

# 海通资管博睿科创精选 1 号集合资产管理计划

## 2020 年 2 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 04 月 01 日-2020 年 06 月 30 日

报告送出日期：2020 年 07 月 31 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

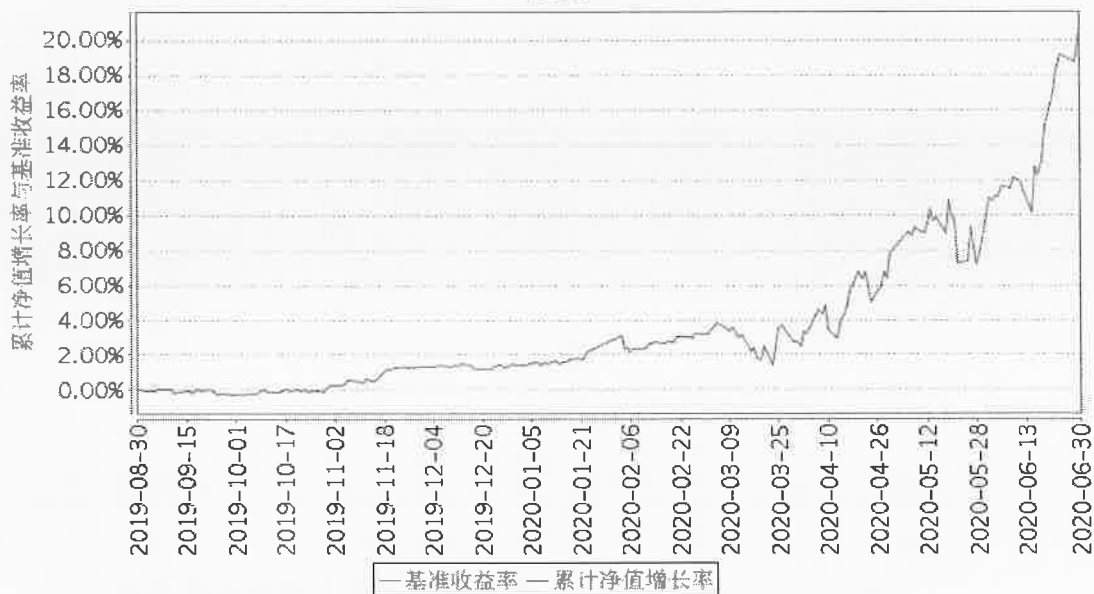
## 二、资产管理计划投资表现

### (一) 基本收益率信息

	本期末
期末资产净值(元)	11,056,267.38
本期利润(元)	1,631,616.32
份额净值(元)	1.1705
份额累计净值(元)	1.2005

### (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

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	8,872,227.90	79.61

	其中：股票	8,872,227.90	79.61
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	2,000,000.00	17.95
6	银行存款及结算备付金合计	192,372.77	1.73
7	其他资产	79,841.82	0.72
8	资产合计	11,144,442.49	100.00

注：因四舍五入原因，分项占比之和与合计数可能存在尾差。

## (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	002371	北方华创	3,200.00	546,912.00	4.95
2	00700	腾讯控股	1,200.00	546,146.50	4.94
3	300760	迈瑞医疗	1,700.00	519,690.00	4.70
4	601012	隆基股份	11,800.00	480,614.00	4.35
5	300316	晶盛机电	17,600.00	435,424.00	3.94
6	600745	闻泰科技	3,400.00	428,230.00	3.87
7	300136	信维通信	7,800.00	413,556.00	3.74
8	600183	生益科技	14,100.00	412,707.00	3.73
9	02382	舜宇光学科技	3,600.00	407,473.92	3.69
10	002812	恩捷股份	6,100.00	401,380.00	3.63

## (三) 委托资产投资前五名债券（按市值）明细

注：本集合计划本报告期末未持有债券。

## (四) 委托资产投资前五名基金（按市值）明细

注：本集合计划本报告期末未持有基金。

## 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H1，上证综指下跌2.15%、深证成指上涨14.97%、中小板指上涨20.85%、创业板指上涨35.60%。细分行业来看，中信医药、消费者服务、食品饮料、电子和计算机等行业均录得20%的收益，而中信石油石化、煤炭、银行、非银行金融等行业均录得10%以上的跌幅。

