



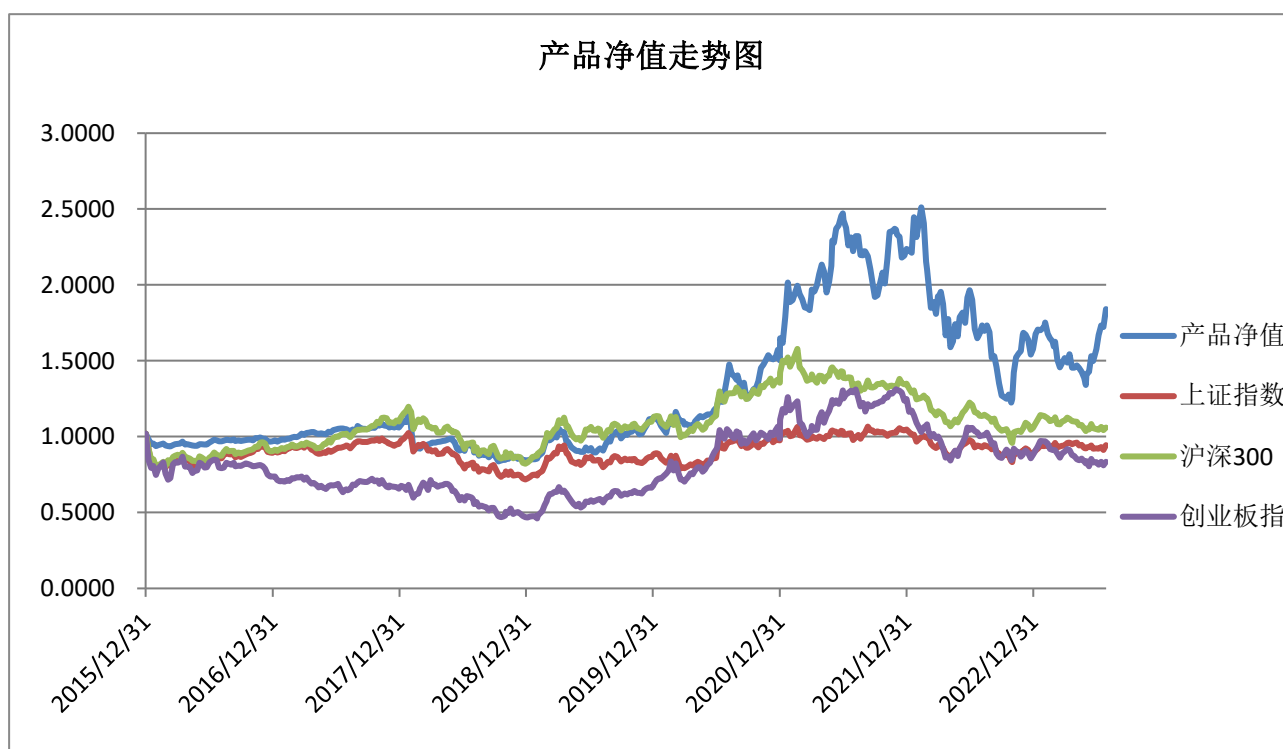
清水源 36 号基金七月运作报告

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 31 日单位净值	1.906
管理人	深圳清水源投资管理有限公司	7 月 31 日累计净值	1.906
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 09 月 05 日

二. 基金业绩

上月底净值 1.577, 本月底净值 1.906, 本月涨幅 20.86%。同期沪深 300 指数的波动幅度 4.48%。



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。

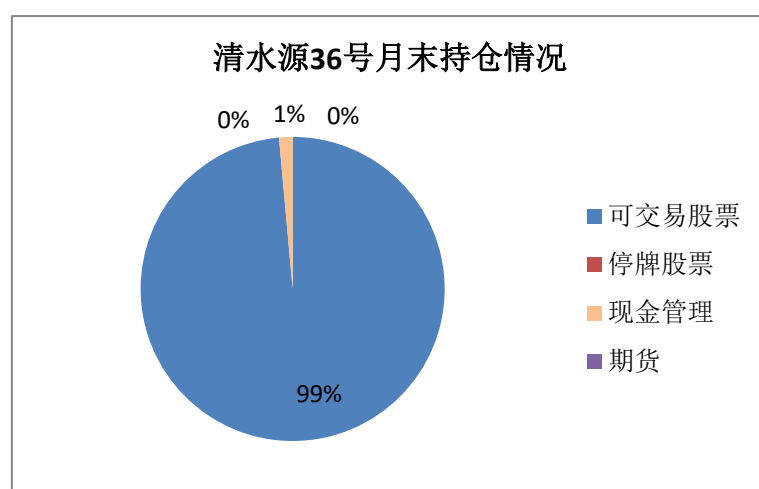
三. 操作回顾

2023 年三季度，预计中国 A 股将维持震荡向上的走势；今年上半年，人工智能、数字经济等科技产

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。

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，预计非银、地产、汽车、建筑建材、家电、白酒等顺周期、低估值的传统产业及新能源产业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）7 月底的重要会议高度重视经济的逆周期调节政策，高度重视房地产市场及资本市场的健康发展，提出“活跃资本市场，提振投资者信心”；（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；（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）美国欧洲等发达国家在大幅加息之后，加息周期或已接近尾声，人民币汇率的贬值压力将大幅缓解。

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“中特估”、顺周期等传统产业，人工智能、数字经济等科技产业，新能源等高端制造业进行配置。





四. 行业占比

行业	占比
农、林、牧、渔	0.00%
采矿业	0.00%
制造业	18.20%
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	69.64%
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	12.16%
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%

