

海通资管博睿科创精选 1 号集合资产管理计划

2020 年 1 季度报告



资产管理计划管理人：上海海通证券资产管理有限公司

资产管理计划托管人：招商银行股份有限公司上海分行

报告期间：2020 年 01 月 01 日-2020 年 03 月 31 日

报告送出日期：2020 年 04 月 30 日

一、基本信息

投资组合名称:	海通资管博睿科创精选 1 号集合资产管理计划
合同生效时间:	2019-08-30
管理人:	上海海通证券资产管理有限公司
托管人:	招商银行股份有限公司上海分行

二、资产管理计划投资表现

(一) 基本收益率信息

	本期末
期末资产净值(元)	9,845,812.71
本期利润(元)	2,215,587.13
份额净值(元)	0.9984
份额累计净值(元)	1.0284

(二) 累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：本集合资产管理计划无业绩比较基准。

三、资产管理计划投资组合报告

(一) 委托资产配置情况

序号	资产类别	市值 (元)	占总资产的比例 (%)
1	权益投资	3,639,197.33	35.62

	其中：股票	3,639,197.33	35.62
2	固定收益投资	-	0.00
	其中：债券	-	0.00
	资产支持证券	-	0.00
3	基金	-	0.00
4	金融衍生品投资	-	0.00
5	买入返售金融资产	4,700,000.00	46.00
6	银行存款及结算备付金合计	1,835,549.75	17.96
7	其他资产	43,338.59	0.42
8	资产合计	10,218,085.67	100.00

(二) 委托资产投资前十名股票（按市值）明细

序号	股票代码	股票名称	持仓数量(股)	市值(元)	市值占委托资产净值比例(%)
1	300760	迈瑞医疗	1,400.00	366,380.00	3.72
2	00700	腾讯控股	1,000.00	348,491.32	3.54
3	600196	复星医药	9,900.00	325,314.00	3.30
4	01177	中国生物制药	29,000.00	271,661.91	2.76
5	02382	舜宇光学科技	2,400.00	229,663.30	2.33
6	601318	中国平安	3,300.00	228,261.00	2.32
7	601088	中国神华	12,700.00	206,248.00	2.09
8	300316	晶盛机电	10,600.00	202,566.00	2.06
9	603259	药明康德	2,120.00	191,838.80	1.95
10	600323	瀚蓝环境	9,300.00	185,628.00	1.89

四、管理人履职报告

(一) 投资经理情况

投资经理姓名	学历	证券从业年限	主要工作经历
邹立	硕士	7	邹立先生于 2015 年 3 月加入海通资管，现任权益一部投资经理，曾任海通证券资产管理有限公司行业研究员、权益一部投资经理助理、上海申万宏源证券研究所行业分析师
韩传青	硕士	4	南京大学产业经济学硕士，曾任海通资管权益研究部研究员，权益投资一部投资

			经理助理，现任海通博睿科创精选 1 号投资主办人。
--	--	--	---------------------------

(二) 投资策略回顾与展望

市场回顾

2020 年 Q1，上证综指下跌 9.83%、深证成指下跌 4.49%、中小板指下跌 1.94%、创业板指上涨 4.10%。细分行业来看，只有中信农林牧渔、医药、计算机和通信取得正收益，其余行业均为负收益，中信石油石化、家电、非银金融、消费者服务等均录得 15%以上的跌幅。

今年的第一季度，市场受国内外新冠疫情扩散及原油价格大幅下跌影响，A 股出现比较大的波动，相对海外市场的大幅下跌，A 股表现出一定“韧性”，表现强于海外。

海通博睿科创精选 1 号，在 2020 年 Q1 取得 1.40%的正收益，产品运作期间最大回撤 2.23%。

市场展望

当前国内的新冠疫情控制已经取得重大进展，除了境外输入病例，本土只有零星新增出现。但是海外的疫情仍然面临很大的不确定性，情况不容乐观。截止 2020 年 3 月 31 日，根据万得资讯所做的统计，新冠肺炎的全球确诊总人数已经超过 70 万，分布范围遍及全世界大多数国家和地区，并导致其中的 3.6 万人死亡。上述衡量传染病危害程度的关键数字均已远超 17 年前的“非典”，而且疫情还在持续扩散中。市场当前的核心矛盾仍然是新冠疫情在全球的扩散，以及由此引发的对全球经济衰退的担忧。

