



清水源 9 号基金七月运作报告

一. 基金概要

产品名称：清水源 9 号基金			
成立日期	2015 年 3 月 10 日	07 月 31 日单位净值	0.6450
管理人	深圳清水源投资管理有限公司	07 月 31 日累计净值	0.6450
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 09 月 02 日

二. 基金业绩

06 月底净值 0.6422, 07 月底净值 0.6450, 环比涨幅 0.44%; 同期沪深 300 指数的涨幅为-0.57%.



三. 市场观点

2024 年八月份，我们认为中国 A 股市场将继续呈现震荡向上的走势。今年

上半年，高股息、低估值、顺周期的传统产业，如银行、电力、石油石化等，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）重要会议于 7 月中旬胜利召开，“进一步全面深化改革，推进中国式现代化”，经济中长期发展信心增强，提升资本市场的长期风险偏好；（2）中央政治局会议延续重要会议精神，明确要加强逆周期调节，实施好积极的财政政策和稳健的货币政策，及早储备并推出一批增量政策举措，形成各方面共同推动高质量发展的强大合力；（3）美国科技巨头英伟达、微软等在人工智能领域的突破性进展推动人工智能成为全球瞩目的焦点，后续资本市场对科技行业的关注焦点或将转向端测 AI 应用及业绩表现；（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）发达国家在人工智能领域的快速发展及新兴经济体大力发展经济，全球对电力的需求常年大幅增长，传统电力及新能源电力及电力设备都将迎来高速发展的机遇。

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），顺周期的传统产业进行配置。