



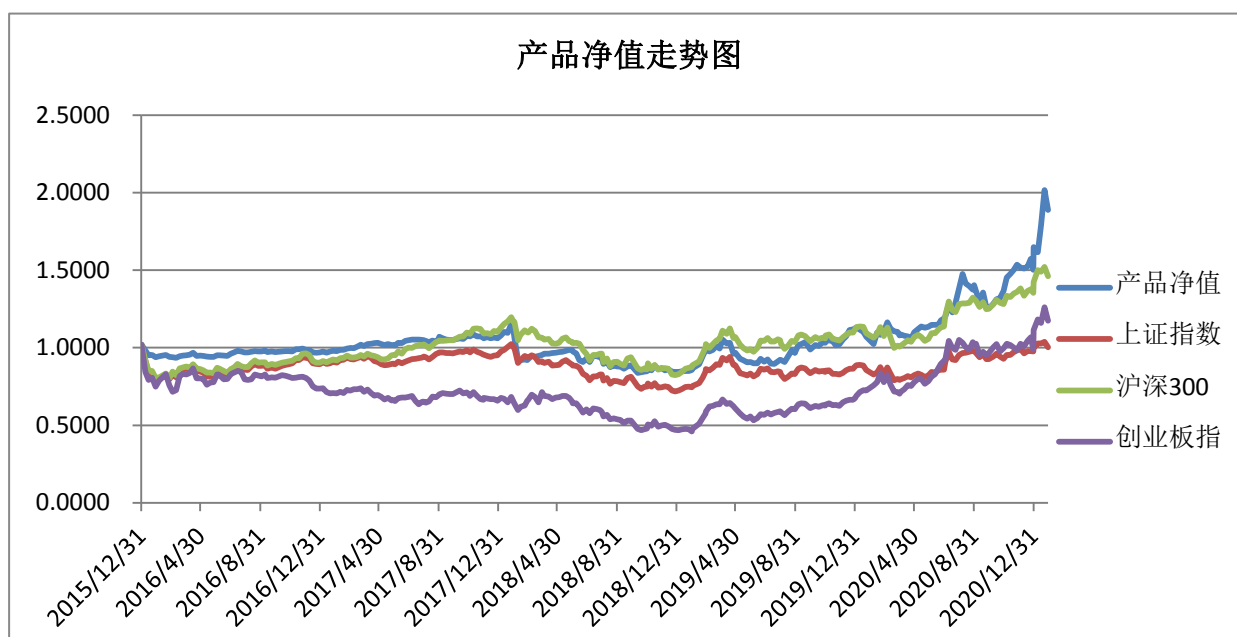
清水源 36 号基金一月运作报告

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	1 月 29 日单位净值	1.888
管理人	深圳清水源投资管理有限公司	1 月 29 日累计净值	1.888
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	下一开放日	2021 年 03 月 05 日

二. 基金业绩

上月底净值 1.648 ,本月底净值 1.888 ,本月涨幅 14.56%。同期沪深 300 指数的波动幅度为 2.70%。



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

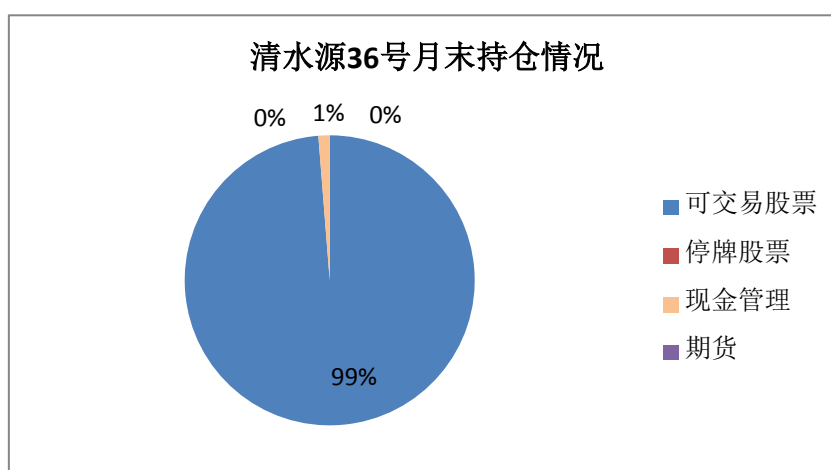
2021 年一季度，A 股将维持震荡向上的走势；计算机、新能源、电动车等科技行业的长期逻辑有望在短期得到催化，取得较好表现；全球定价的资源股及低估值的蓝筹股有望取得较好的绝对收益。主要

理由及逻辑如下：(1) 扩大内需和科技强国将贯穿“十四五”，新一轮科技革命和产业变革深入发展。

扩大内需与科技强国成为贯穿“十四五”期间的重要投资主线，包括科技创新、新能源、大消费、医药等；(2) 为应对全球形势的可能变化，中央今年5月份以来多次提出“国内大循环为主体，国际国内双循环相互促进的新发展格局”，军工、农业迎来重大政策驱动，产业进入发展新周期；(3) 近期全球的新冠肺炎疫情有加剧迹象，但是疫苗进展也提振资本市场对经济复苏的信心；(4) 中国A股仍处于2019年以来的牛市周期中，“春季躁动”行情值得期待，计算机、电子等科技产业在历史行情中表现优异；(5) 过去一年以来，全球资本市场的上涨与美联储等各国央行采取的宽松货币政策密切相关，后续需要密切关注中国央行、美联储的政策变化。

我们认为从长期看，具备核心竞争力的科技龙头公司将有望长期获得较高超额收益；中国多年改革开放所积累的社会财富及形成的庞大内需消费市场，消费、医药行业将长期成为海内外资金关注的重点板块。顺周期、低估值的周期核心资产，有望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，围绕科技产业、先进制造业及周期类的核心资产进行配置。



四. 基金经理观点

2021年一季度，A股将维持震荡向上的走势；计算机、新能源、电动车等科技行业的长期逻辑有望

在短期得到催化，取得较好表现；全球定价的资源股及低估值的蓝筹股有望取得较好的绝对收益。主要理由及逻辑如下：（1）扩大内需和科技强国将贯穿“十四五”，新一轮科技革命和产业变革深入发展。扩大内需与科技强国成为贯穿“十四五”期间的重要投资主线，包括科技创新、新能源、大消费、医药等；（2）为应对全球形势的可能变化，中央今年5月份以来多次提出“国内大循环为主体，国际国内双循环相互促进的新发展格局”，军工、农业迎来重大政策驱动，产业进入发展新周期；（3）近期全球的新冠肺炎疫情有加剧迹象，但是疫苗进展也提振资本市场对经济复苏的信心；（4）中国A股仍处于2019年以来的牛市周期中，“春季躁动”行情值得期待，计算机、电子等科技产业在历史行情中表现优异；（5）过去一年以来，全球资本市场的上涨与美联储等各国央行采取的宽松货币政策密切相关，后续需要密切关注中国央行、美联储的政策变化。

我们认为从长期看，具备核心竞争力的科技龙头公司将有望长期获得较高超额收益；中国多年改革开放所积累的社会财富及形成的庞大内需消费市场，消费、医药行业将长期成为海内外资金关注的重点板块。顺周期、低估值的周期核心资产，有望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	42.53%
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	30.60%
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	26.88%
合计	100.00%