



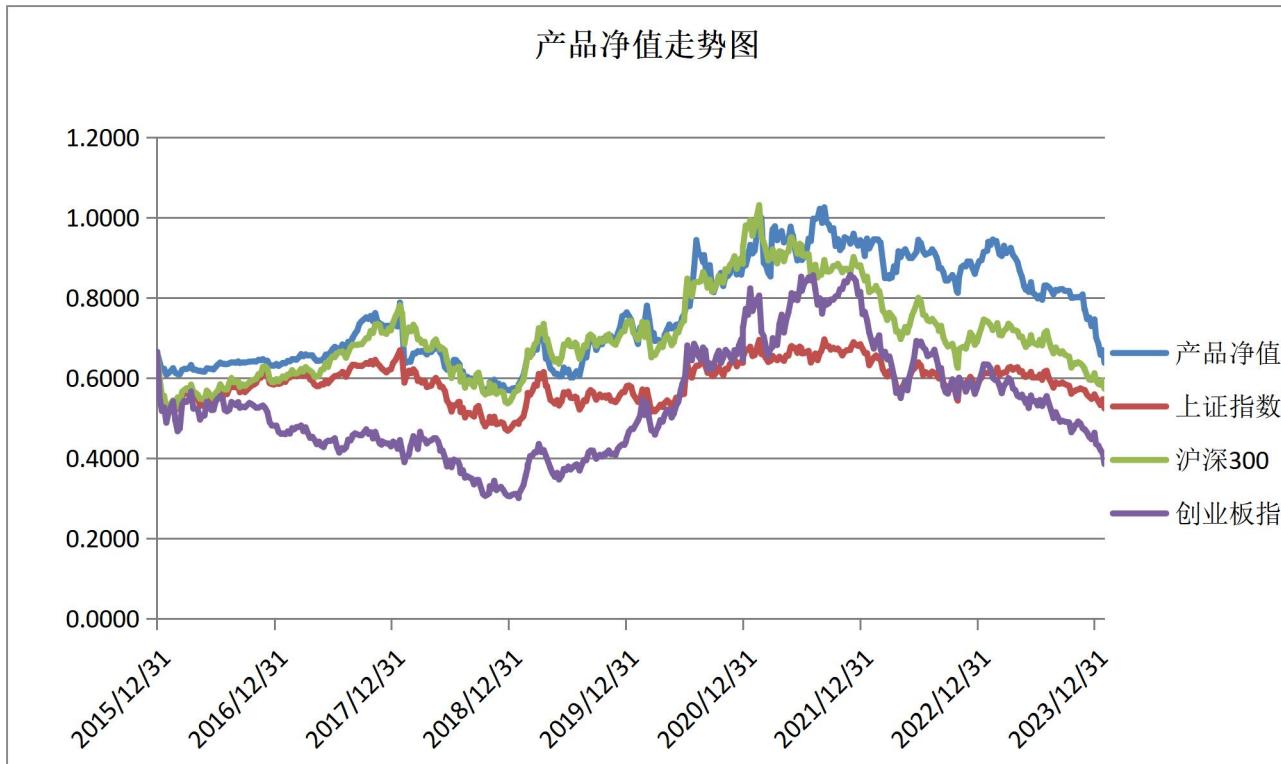
清水源 26 号基金一月运作报告

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
管理人	深圳清水源投资管理有限公司
托管人	招商证券股份有限公司
投资经理	冯文光
01 月 31 日单位净值	0.6377
01 月 31 日累计净值	0.6377
封闭期	6 个月
下一开放日	2024 年 02 月 29 日

二. 基金业绩

12 月底净值 0.7458，1 月底净值 0.6377，环比涨幅-14.49%；同期沪深 300 指数的涨幅为-6.29%。



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

2024 年二月份，我们对中国 A 股市场并不悲观。由于经济数据不及预期，市场整体在去年 8

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

月份以后出现较大幅度调整；今年一月份，中小市值股票大幅下跌，中证 2000 指数一月跌幅达 21%。预计后续市场将有望出现反弹，近期跌幅较大的科技股及新能源产业有望取得较高超额收益。主要投资逻辑如下：（1）经济数据不及预期，沪深 300 指数在 2021~2023 连续三年大幅下跌，今年一月份继续大跌 6.3%，市场有望出现“否极泰来”的反弹行情；（2）当前市场对经济基本面由于惯性思维（线性外推）处于极度悲观状态，未来经济基本面很难再低于预期，甚至有可能超预期；（3）美国科技龙头企业在新一轮人工智能科技革命中处于领先优势，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，并将在政府及人民的支持下发挥举国体制及后发优势，努力追赶；（4）美国欧洲等发达国家在过去两年大幅加息之后，加息周期已基本结束并将进入降息周期；（5）国际形势仍不太平，国内仍将继续采取积极的经济政策及措施推动经济恢复及发展，提升国内外对中国经济长期发展前景的信心。

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（人工智能、数字经济等）、新能源产业及低估值的传统产业进行配置。