



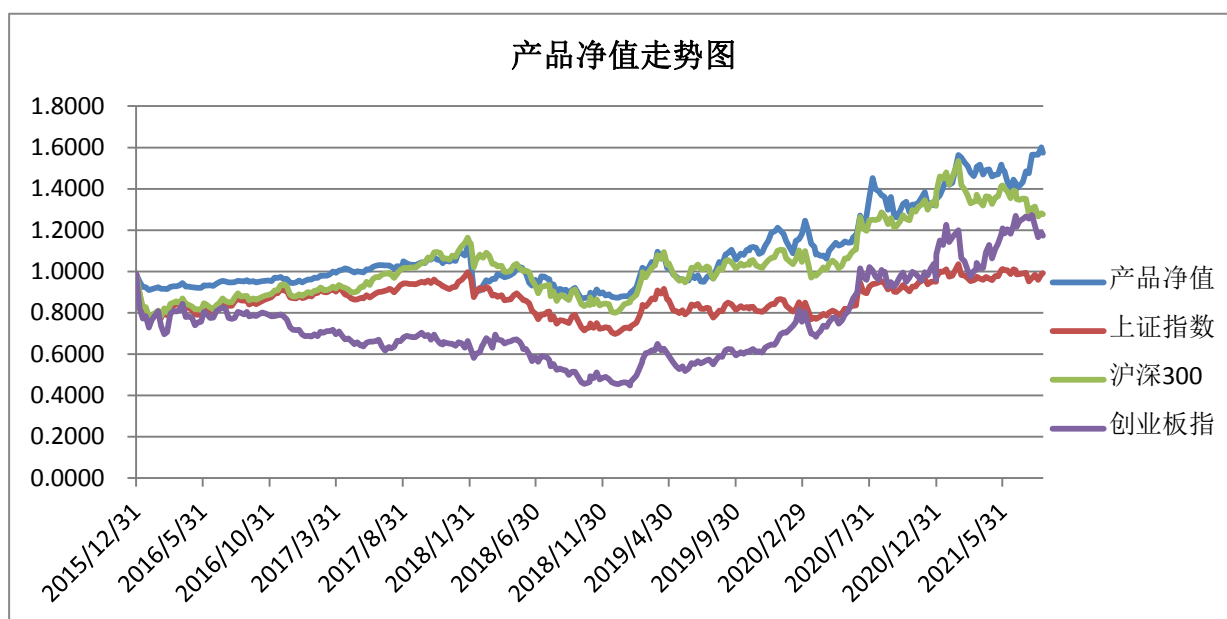
清水源 51 号基金八月运作报告

一. 基金概要

产品名称：清水源 51 号证券投资基金			
成立日期	2015 年 7 月 14 日	8 月 31 日单位净值	1.5747
管理人	深圳清水源投资管理有限公司	8 月 31 日累计净值	1.5747
托管人	兴业银行	封闭期	6 个月
投资经理	冯文光	下一开放日	2021 年 09 月 30 日

二. 基金业绩

上月底净值 1.476 本月底净值 1.5747 本月涨幅 6.69%。同期沪深 300 指数的波动幅度为-0.12%。



注：清水源 51 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。

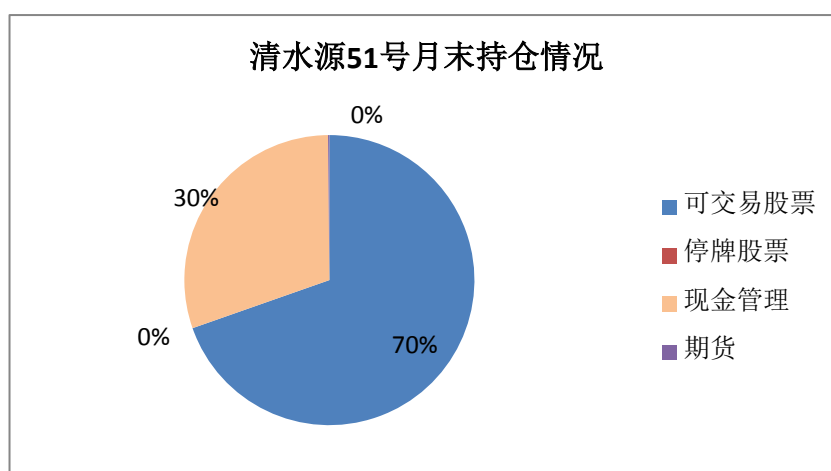
三. 操作回顾

2021 年 9 月份，中国 A 股将维持震荡向上的走势；今年以来，全球定价的资源股、新能源、半导体、新能源汽车等科技产业同时取得较高的超额收益和绝对收益；金融、地产、消费等传统产业今年以来出现了大幅下跌的走势，后续有望出现明显的估值修复行情。主要理由及逻辑如下：（1）我们相信科

技术进步、社会变革、人类文明，中长期战略看好中国经济发展前景。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、碳中和、高端制造等；（2）碳中和、半导体、计算机、数控机床等科技产业面临重大发展机遇，成长速度或将远快于社会经济增长速度；（3）世界主要国家放水应对疫情冲击，全球通胀预期升温，钢铁、煤炭、有色、化工等周期行业取得极高的超额收益，后续重点关注种植业的投资机会；（4）世界形势复杂多变，国内稳增长政策预期升温，工程机械、重卡、建筑建材等基建相关产业短期有望出现较大幅度的反弹行情；（5）共同富裕的社会发展背景下，资本市场将迎来高质量的发展，以券商为代表的财富管理产业将获得重大发展机遇。

我们认为从长期看，新能源、智能汽车、半导体、计算机、生物医药等科技产业的优秀公司将有望长期获得较高超额收益；全球通胀预期下，具备涨价预期的钢铁、煤炭、有色、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、财富管理等进行配置。



四. 基金经理观点

2021年9月份，中国A股将维持震荡向上的走势；今年以来，全球定价的资源股、新能源、半导体、新能源汽车等科技产业同时取得较高的超额收益和绝对收益；金融、地产、消费等传统产业今年以

来出现了大幅下跌的走势，后续有望出现明显的估值修复行情。主要理由及逻辑如下：（1）我们相信科技进步、社会变革、人类文明，中长期战略看好中国经济发展前景。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、碳中和、高端制造等；（2）碳中和、半导体、计算机、数控机床等科技产业面临重大发展机遇，成长速度或将远快于社会经济增长速度；（3）世界主要国家放水应对疫情冲击，全球通胀预期升温，钢铁、煤炭、有色、化工等周期行业取得极高的超额收益，后续重点关注种植业的投资机会；（4）世界形势复杂多变，国内稳增长政策预期升温，工程机械、重卡、建筑建材等基建相关产业短期有望出现较大幅度的反弹行情；（5）共同富裕的社会发展背景下，资本市场将迎来高质量的发展，以券商为代表的财富管理产业将获得重大发展机遇。

我们认为从长期看，新能源、智能汽车、半导体、计算机、生物医药等科技产业的优秀公司将有望长期获得较高超额收益；全球通胀预期下，具备涨价预期的钢铁、煤炭、有色、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。