2 月，市场认为类比当年的“非典”，新冠疫情对国内经济的影响是供给端，主要集中在 2020 年的一季度，二季度影响显著下降，下半年影响消失。从事后来看这样的研判过于乐观。疫情在全球的扩散超出市场预期，供给端的复工复产已经是次要矛盾，订单和需求才是主要矛盾。欧美受疫情影响可能引发的需求衰退，势必会传导到我国的外贸出口上。终端边际需求的下滑在产业链向上传导过程中会逐级放大，在经济全球化的今天，中国经济无法独善其身。我们认为，本月市场的短期下跌已经部分反应了需求的下滑预期。股市作为经济的晴雨表，只有全球疫情得到有效控制，经济复苏，市场才会迎来真正的反转。

虽然市场乌云密布，但乌云再大也有金边。参考中国的防疫经验，以及新冠肺炎疫苗研发步伐的加快，疫情终将过去。市场非理性的抛售，其实给了我们大幅折价买入资产的机会，

经过此轮冲击，很多龙头公司又进入了比较好的投资区间，拉长时间来看，机会还是大于风险。在这里我们要继续强调权益市场的短期下跌仍然不改其长期向好的趋势，“资产荒”下中国权益资产已进入战略配置期。

操作策略

基于上述判断，短期我们可能会规避一些海外业务占比较高的行业，配置方向可能主要集中在疫情对需求影响相对较小的行业，具体而言就是医药、必选消费和新基建。这同时也符合产品“科技为主、消费为辅”的投资思路。

本轮市场下跌给了我们很好的投资机会。在合理衡量机会与风险后，我们将采用倒金字塔方法继续加仓。投资者在这种较为震荡的行情下很容易反应过度或反应不足，实际上，此时并不是把瑞·达利欧的《原则》扔进垃圾桶的时刻，相反我们应该重新拾起反复阅读。在震荡市中，我们将更加注重独立、深度、前瞻研究，为各位持有人朋友创造价值。

(三) 公平交易专项说明

报告期内，本资产管理人严格执行公平交易制度，确保不同投资组合在研究、交易、分配等各环节得到公平对待。

(四) 报告期内资管计划投资收益分配情况

序号	权益 登记日	除息日	每 10 份基金 份额分红数	现金形式 发放总额	再投资形 式 发放总额	本期利润分 配合计	备注
1	2020-02-28	2020-03-02	0.300	3,730,876.58		-3,730,876.58	
合计			0.300	3,730,876.58		-3,730,876.58	

五、托管人履职报告

详见托管报告。

六、管理费、托管费、业绩报酬的计提基准、计提方式和支付方式

(一) 管理费

计提基准	前一日集合计划资产净值
------	-------------

计提方式	管理费按前一日集合计划资产净值的 1.5%年费率计提
支付方式	管理费自集合计划成立日起，每日计提，逐日累计，按季支付

(二) 托管费

计提基准	0.03%
计提方式	<p>托管费按前一日集合计划资产净值的 0.03%年费率计提。计算方法如下：</p> <p>计算方式：</p> $H = E \times 0.03\% \div \text{当年天数}$ <p>H 为每日应计提的托管费； E 为前一日集合计划资产净值。</p> <p>托管费自集合计划成立日起，每日计提，逐日累计，按季支付。</p>
支付方式	每自然季度结束之日起 10 个工作日内由管理人向托管人发送当个自然季度托管费划付指令，托管人复核后于 10 个工作日内从集合计划资产中一次性扣除支付给托管人，若遇法定节假日、休息日等，支付日期顺延。

(三) 业绩报酬

计提基准	年化收益率
计提方式	年化收益小于 6%，计提比例 0%；年化收益大于等于 6%，计提比例 20%
支付方式	管理人的业绩报酬的计算和复核工作由管理人完成。因涉及注册登记数据，托管人对业绩报酬不承担复核责任，仅配合执行托管账户资金划付。

七、涉及投资者权益的重大事项及其他需要说明的情况

(一) 投资经理变更

无

(二) 公司关联人员持有本资产管理计划的情况

无

(三)重大关联交易情况

无

(四)其他需要说明的情况

无

八、声明

郑重承诺报告所提供的内容、数据、报表、附件真实、准确、完整。

上海海通证券资产管理有限公司

2020年04月30日

