



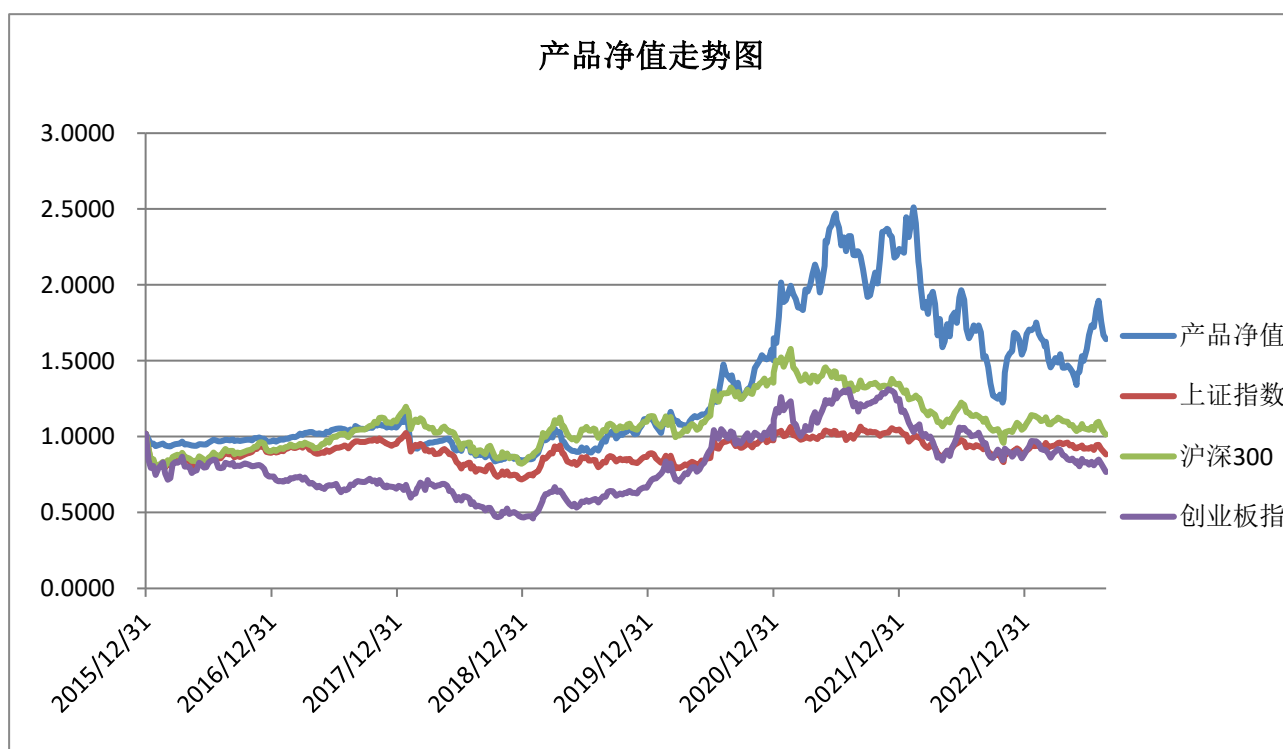
清水源 36 号基金八月运作报告

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	8 月 31 日单位净值	1.678
管理人	深圳清水源投资管理有限公司	8 月 31 日累计净值	1.678
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 10 月 09 日

二. 基金业绩

上月底净值 1.906, 本月底净值 1.678, 本月涨幅-11.96%。同期沪深 300 指数的波动幅度-6.21%。



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 9 月份，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

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。

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；由于经济数据不及预期，市场整体在 8 月份出现较大幅度调整，预计 9 月份顺周期行业、科技产业、新能源等都有望出现反弹。主要投资逻辑如下：（1）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”，并陆续出台具体政策；（2）中国 A 股的金融、建筑、家电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漲周期；（3）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；（4）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；（5）尽管经济恢复不及预期，政策有望推动市场出现反弹行情。

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、数字经济等科技产业，新能源等高端制造业，顺周期的传统产业进行配置。