

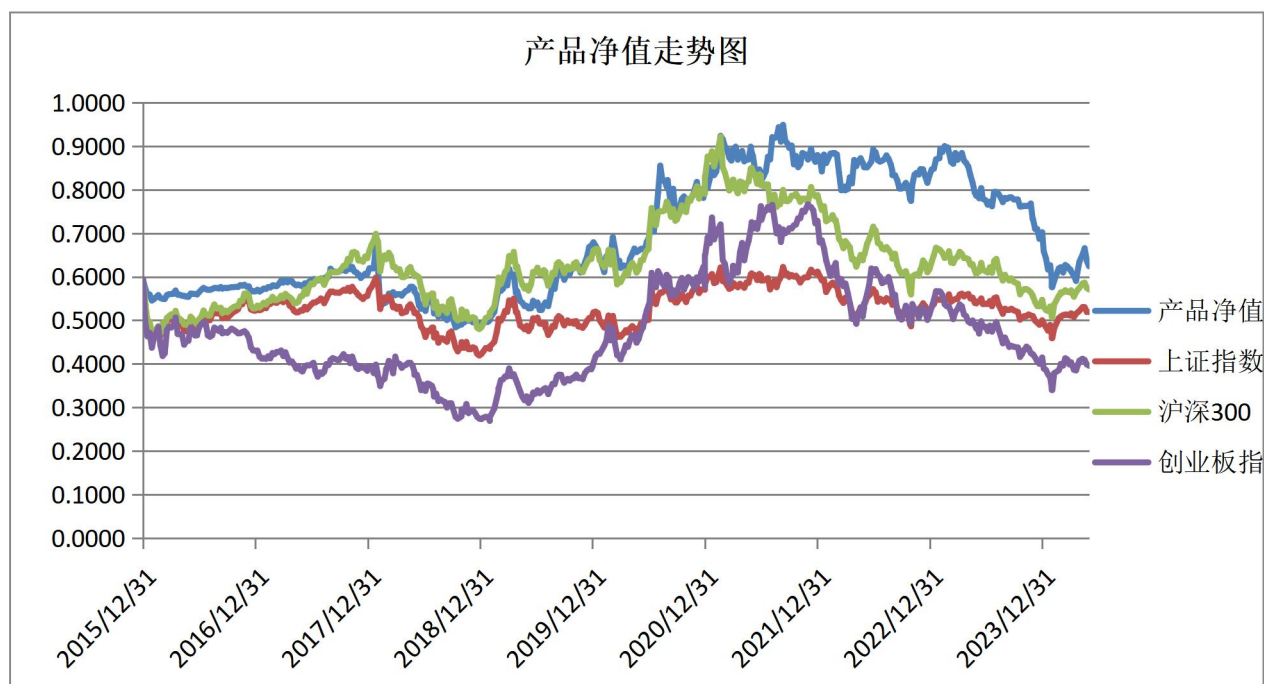
清水源 29 号基金五月运作报告

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	05 月 31 日单位净值	0.6243
管理人	深圳清水源投资管理有限公司	05 月 31 日累计净值	0.6243
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 0.6350, 05 月底净值 0.6243, 环比涨幅-1.69%; 同期沪深 300 指数的涨幅为-0.68%.



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 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，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。