

海通资管博睿科创精选 1 号集合资产管理计划

2020 年 3 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 07 月 01 日-2020 年 09 月 30 日

报告送出日期：2020 年 10 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

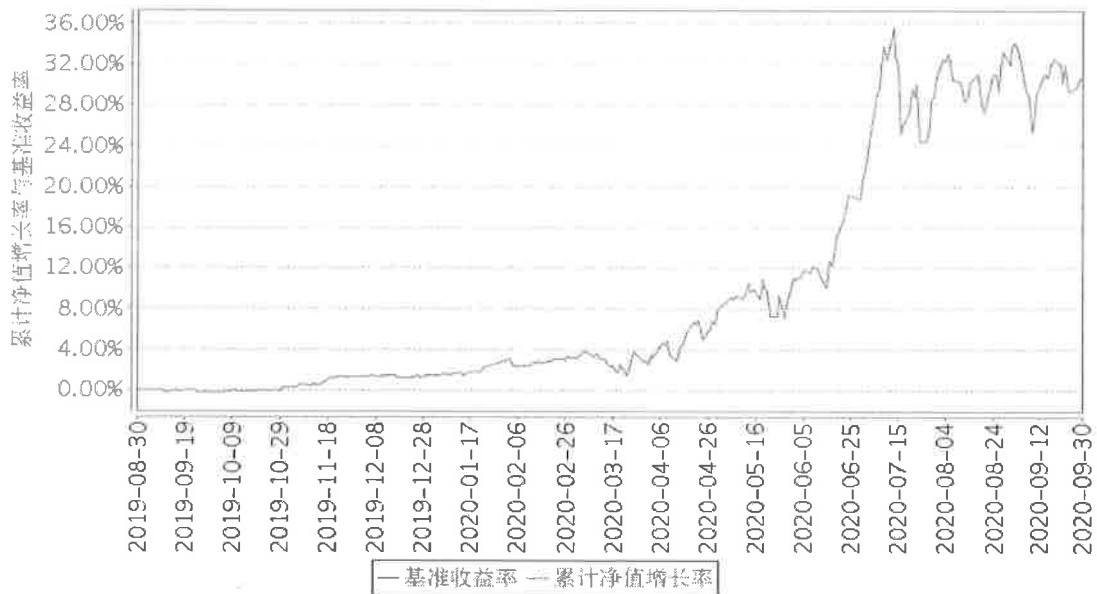
二、资产管理计划投资表现

(一) 基本收益率信息

	本期末
期末资产净值(元)	17,525,190.79
本期利润(元)	964,667.60
份额净值(元)	1.2672
份额累计净值(元)	1.2972

(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	13,656,569.75	76.70

	其中：股票	13,656,569.75	76.70
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	3,660,000.00	20.56
6	银行存款及结算备付金合计	394,794.74	2.22
7	其他资产	93,426.09	0.52
8	资产合计	17,804,790.58	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	600309	万华化学	13,400.00	928,620.00	5.30
2	300136	信维通信	16,000.00	872,160.00	4.98
3	002812	恩捷股份	9,200.00	841,524.00	4.80
4	600885	宏发股份	15,800.00	721,902.00	4.12
5	300316	晶盛机电	22,800.00	698,820.00	3.99
6	002129	中环股份	31,400.00	695,510.00	3.97
7	600183	生益科技	29,700.00	692,604.00	3.95
8	000858	五粮液	3,000.00	663,000.00	3.78
9	002821	凯莱英	2,500.00	658,725.00	3.76
10	00700	腾讯控股	1,400.00	630,239.61	3.60

(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 第 3 季度，市场出现较大波动。7 月 A 股领涨全球，改变之前比较明显的结构性行情，上涨在行业之间出现轮动和扩散，8 月 A 股未能延续 7 月的强势表现，出现一定调整，偏大盘蓝筹的上证表现好于偏成长的创业和科创指数，9 月由于新冠疫情在欧洲的反弹，A 股延续 8 月以来的调整态势，偏核心科技的科创 50 指数表现显著好于其他指数，整体市场风格跟 8 月相比有一定变化。就大盘指数总体而言，上证指数、深证成指、创业板指和科创 50 指数分别录得 7.82%、7.63%、5.60%和-2.01%的涨跌幅。具体到行业板块，只有通信、商贸零售、综合金融、计算机、传媒和农林牧渔等行业录得负收益，剩下 24 行业均取得正收益。国防军工、消费者服务、电力设备及新能源、汽车、食品饮料、建材、非银金融和机械等行业涨幅较大超过 15%。

海通博睿科创精选 1 号，在 2020 年 Q3 取得 8.26%的正收益，产品运作期间最大回撤 8.18%。

市场展望

展望四季度，随着复工复产的进行，2020 年下半年，上市公司的整体盈利会逐季改善，考虑到 2020 上半年的低基数，逐季改善会延续至 2021 年上半年。虽然整个三季度 A 股涨幅较为可观，但是我们也观察到指数在 7 月中旬见顶后，一直处于调整阶段，整体估值水平仍然具有比较好的支撑。当前影响四季度市场风险偏好的其他因素，主要包括中美贸易摩擦、新冠疫情的第二波扩散和美国大选。根据我们的研判，我们认为，中美之间的贸易摩擦可能在短期内很难缓解，并且随着美国大选的临近，贸易摩擦的程度和频次可能会有所加强。我们认为，外部扰动因素虽然在短期之内很难缓解，但是其边际影响已经在逐渐减弱。对于疫情，尽管全球疫情有波折，但改善的大方向没有变化，经济修复的大方向也将持续。国内疫情防

控主要是应对境外输入和局部小范围的疫情反复，我们对疫情在国内的控制同样保持乐观态度。全球新冠疫苗的研发在继续取得积极进展，多款新冠疫苗进入临床 III 期，有望于 Q4 上市。市场目前对美国大选的预期是民主党可能获胜，这一结果将减少经济和市场的不确定性，这些可能的变化将提升市场的风险偏好，有利于风险资产。

操作策略

配置上我们会兼顾价值与成长。产品会基本延续 3 月以来的行业配置，在电子、新能源、医药、基础化工、通信等几个行业仓位会比较集中。在 TMT 大行业，产品主要配置在苹果产业链、光学、半导体制造、红外芯片、功率器件、被动元件、PCB、CCL、模拟器件、5G 射频、游戏等细分赛道龙头公司。在新能源行业，我们重点配置在光伏、新能源车零部件、动力电池材料等细分赛道龙头。在医药大行业，产品依然延续在创新药、医疗器械和医药研发外包等三个细分小行业的配置。在新冠疫情全球扩散反反复复的背景下，医药行业可能会有延续全年的行情，但我们的配置逻辑还是基于对相关细分小行业需求景气的判断，未来一段时间，创新药研发投入增加、医疗器械国产进口替代和创新药研发外包服务产业向国内转移仍然是比较显著的趋势。在基础化工领域，我们持续看好聚氨酯产业链、钛白粉等细分赛道随复工复产持续进行，供需改善，进而带来相关产品价格景气向上的投资机会。

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

注：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10月30日

