



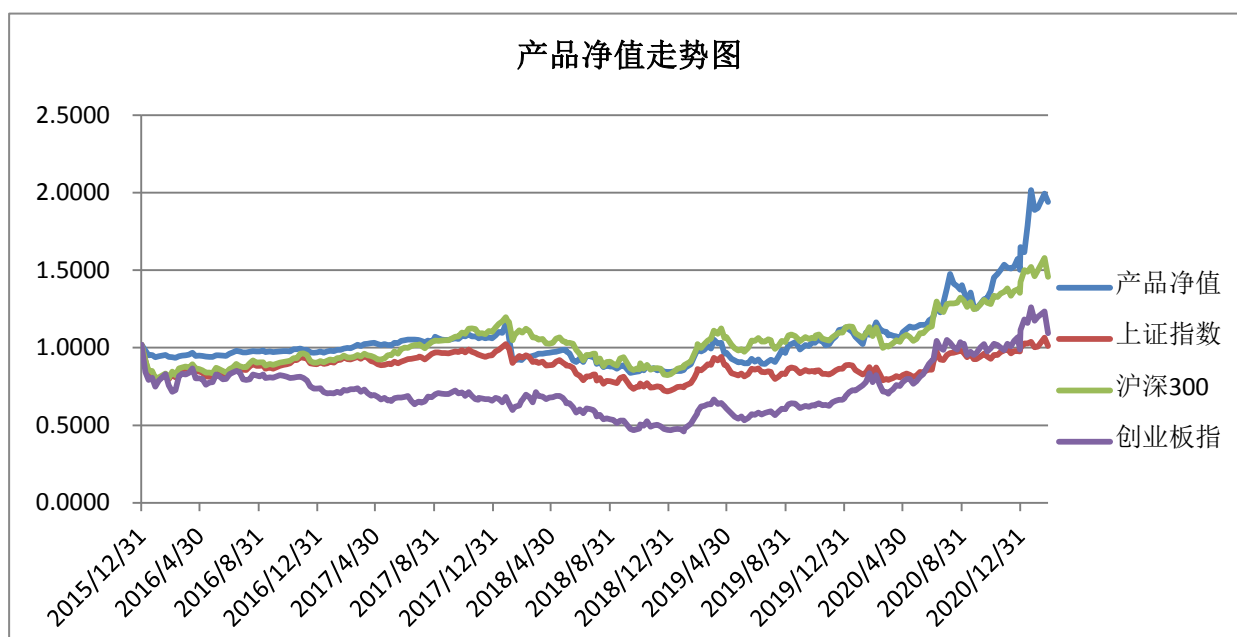
清水源 36 号基金二月运作报告

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 | 2 月 26 日单位净值 | 1.94 |
| 管理人 | 深圳清水源投资管理有限公司 | 2 月 26 日累计净值 | 1.94 |
| 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 04 月 06 日 |

二. 基金业绩

上月底净值 1.888，本月底净值 1.94，本月涨幅 2.75%。同期沪深 300 指数的波动幅度-0.28%。



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。

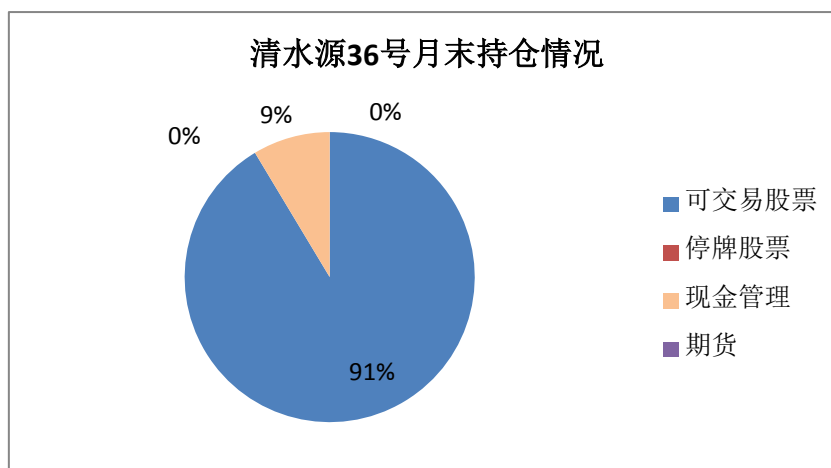
三. 操作回顾

2021 年一季度，A 股将维持震荡向上的走势；全球定价的资源股及金融地产等低估值的蓝筹股有望取得较好的绝对收益；计算机、半导体、新能源等科技产业或将取得较高的超额收益。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) 人工智能、5G、半导体、低碳经济等科技产业有望获得更多政策支持；(3) 近期发达国家疫情缓解迅速，疫苗进展顺利，全球经济复苏可期，关注顺周期行业的估值修复机会；(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；全球通胀预期下，具备涨价预期的有色、煤炭、化工、农业等资源股或将阶段性取得较好表现；金融地产等低估值蓝筹股，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、先进制造业及低估值的金融地产进行配置。



四. 基金经理观点

2021 年一季度，A 股将维持震荡向上的走势；全球定价的资源股及金融地产等低估值的蓝筹股有望取得较好的绝对收益；计算机、半导体、新能源等科技产业或将取得较高的超额收益。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) 人工智能、5G、半导体、低碳经济等科技产业有望获得更多政策支持；(3) 近期发达国家疫情缓解迅速，疫苗进展顺利，全球经济复苏可期，关注顺周期行业的估值修复机会；(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；全球通胀预期下，具备涨价预期的有色、煤炭、化工、农业等资源股或将阶段性取得较好表现；金融地产等低估值蓝筹股，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 | 43.60% |
| 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 | 35.30% |
| 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 | 21.09% |
| 合计 | 100.00% |