



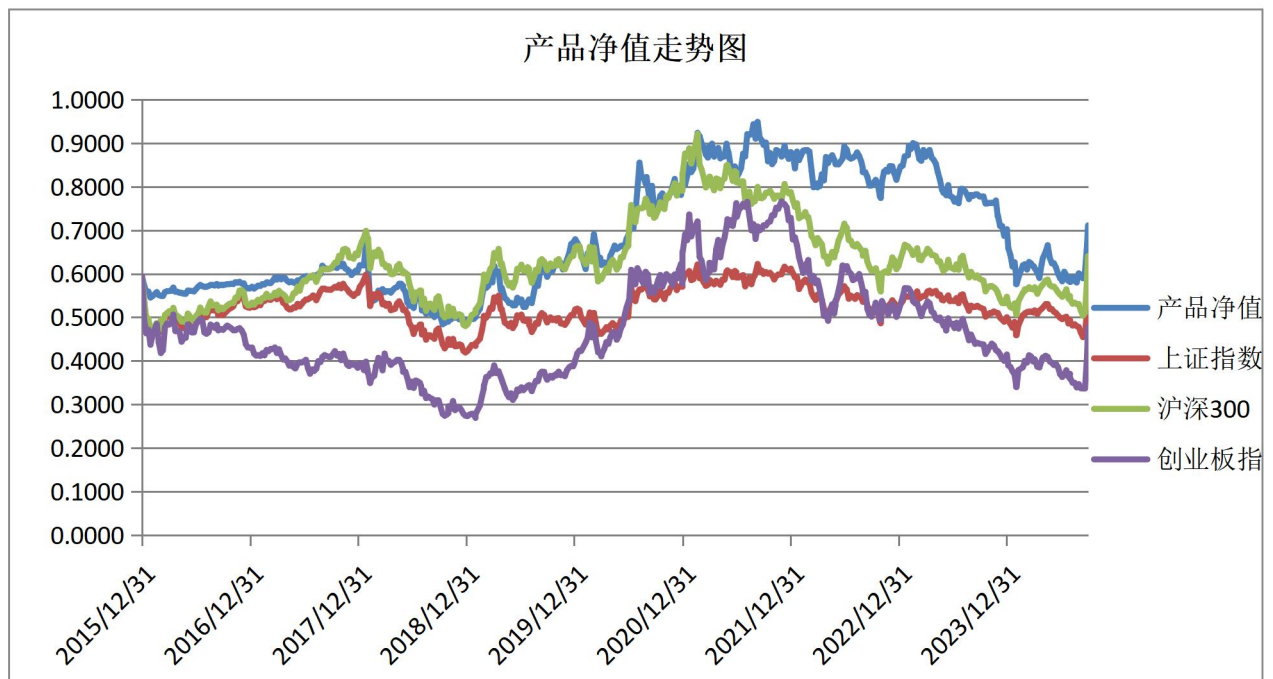
清水源 29 号基金 9 月运作报告

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	09 月 30 日单位净值	0.7112
管理人	深圳清水源投资管理有限公司	09 月 30 日累计净值	0.7112
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 0.6010, 09 月底净值 0.7112, 环比涨幅 18.34%; 同期沪深 300 指数的涨幅为 20.97%.



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。