



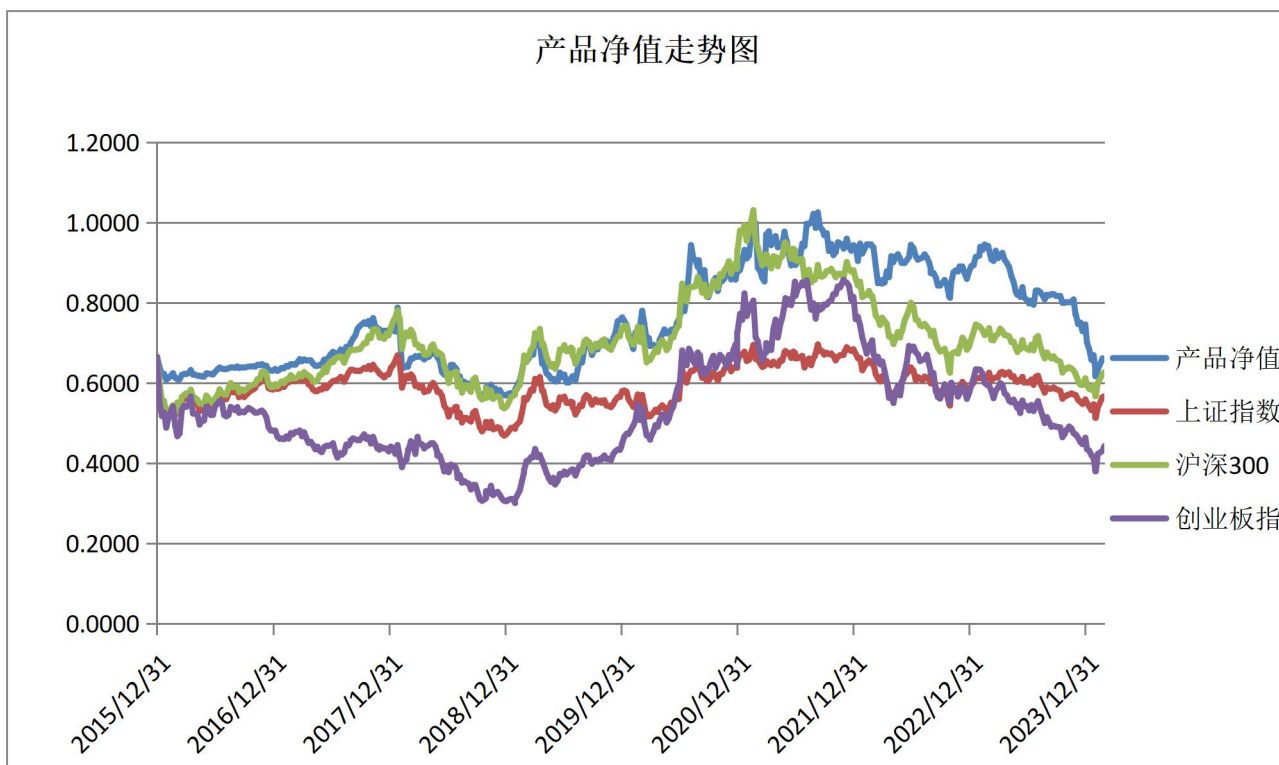
清水源 26 号基金二月运作报告

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	02 月 29 日单位净值	0.6572
管理人	深圳清水源投资管理有限公司	02 月 29 日累计净值	0.6572
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	2024 年 04 月 30 日

二. 基金业绩

01 月底净值 0.6377, 02 月底净值 0.6572, 环比涨幅 3.06%; 同期沪深 300 指数的涨幅为 9.35%.



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 年三月份，我们认为中国 A 股市场将延续反弹行情。在经历较长时间的下跌之后，今年

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。



二月份，市场出现力度较大的反弹行情，沪深 300 指数单月涨幅达 9.35%。预计后续市场将有望延续反弹行情，人工智能、数字经济等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，整体估值处于极低水平，具备极高的投资性价比；（2）当前资本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，人工智能行业发展迅速，不时有突破性进展。中央政治局会议提出加快发展新质生产力，各级政府及人民高度重视人工智能、数字经济等科技产业的发展；（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，并可能逐步进入降息周期；（5）决策层仍将继续采取积极的经济政策推动经济恢复及发展，同时重视资本市场的中长期制度改革及稳定发展，提升国内外投资者对中国经济及股市的信心。

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。