

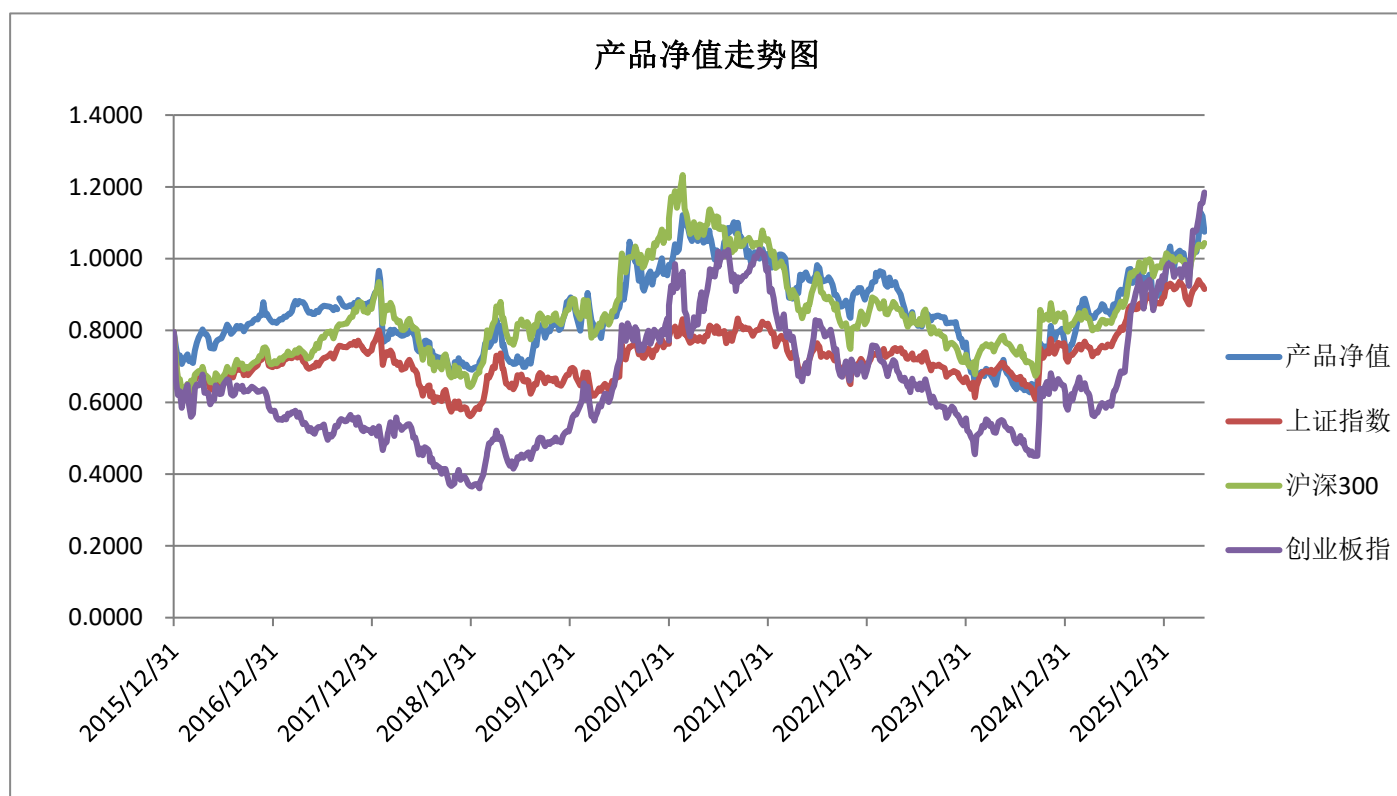
## 清水源 9 号基金 5 月运作报告

### 一. 基金概要

| 产品名称：清水源 9 号基金 |                 |               |                  |
|----------------|-----------------|---------------|------------------|
| 成立日期           | 2015 年 3 月 10 日 | 05 月 29 日单位净值 | 1.0750           |
| 管理人            | 深圳清水源投资管理有限公司   | 05 月 29 日累计净值 | 1.0750           |
| 托管人            | 招商证券股份有限公司      | 封闭期           | 6 个月             |
| 投资经理           | 冯文光             | 下一开放日         | 2026 年 07 月 01 日 |

### 二. 基金业绩

4 月底净值 1.0189, 5 月底净值 1.0750, 环比涨幅 5.51%; 同期沪深 300 指数的涨幅为 1.76%.



### 三. 市场观点

2026 年六月份，中国 A 股或将延续“9.24 行情”以来震荡向上的走势。在中东的突发事件缓和之后，全球股市出现大幅上涨，美国纳斯达克指数频繁创出历史新高，光通信、存储等科技股大幅暴涨，韩国股市在硬科技的推动下大幅暴涨。

主要投资逻辑如下：（1）美国科技龙头企业带领美国股市维持多年以来的牛市走势，人工智能等科技龙头公司并未出现明显估值泡沫，“美以伊战争”缓和之后，全球股市大幅上涨；（2）“美以伊战争”导致油价大幅上涨，通胀预期上升，影响全球主要经济体的货币政策；（3）在全球科技大牛市行情的推动下，韩国、台湾股市主要指数今年以来大幅上涨；（4）人工智能等科技产业的高速发展将带动部分资源品及电力的需求增长，预计新能源产业及电力电网设备产业将取得较高超额收益；（5）金融、消费、地产等传统产业长期以来大幅下跌，估值性价比极高，短期内或将由于市场风格切换，出现较大幅度的反弹行情。

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、半导体、新能源等科技产业进行配置，并在制造业、消费等领域通过自下而上寻找投资机会。