



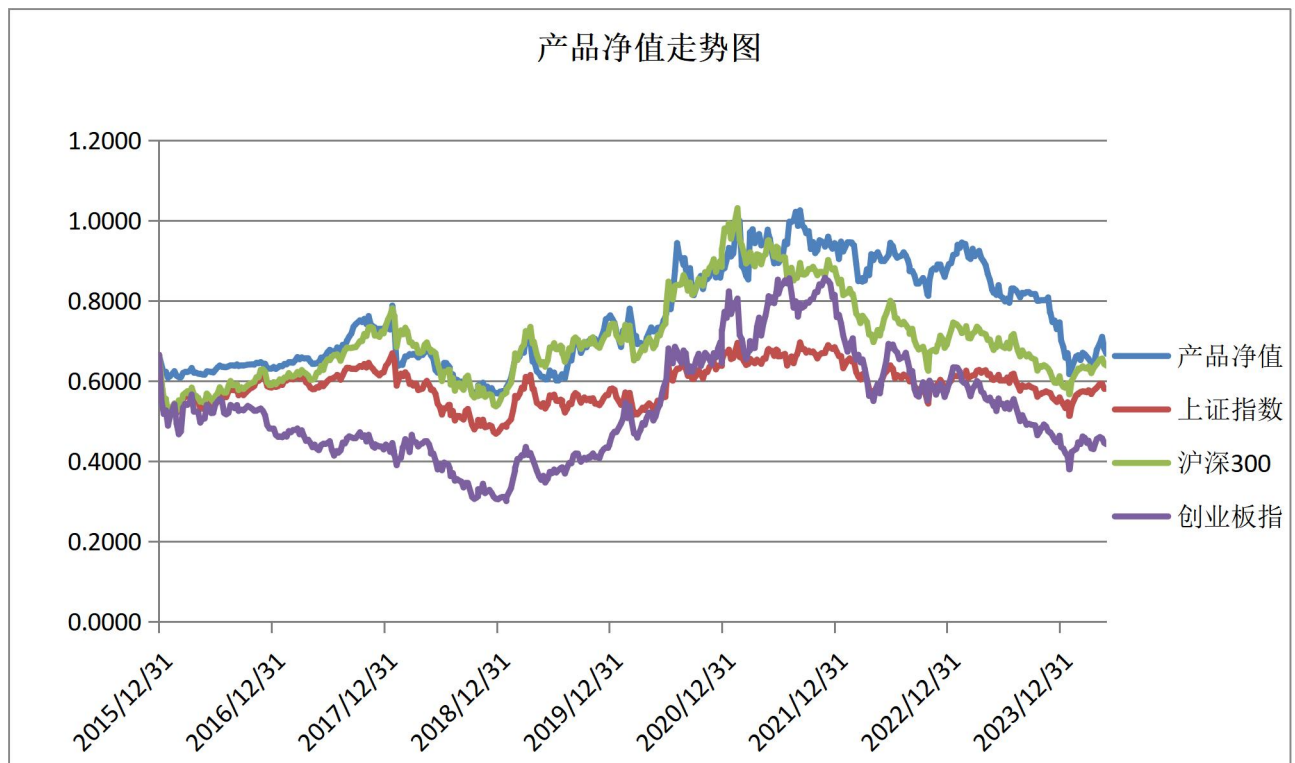
## 清水源 26 号基金五月运作报告

### 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 | 05 月 31 日单位净值 | 0.6676           |
| 管理人                 | 深圳清水源投资管理有限公司   | 05 月 31 日累计净值 | 0.6676           |
| 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 06 月 28 日 |

### 二. 基金业绩

04 月底净值 0.6780，05 月底净值 0.6676，环比涨幅-1.53%；同期沪深 300 指数的涨幅为-0.68%。



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. 市场观点

2024 年 6 月份，我们认为中国 A 股市场将维持震荡向上的走势。今年以来，

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。

高股息、低估值、顺周期的传统产业，如银行、家电、有色煤炭、电力等，领涨市场；由于累积跌幅较大且政策支持力度持续加码，短期科技、新能源有望出现力度较大的反弹行情。

主要投资逻辑如下：（1）重要会议将于7月份召开，全国各地陆续优化调整了房地产政策，房地产市场有望出现重要拐点，经济中长期发展信心增强；（2）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今年以来大幅上涨，短期处于调整阶段，周期股短期或处于震荡周期；（4）中国A股的科技产业与美国科技龙头相比估值处于历史极低水平，计算机、传媒、半导体等科技行业与沪深300等宽基指数相比的估值溢价也处于历史极低水平，短期有较大的反弹动能；（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。

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。