



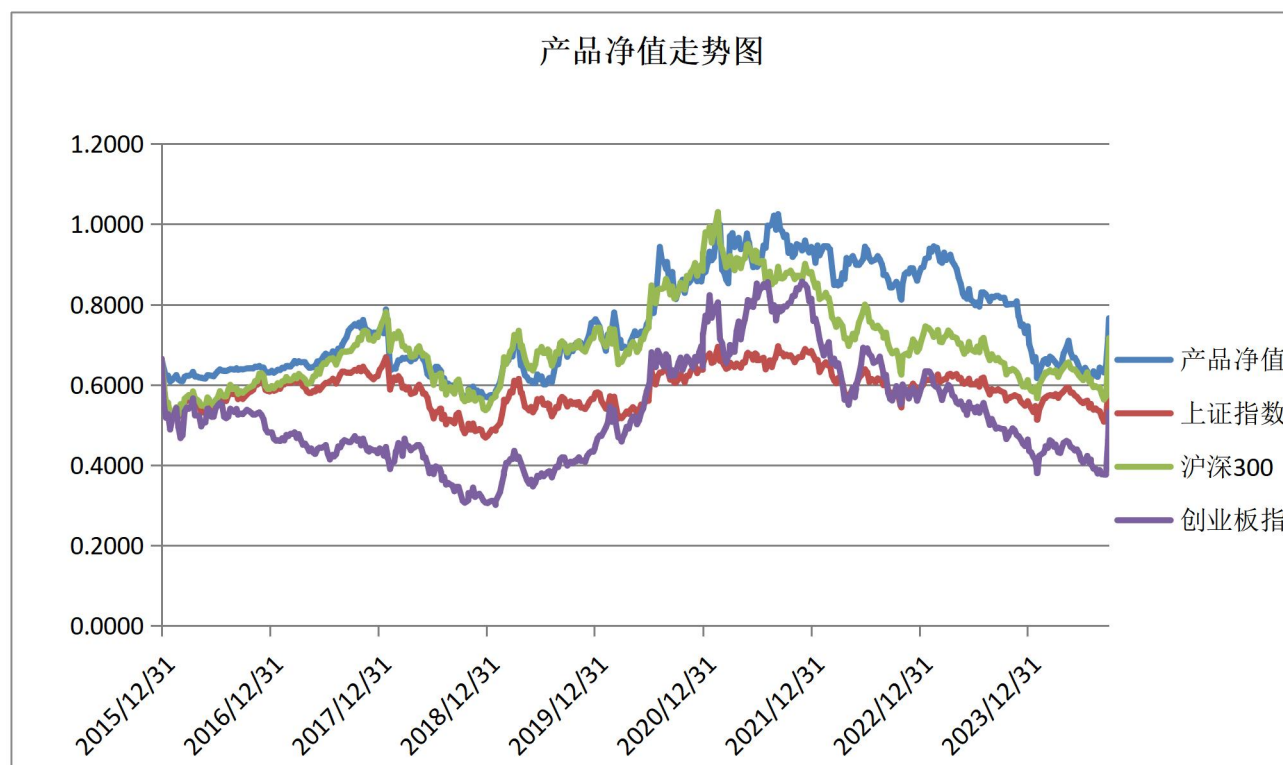
## 清水源 26 号基金 9 月运作报告

### 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 | 09 月 30 日单位净值 | 0.7658           |
| 管理人                 | 深圳清水源投资管理有限公司   | 09 月 30 日累计净值 | 0.7658           |
| 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 10 月 31 日 |

### 二. 基金业绩

08 月底净值 0.6427, 09 月底净值 0.7658, 环比涨幅 19.15%; 同期沪深 300 指数的涨幅为 20.97%.



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。

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。



### 三. 市场观点

2024 年十月份，我们认为中国 A 股市场有望延续反弹行情。今年九月下旬，在重大经济及股市政策刺激下，A 股市场出现众所周知的历史罕见的巨大上涨，沪深 300、创业板指数等宽基指数涨幅超过 20%。短期预计券商保险、地产等顺周期行业及前期跌幅较大的消费医药等有望领涨市场；预计计算机、半导体及新能源等科技产业后续将取得显著的超额收益。

主要投资逻辑如下：（1）中央政治局会议延续重要会议精神，正视经济困难，积极采取众多强有力的经济刺激政策，极大提振人民群众的信心，形成各方面共同推动高质量发展的强大合力；（2）中国 A 股的科技产业与美国科技龙头相比估值处于历史较低水平，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；（3）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，新能源产业在经历过剩产能出清后，仍将获得高速发展的机遇；（4）9 月美联储如期开启降息周期，流动性预期改善；（5）由于经济、股市刺激政策强有力，预计短期信心极大提升，短期经济数据也将有所改善。

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。