

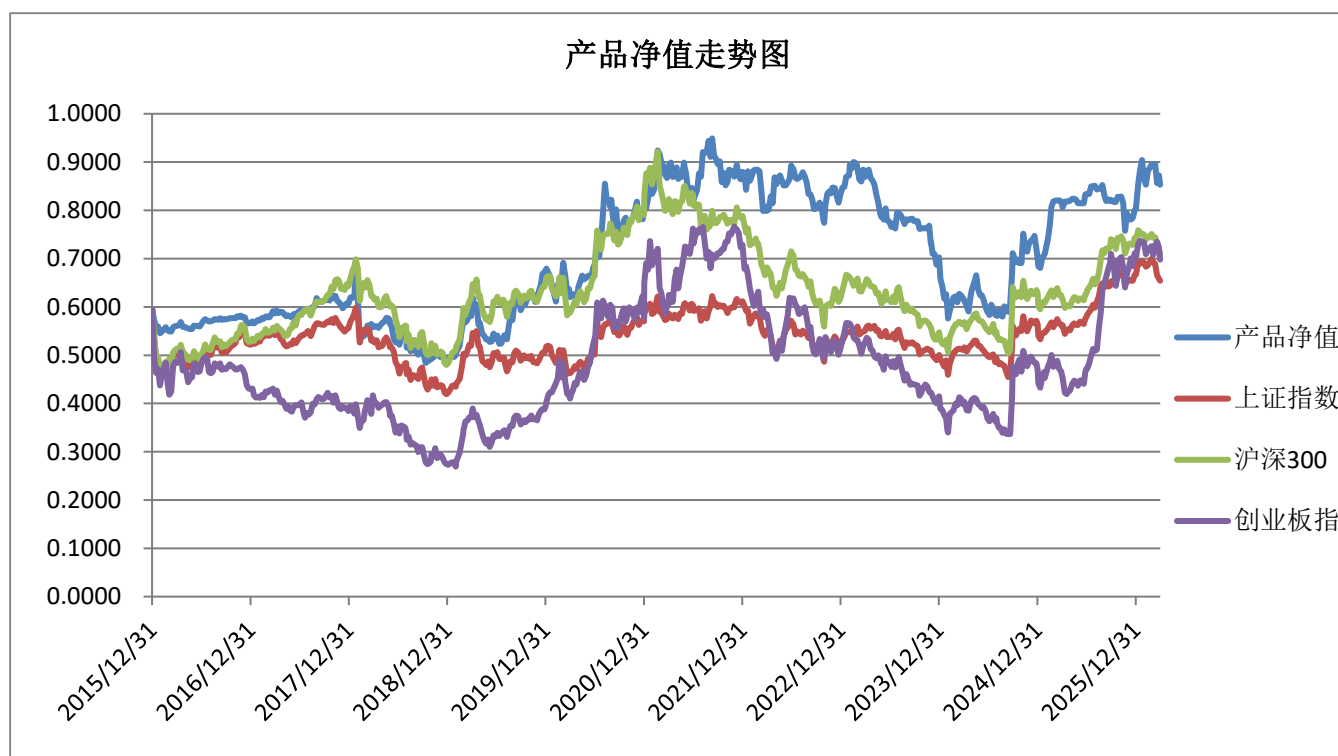
清水源 29 号基金 3 月运作报告

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	03 月 31 日单位净值	0.8532
管理人	深圳清水源投资管理有限公司	03 月 31 日累计净值	0.8532
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 04 月 30 日

二. 基金业绩

2 月底净值 0.8947, 3 月底净值 0.8532, 环比涨幅 -4.64%; 同期沪深 300 指数的涨幅 -5.53%.



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 年四月份，中国 A 股或将出现反弹行情。在“美以伊战争”重大事件的突发影响下，全球能源市场出现重大变化，严重影响全球资本市场。预计在事件影响逐渐减小之后，A 股市场也将出现反弹行情，跌幅较大的科技股将取得超额收益。

主要投资逻辑如下：（1）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，一季度在“美以伊战争”影响下大幅调整，二季度在冲突逐渐减小之后有望出现反弹；（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）“美以伊战争”导致油价大幅上涨，通胀预期上升，影响全球主要经济体的货币政策；（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）人工智能等科技产业的高速发展将带动部分资源品及电力的需求增长，预计资源股、电力电网设备、新能源产业都将取得较高超额收益。

操作策略上，清水源投资团队倾向于围绕人工智能、机器人、新能源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。