



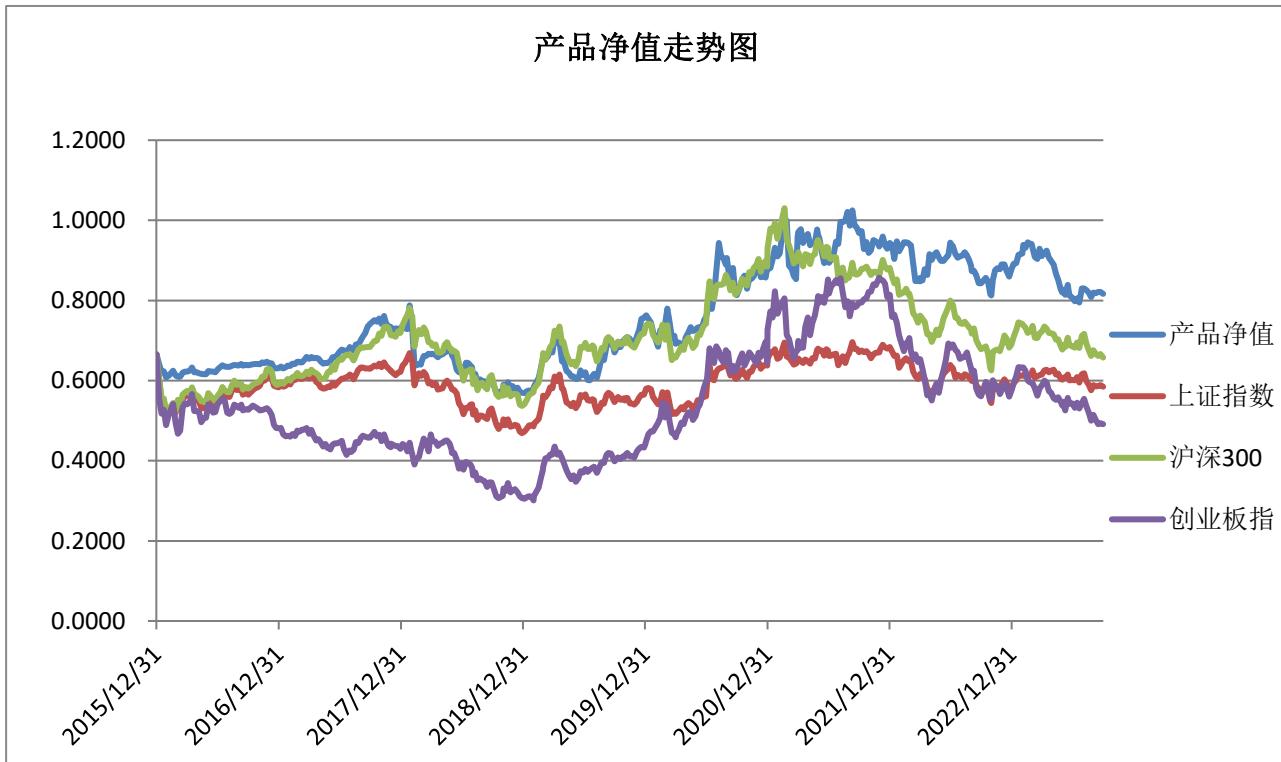
清水源 26 号基金九月运作报告

一. 基金概要

产品名称：清水源 26 号证券投资基金			
成立日期	2015 年 5 月 11 日	9 月 30 日单位净值	0.8167
管理人	深圳清水源投资管理有限公司	9 月 30 日累计净值	0.8167
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	2023 年 10 月 31 日

二. 基金业绩

上月底净值 0.8184, 本月底净值 0.8167, 本月涨幅-0.21%。同期沪深 300 指数的波动幅度为-2.01%。



注：清水源 26 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. 操作回顾及观点

2023 年 10 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。¹



产业及应用（计算机、传媒、通讯、半导体等）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10月份科技产业、新能源产业、建筑金融等顺周期低估值的传统产业都有望出现反弹。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) 近期的经济数据大部份出现明显的边际改善，国庆长假的消费数据好于悲观预期；(3) 中国科技龙头企业在智能手机、智能汽车及算力等方面有比较重大的进展，市场机构挖掘相关产业链的投资机会；(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) 俄乌冲突、巴以冲突显示国际形势仍不太平，但是稳增长的经济政策及边际改善的经济数据有望推动国内股市出现反弹行情。

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、华为产业链等科技产业，新能源等高端制造业进行配置。