

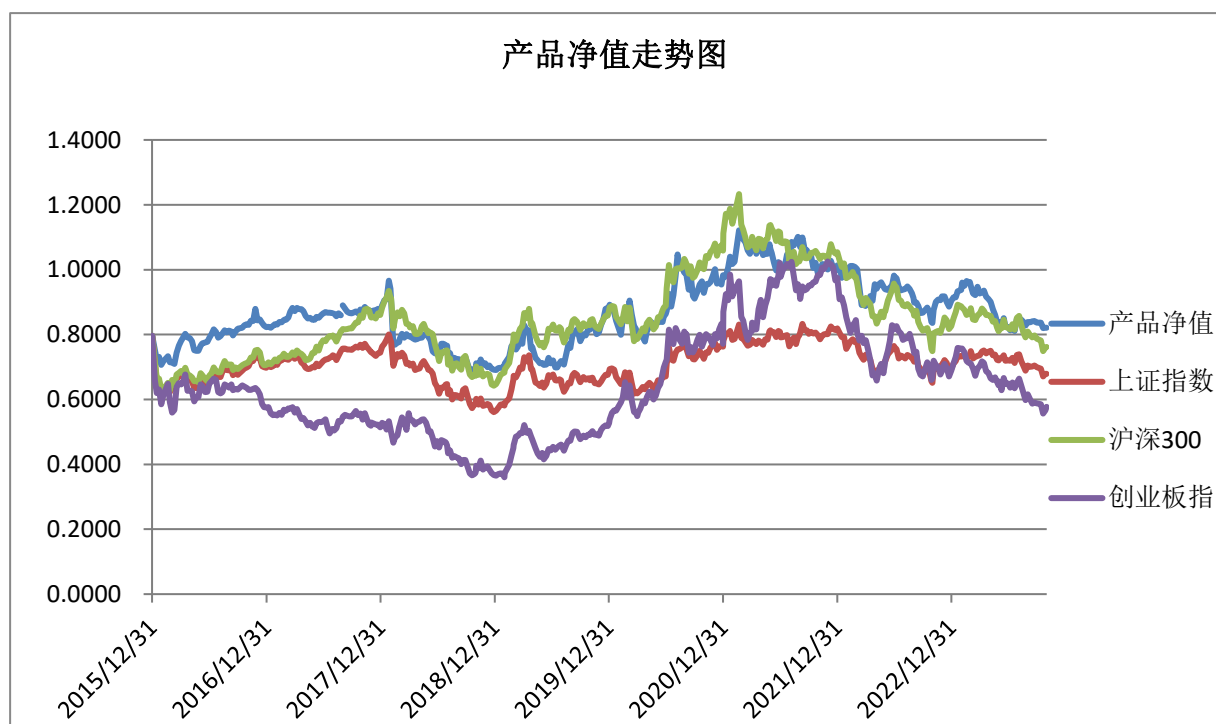
清水源 9 号基金十月运作报告

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	10 月 31 日单位净值	0.8211
管理人	深圳清水源投资管理有限公司	10 月 31 日累计净值	0.8211
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	2023 年 12 月 01 日

二. 基金业绩

上月底净值 0.8369, 本月底净值 0.8211, 本月涨幅-1.89%。同期沪深 300 指数的波动幅度为-3.17%。



三. 操作回顾及观点

2023 年 11 月份, 预计中国 A 股将呈现“否极泰来, 触底反弹”的走势。今年上半年, 人工智能、

数字经济等科技产业及应用(计算机、传媒、通讯、半导体等)大幅上涨, 取得极高的超额收益; 由于

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。



经济数据不及预期，市场整体在 8 月份以后出现较大幅度调整，预计 11 月份科技产业、医药、新能源产业、金融消费等传统产业都有望出现反弹。主要投资逻辑如下：（1）10 月底的中央金融工作会议指出“金融是国民经济的血脉，是国家核心竞争力的重要组成部分”，并提出“要加快建设金融强国”、“推动我国金融高质量发展”等；（2）中国科技龙头企业在智能手机、智能汽车及算力等方面有比较重大的进展，市场机构挖掘相关产业链（消费电子、智能汽车、卫星通信等）的投资机会；（3）美国欧洲等发达国家在大幅加息之后，加息周期或已接近尾声；（4）俄乌冲突、巴以冲突显示国际形势仍不太平，但是稳增长的经济政策及边际改善的经济数据有望推动国内股市出现反弹行情。

操作策略上，清水源投资团队倾向于维持中等以上仓位，围绕人工智能、华为产业链等科技产业，医药消费等进行配置。