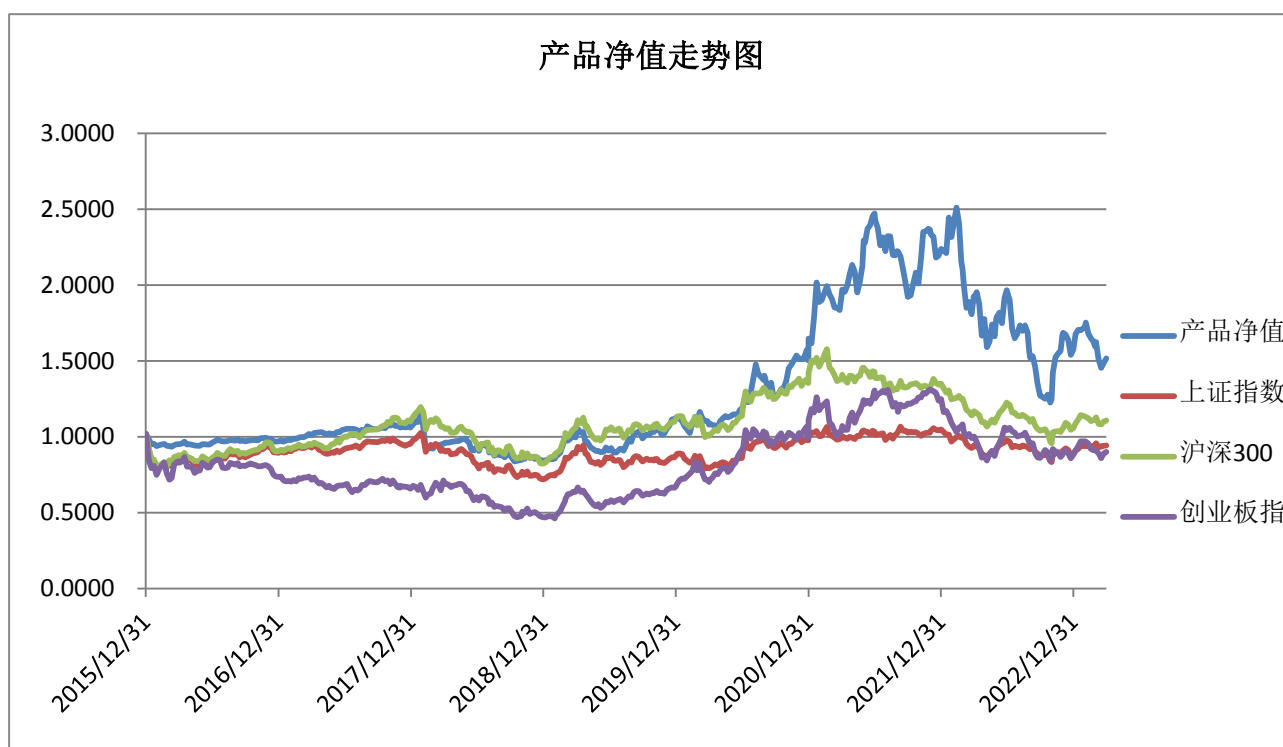
清水源 36 号基金三月运作报告

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	3 月 31 日单位净值	1.517
管理人	深圳清水源投资管理有限公司	3 月 31 日累计净值	1.517
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	2023 年 05 月 05 日

二. 基金业绩

上月底净值 1.594，本月底净值 1.517，本月涨幅-4.83%。同期沪深 300 指数的波动幅度-0.46%。



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。

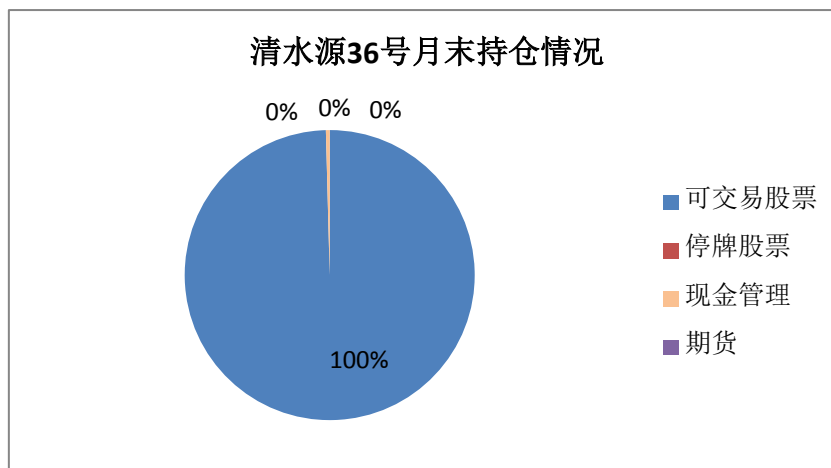
三. 操作回顾

2023 年二季度，我们对中国 A 股持相对乐观的看法；今年以来，人工智能、数字经济等科技产业及



应用（计算机、传媒、通讯、半导体等）在科技重大进展、国家政策重大推进的双重加持下，大幅上涨，取得极高的超额收益；（短期由于上涨速度过快、交易过热，或有技术性调整的可能）今年4月份，预计新能源产业、受益经济复苏的消费股及周期股将阶段性取得较好收益。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）美国欧洲等发达国家由于通胀压力大幅加息，大幅加息对经济的副作用非常明显，且近期已有引发金融危机的风险；（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，估值处于历史的较低水平，在国内经济复苏的背景下，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，人工智能、数字经济、半导体、新能源、智能汽车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，围绕供应链、台湾问题，大国博弈有加剧风险，航天军工产业有望阶段性跑赢市场。

操作策略上，清水源投资团队倾向于维持中等以上仓位，围绕新能源等高端制造产业，受益经济复苏的优质公司，人工智能、数字经济等科技行业进行配置。



四. 基金经理观点

2023年二季度，我们对中国A股持相对乐观的看法；今年以来，人工智能、数字经济等科技产业及应用（计算机、传媒、通讯、半导体等）在科技重大进展、国家政策重大推进的双重加持下，大幅上涨，



取得极高的超额收益；(短期由于上涨速度过快、交易过热，或有技术性调整的可能)今年4月份，预计新能源产业、受益经济复苏的消费股及周期股将阶段性取得较好收益。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)美国欧洲等发达国家由于通胀压力大幅加息，大幅加息对经济的副作用非常明显，且近期已有引发金融危机的风险；(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，估值处于历史的较低水平，在国内经济复苏的背景下，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，人工智能、数字经济、半导体、新能源、智能汽车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，围绕供应链、台湾问题，大国博弈有加剧风险，航天军工产业有望阶段性跑赢市场。

五. 行业占比

行业	占比
农、林、牧、渔	0.00%
采矿业	0.00%
制造业	71.36%
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	0.00%
金融业	0.00%



房地产业	28.64%
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%