



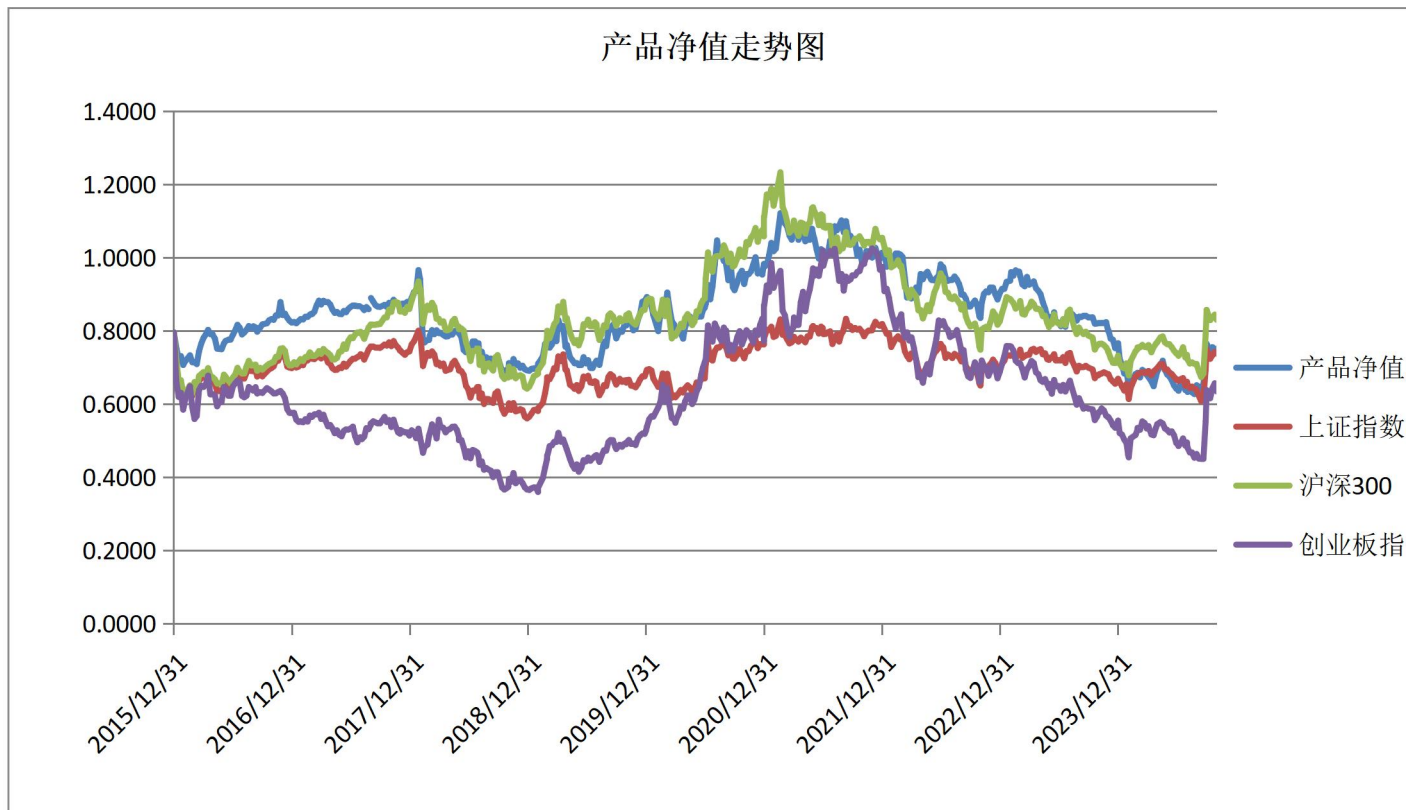
清水源 9 号基金 10 月运作报告

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	0.7517
管理人	深圳清水源投资管理有限公司	10 月 31 日累计净值	0.7517
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 12 月 02 日

二. 基金业绩

09 月底净值 0.7646, 10 月底净值 0.7517, 环比涨幅-1.69%; 同期沪深 300 指数的涨幅为-3.16%.





三. 市场观点

2024 年十一月份，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，科技股（计算机、电子、通讯等行业）取得极高的超额收益，华为概念股领涨市场。短期预计市场有望延续反弹走势，传媒、新能源等相对落后的科技行业及顺周期、消费行业有望补涨。

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）半导体、计算机、通讯在这波反弹行情中大幅上涨，数字经济、传媒、储能等相对落后的细分行业有望补涨；（3）9 月美联储如期开启降息周期，中国央行也积极采取降息降准等增量政策，流动性预期改善；（4）由于财政、货币、资本市场等经济刺激政策强有力，人民群众信心极大提升，预计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。