



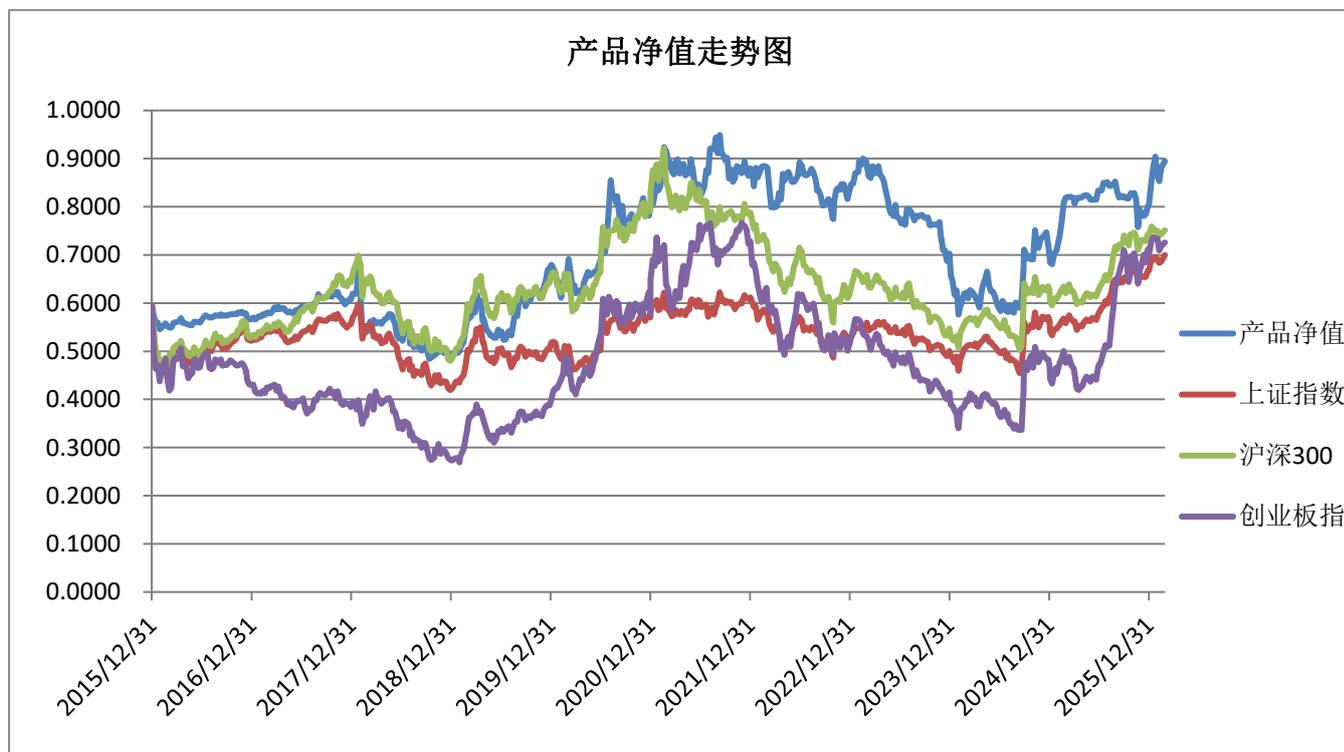
## 清水源 29 号基金 2 月运作报告

### 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	02 月 27 日单位净值	0.8947
管理人	深圳清水源投资管理有限公司	02 月 27 日累计净值	0.8947
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	2026 年 03 月 31 日

### 二. 基金业绩

1 月底净值 0.8657, 2 月底净值 0.8947, 环比涨幅 3.35%; 同期沪深 300 指数的涨幅 0.09%.



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。

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

2026年三月份，中国A股将延续震荡向上的走势。资源股及科技股在今年以来的行情中表现比较好。尽管短期有“中东局势”突发事件的不利影响，预计资本市场在消化完利空消息的影响之后，仍将维持震荡向上的格局。

主要投资逻辑如下：（1）大国博弈的历史背景下，中美都将大幅增加对人工智能、商业航天等高科技领域的投入；美国科技龙头企业带领美国股市维持多年以来的牛市走势，人工智能等科技龙头公司并未出现明显估值泡沫；（2）2023年以来，主要发达国家的股市均走出大幅上涨的牛市行情，中国A股市场的整体估值横向比较来看，仍属于偏低水平；（3）美国提名新一任的美联储主席，全球贵金属市场出现历史罕见的大幅波动，需要密切关注美联储最新的政策动向；（4）中国科技公司在人工智能领域展现出越来越强的竞争力，预计科技板块仍将有较好的超额收益；（5）今年以来，有色、基础化工等资源股及周期股表现比较好，人工智能产业的高速发展带动部分商品价格的上涨，资源股今年或将大幅跑赢市场。

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、商业航天、机器人、数字经济等科技产业进行配置，并在资源股、制造业、消费等领域通过自下而上寻找投资机会。