自3月新冠疫情在全球扩散叠加石油价格战引发市场恐慌性下跌之后，4月以来A股及海外市场一直处于反弹通道之中，只是反弹的幅度和节奏有所差别。6月，海外市场继续反弹，但反弹幅度已明显弱于5月，呈逐月递减态势，美股已率先进入震荡调整期。而A股则一改5月的疲弱状态，震荡调整之后继续迎来较大反弹。2020年上半年，虽然A股整体涨势不错，但内部行业之间依然是结构性的机会，新兴行业强于传统行业。

海通博睿科创精选1号，在2020年H1取得18.88%的正收益，产品运作期间最大回撤3.23%。

### 市场展望

6月，北京地区出现新增新冠疫情，截至6月28日，此次疫情共新增318位感染者，国内疫情防控因此出现新变化。之前国内疫情防控主要是应对境外输入和无症状感染者，当前则转为应对局部小范围的疫情反复。实际上，跟年初武汉疫情相比，此次北京新增疫情的扩散在爆发初期就得到了有效的遏制，18天内只增加318位感染者。我们认为，这与北京的迅速行动密不可分。根据新华社的报道，在疫情爆发初期，北京市社区防控工作就已进入战时状态，流调、溯源、检测、排查工作全面展开，有效遏制了疫情扩散蔓延。我们研判，此次疫情传播可能只是局部小范围的反复，未来国内其他地区可能还会出现，比照北京经验，

我们对疫情在国内的控制应该保持乐观态度。

比较令人担忧的还是海外疫情，根据 Wind 咨询数据，截至 6 月 30 日，全球累计确诊已超 1000 万例，累计死亡达 50 万例。近日随着海外的复工复产，美国、巴西、印度又有集中爆发的趋势（美国单日新增超 4 万例、印度单日新增接近 2 万例、巴西连续 4 天超过 3 万例），新冠疫情第一波爆发的“第二高峰”已经到来。在担忧的同时，投资者也应该注意到，全球新冠疫苗的研发在本月继续取得积极进展。根据世界卫生组织数据，全球科研人员正在研制至少 142 种新冠病毒疫苗，其中 13 种候选疫苗正在接受临床评估，129 种处于临床前研究阶段。国内进展方面，中国生物研发的新冠灭活疫苗 I / II 期临床揭盲，结果显示疫苗中和抗体阳转率达 100%。

根据 6 月海外疫情的新变化，我们略微修正之前的判断，短期来看，市场的核心矛盾从新冠疫情在全球的扩散转向到需求复苏的过程中，会充满曲折反复，不会是一帆风顺。站在当前时点，市场博弈的变量除了上个月投资月报提到的海外疫情扩散、中美贸易摩擦进入新阶段和复工复产进度等之外，未来一段时间上市公司半年报业绩预告、半年报的陆续披露会成为最为重要的变量。虽然，受疫情影响，上市公司整体上半年业绩较差已在预期之内，但是我们仍应该谨慎提防超预期的业绩利空。

### 操作策略

对于上述这些新变量的出现，我们也适时对之前的投资策略做了一定程度的修正。当前，已经过了上市公司业绩基本面的真空期，市场的超跌反弹即将接受半年报基本面的严格检验。实际上，海外疫情的较大反复也对后续复工复产造成了比较大的不确定性。基于上述判断，短期我们可能会适当降低组合股票仓位。与此同时，我们也会加强对持仓上市公司经营情况的分析，提前预估其上半年业绩变化，做好预案。短期我们还是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和中美贸易摩擦对需求影响相对较小或者有正面利好的行业，具体而言就是医药、必选消费和半导体产业链。同时我们也会重点关注一些下半年需求比较确定的投资机会，比如光伏和 PCB 等行业。这也符合产品“科技为主、消费为辅”的投资思路。

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

本集合资产管理计划报告期内未进行收益分配。

### 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	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： 计算方式： $H = E \times 0.03\% \div \text{当年天数}$ H 为每日应计提的托管费； E 为前一日集合计划资产净值。 托管费自集合计划成立日起，每日计提，逐日累计，按季支付。
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07月31日

