

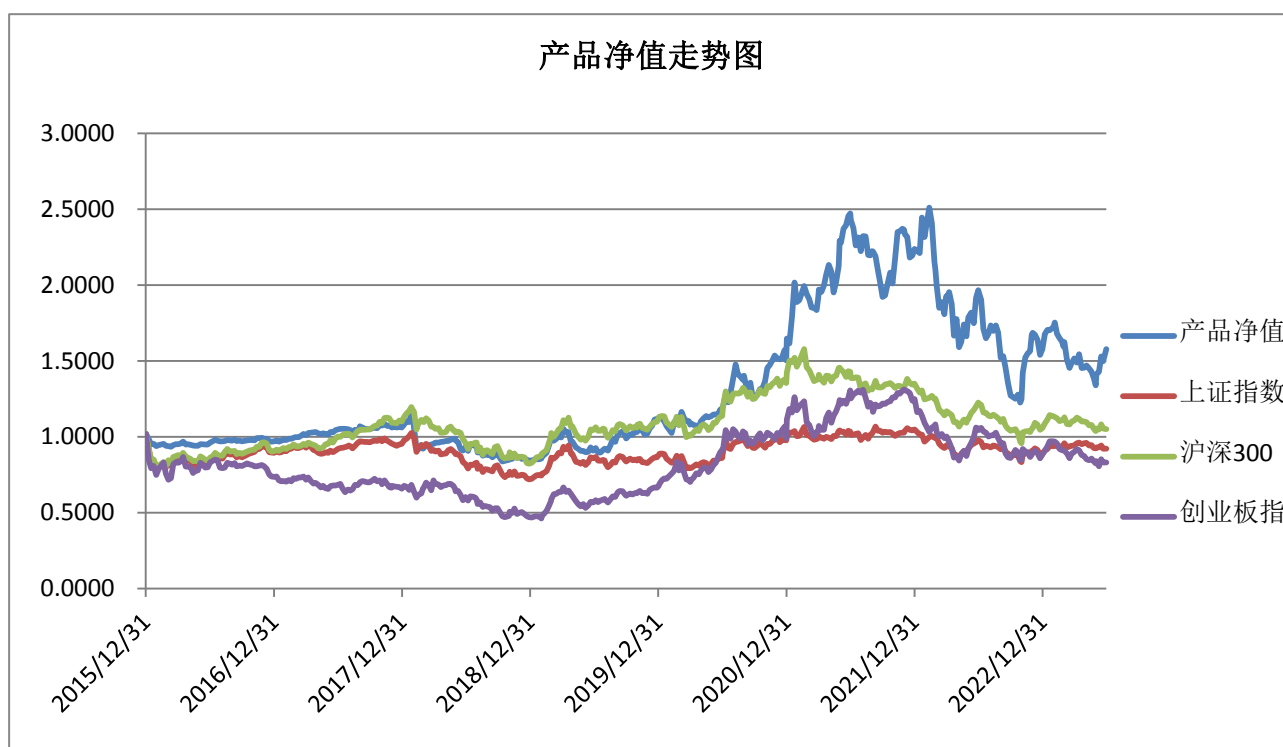
清水源 36 号基金六月运作报告

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	1.577
管理人	深圳清水源投资管理有限公司	6 月 30 日累计净值	1.577
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 08 月 07 日

二. 基金业绩

上月底净值 1.34，本月底净值 1.577，本月涨幅 17.69%。同期沪深 300 指数的波动幅度 1.16%。



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。

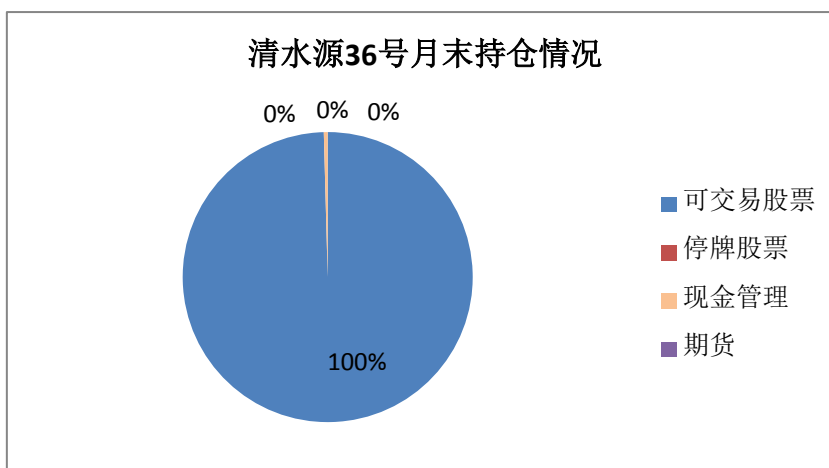
三. 操作回顾

2023 年三季度，预计中国 A 股将维持震荡向上的走势；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；今年三季度，预计新能源产业、受益经济复苏的优质公司将阶段性取得较好收益。主要投资逻辑如下：（1）人工智能等科技领域出现重大进展，各国政府及科技巨头极其重视并大力投入，中国政府及企业都高度重视数字经济带动中国经济的高质量健康发展；（2）美国欧洲等发达国家由于通胀压力大幅加息，国内经济复苏不及预期，人民币面临较大贬值压力；（3）中国 A 股的建筑、金融等传统蓝筹股经过长期的下跌，估值处于历史的较低水平，2023 年将迎来估值修复驱动的上涨周期，近期由于整体悲观情绪出现明显调整，阶段性调整或已接近尾声；（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）经济复苏不足预期，经济及资本市场预期偏悲观，逆周期调节的财政及货币政策都有望发力。

操作策略上，清水源投资团队倾向于维持中等以上仓位，围绕人工智能、数字经济等科技行业、“中特估”等传统产业、新能源等高端制造业进行配置。



四. 基金经理观点

2023 年三季度，预计中国 A 股将维持震荡向上的走势；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；今年三季度，预计新能源产业、受益经济复苏的优质公司将阶段性取得较好收益。主要投资逻辑如下：（1）人工智能等科技领域出现重大进展，各国政府及科技巨头极其重视并大力投入，中国政府及企业都高度重视数字经济带动中国经济的高质量健康发展；（2）美国欧洲等发达国家由于通胀压力大幅加息，国内经济复苏不及预期，人民币面临较大贬值压力；（3）中国 A 股的建筑、金融等传统蓝筹股经过长期的下跌，估值处于历史的较低水平，2023 年将迎来估值修复驱动的上涨周期，近期由于整体悲观情绪出现明显调整，阶段性调整或已接近尾声；（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）经济复苏不足预期，经济及资本市场预期偏悲观，逆周期调节的财政及货币政策都有望发力

五. 行业占比

行业	占比
农、林、牧、渔	0.00%
采矿业	0.00%
制造业	96.13%
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	3.87%
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%