



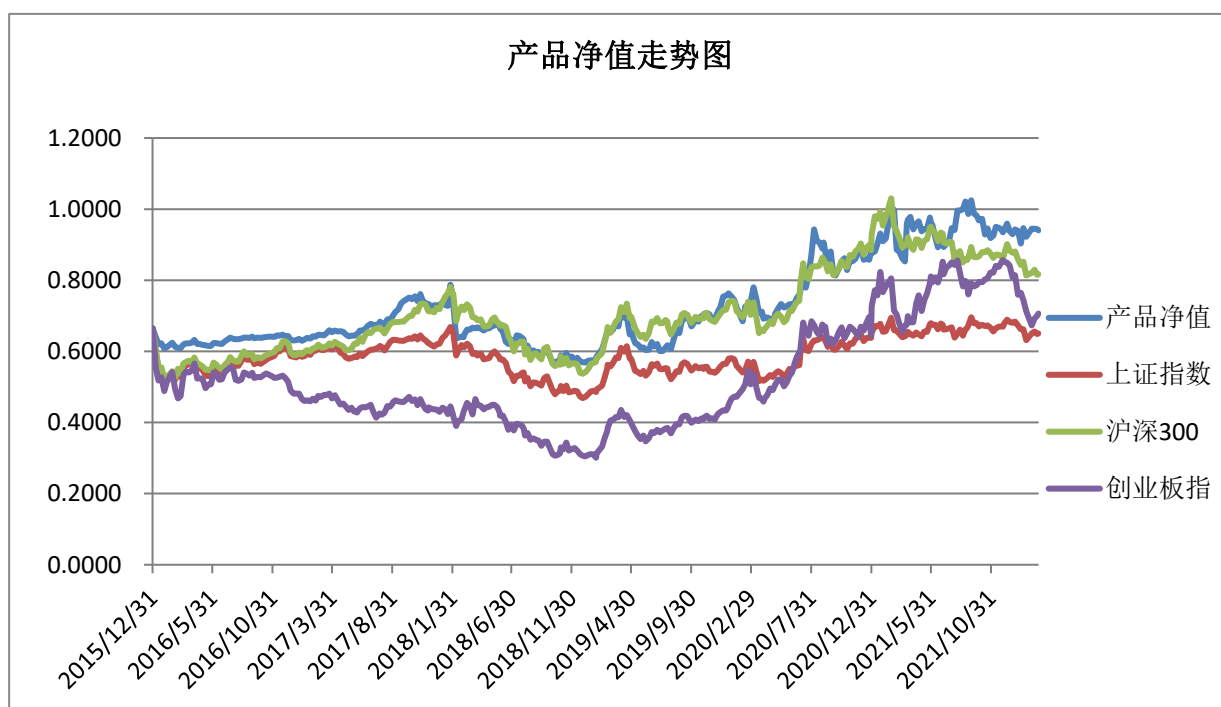
清水源 26 号基金二月运作报告

一. 基金概要

产品名称：清水源 26 号证券投资基金			
成立日期	2015 年 5 月 11 日	2 月 28 日单位净值	0.9401
管理人	深圳清水源投资管理有限公司	2 月 28 日累计净值	0.9401
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	2022 年 03 月 31 日

二. 基金业绩

上月底净值 0.9226, 本月底净值 0.9401, 本月涨幅 1.90%。同期沪深 300 指数的波动幅度为 0.39%。



注：清水源 26 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。

三. 操作回顾

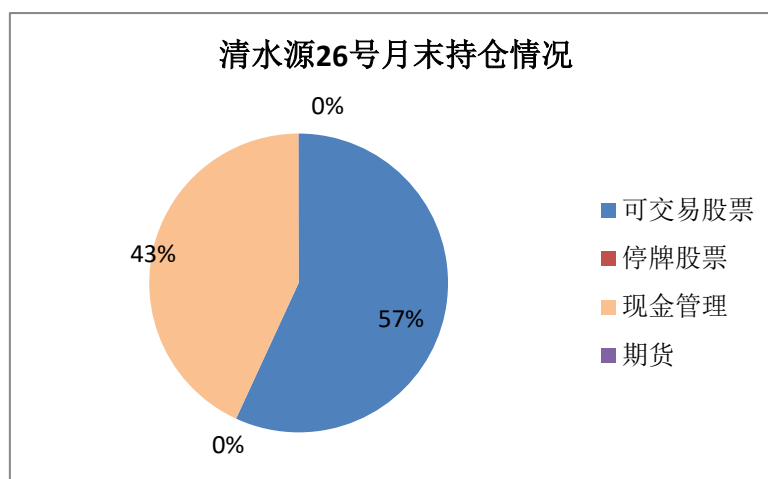
2022 年 3 月份，中国 A 股将维持震荡向上的走势；全球资本市场将面临欧美国家收紧货币及“俄乌冲突”的双重压力；在稳增长的经济政策推动下，预计 A 股有望迎来“春季行情”，以计算机、半导体、

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。

通讯、传媒为代表的传统科技产业、传统的低估值行业、大消费将获取较高超额收益。主要理由及逻辑如下：（1）2020 年以来，碳中和、疫情、中美大国博弈深刻影响资本市场，近期的“俄乌冲突”将深刻影响全球格局；（2）碳中和、半导体、计算机、航天军工、数控机床等科技产业面临重大发展机遇，成长速度或将远快于社会经济增长速度；（3）世界主要国家放水应对疫情冲击，全球面临较高通胀压力，后续欧美国家的货币政策有逐渐回归常态的压力；（4）国内稳增长政策预期升温，大数据、云计算等新基建产业及低估值的传统产业有望受益并出现反弹行情；（5）“俄乌冲突”或将推升全球石油、煤炭、农产品等的价格，并有可能促使部分国家加大军工产业的投资。

我们认为从长期看，计算机、新能源、智能汽车、半导体等科技产业的优秀公司将有望长期获得较高超额收益；美欧发达国家面临较高通胀压力，需要密切关注美联储最新的货币政策变动及“俄乌冲突”的进展。

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、低估值的传统产业、大消费等进行配置。



四. 基金经理观点

2022 年 3 月份，中国 A 股将维持震荡向上的走势；全球资本市场将面临欧美国家收紧货币及“俄乌冲突”的双重压力；在稳增长的经济政策推动下，预计 A 股有望迎来“春季行情”，以计算机、半导体、



通讯、传媒为代表的传统科技产业、传统的低估值行业、大消费将获取较高超额收益。主要理由及逻辑如下：(1) 2020 年以来，碳中和、疫情、中美大国博弈深刻影响资本市场，近期的“俄乌冲突”将深刻影响全球格局；(2) 碳中和、半导体、计算机、航天军工、数控机床等科技产业面临重大发展机遇，成长速度或将远快于社会经济增长速度；(3) 世界主要国家放水应对疫情冲击，全球面临较高通胀压力，后续欧美国家的货币政策有逐渐回归常态的压力；(4) 国内稳增长政策预期升温，大数据、云计算等新基建产业及低估值的传统产业有望受益并出现反弹行情；(5) “俄乌冲突”或将推升全球石油、煤炭、农产品等的价格，并有可能促使部分国家加大军工产业的投资。

我们认为从长期看，计算机、新能源、智能汽车、半导体等科技产业的优秀公司将有望长期获得较高超额收益；美欧发达国家面临较高通胀压力，需要密切关注美联储最新的货币政策变动及“俄乌冲突”的进展。