

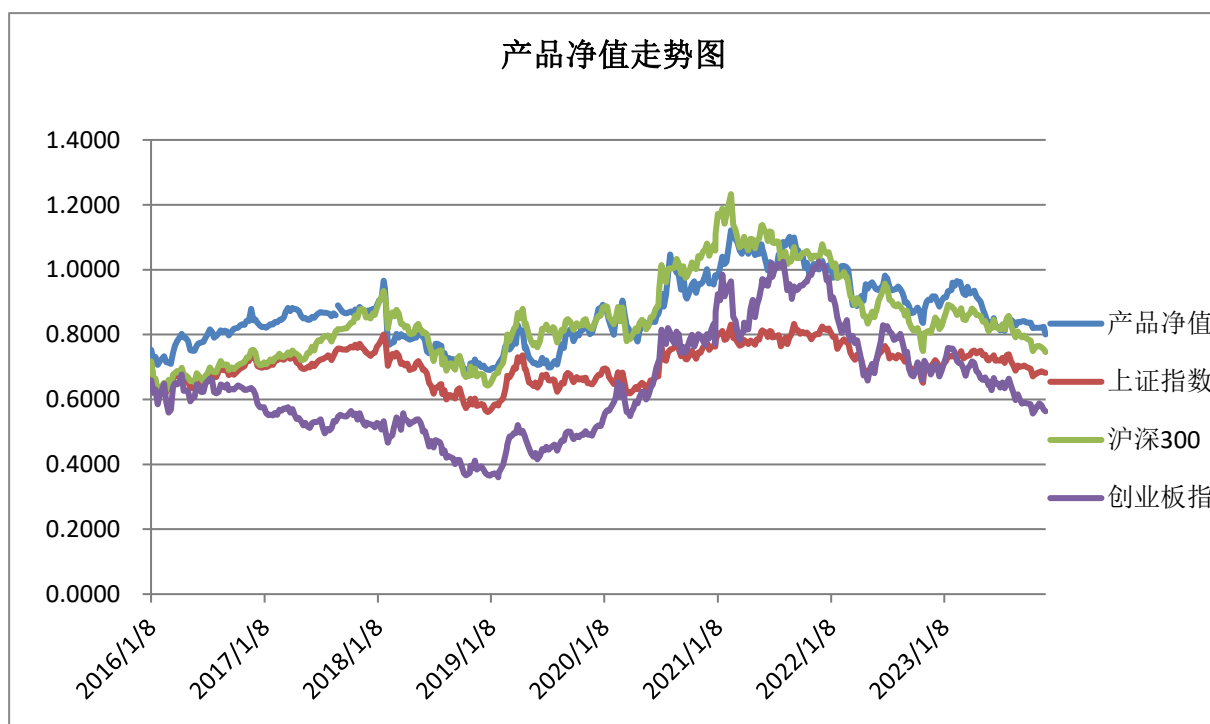
清水源 9 号基金十一月运作报告

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	11 月 30 日单位净值	0.8211
管理人	深圳清水源投资管理有限公司	11 月 30 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	2024 年 01 月 02 日

二. 基金业绩

上月底净值 0.8006, 本月底净值 0.8211, 本月涨幅-2.50%。同期沪深 300 指数的波动幅度为-2.14%。



三. 操作回顾及观点

2023 年 12 月份, 预计中国 A 股将维持震荡反弹的走势。今年上半年, 人工智能、数字经济等科技产业及应用 (传媒、通讯、计算机、半导体等) 大幅上涨, 取得极高的超额收益; 由于经济数据不及预期,

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。

市场整体在 8 月份以后出现较大幅度调整，预计 12 月份科技产业、新能源产业、医药、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）经济数据不及预期，但沪深 300 指数在过去两年连续下跌的情况下，今年（截至 11 月底）仍继续大幅下跌，市场有望出现“否极泰来”的反弹行情；（2）中美元首会晤成功举行，国际关系的紧张局势有所缓和；（3）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；（4）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；（5）国际形势仍不太平，稳增长的经济政策持续累积并落地见效，有望推动经济持续边际改善。

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