



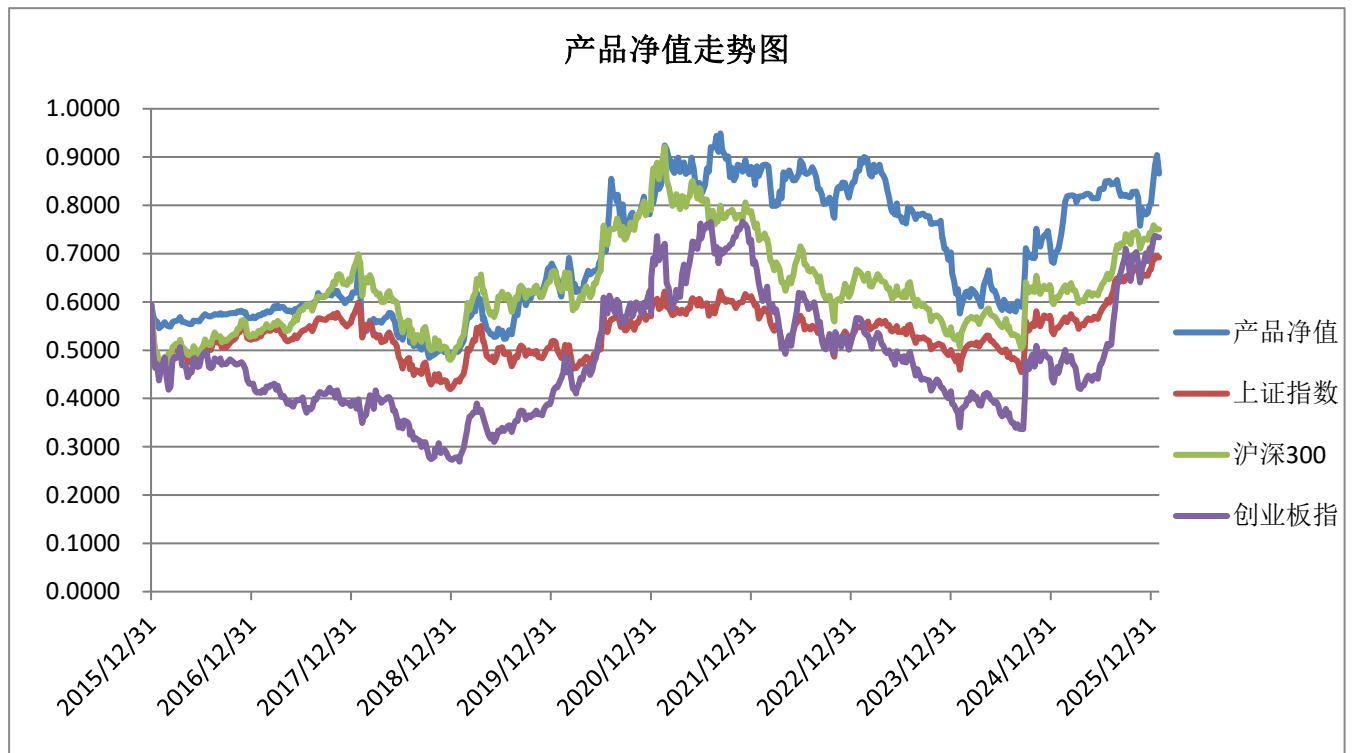
清水源 29 号基金 1 月运作报告

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	01 月 30 日单位净值	0.8657
管理人	深圳清水源投资管理有限公司	01 月 30 日累计净值	0.8657
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 02 月 27 日

二. 基金业绩

12 月底净值 0.8042，1 月底净值 0.8657，环比涨幅 7.65%；同期沪深 300 指数的涨幅 1.65%。



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年二月份，中国A股将延续震荡向上的走势。在人工智能等科技领域出现重大突破的背景下，美国科技龙头企业处于多年以来的牛市周期中。在行情大势向好、流动性充沛的情形下，高弹性的科技股将在整个牛市周期取得极高超额收益。

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）我国经济政策重心在于推动整体经济的高质量发展，未来仍将维持积极的财政政策及宽松的货币政策，银行储蓄等居民存款入市非常活跃，资本市场流动性异常充沛；（3）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；（4）中国制造业竞争力独步全球，理工科人才优势显著，有望在后续的科技竞争中实现赶超，重点看好中国科技龙头公司较为集中的恒生科技指数；（5）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。

操作策略上，清水源投资团队倾向于维持中等以上仓位，围绕人工智能产业链（硬件及应用）、商业航天、机器人、数字经济等科技产业及低估值、顺周期的价值股进行配置。