



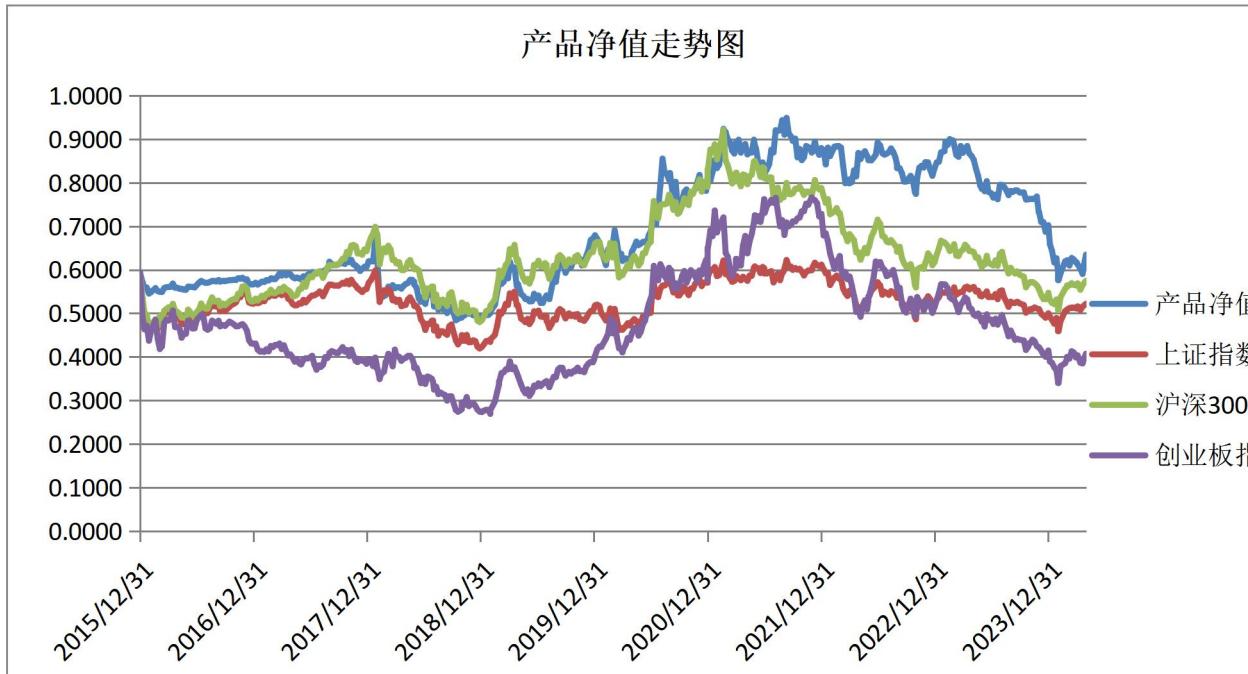
清水源 29 号基金四月运作报告

一. 基金概要

产品名称：清水源 29 号证券投资基金			
成立日期	2015 年 5 月 20 日	04 月 30 日单位净值	0.6350
管理人	深圳清水源投资管理有限公司	04 月 30 日累计净值	0.6350
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 05 月 31 日

二. 基金业绩

03 月底净值 0.6172, 04 月底净值 0.6350, 环比涨幅 2.88%; 同期沪深 300 指数的涨幅为 1.89%.



注：清水源 29 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. 市场观点

2024 年 5 月份，我们认为中国 A 股市场将延续反弹行情。中长期看，科技股、新能源产业有望取得较高超额收益；近期，黄金、铜、原油等商品价格大幅上涨，带动资源股、周期股成为市

1
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。

场反弹的另一主线。

主要投资逻辑如下：（1）经济数据边际改善，国内外资本对沪深股市、港股的中长期信心明显恢复，近期领涨全球；（2）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；（3）黄金、铜、原油等重要商品价格近期大幅上涨，推动资源股及周期股大幅上涨；（4）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）、低估值的传统产业进行配置。