

海通资管博睿科创精选 1 号集合资产管理计划
2020 年 4 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 10 月 01 日-2020 年 12 月 31 日

报告送出日期：2021 年 01 月 29 日

一、基本信息

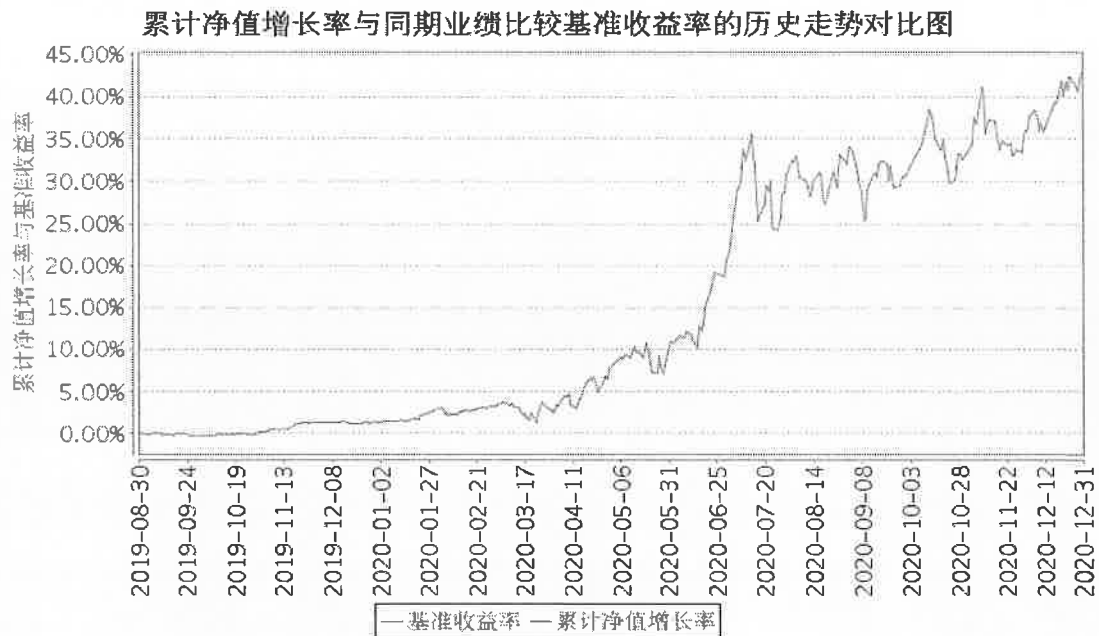
投资组合名称:	海通资管博睿科创精选 1 号集合资产管理计划
合同生效时间:	2019-08-30
管理人:	上海海通证券资产管理有限公司
托管人:	招商银行股份有限公司上海分行

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)	18,786,695.40
本期利润(元)	1,583,333.53
份额净值(元)	1.3900
份额累计净值(元)	1.4200

(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	12,959,457.96	66.44
	其中：股票	12,959,457.96	66.44

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	2,900,000.00	14.87
6	银行存款及结算备付金合计	1,080,262.91	5.54
7	其他资产	2,565,910.48	13.15
8	资产合计	19,505,631.35	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	000858	五粮液	3,000.00	875,550.00	4.66
2	600885	宏发股份	14,400.00	780,768.00	4.16
3	600183	生益科技	27,100.00	763,136.00	4.06
4	002129	中环股份	28,500.00	726,750.00	3.87
5	002821	凯莱英	2,400.00	717,936.00	3.82
6	00700	腾讯控股	1,500.00	710,386.20	3.78
7	002371	北方华创	3,900.00	704,886.00	3.75
8	600745	闻泰科技	6,900.00	683,100.00	3.64
9	603259	药明康德	5,068.00	682,760.96	3.63
10	688002	睿创微纳	6,011.00	667,221.00	3.55

(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 4 季度，市场震荡上行。10 月，A 股结束 9 月的调整表现强势，偏核心科技的科创 50 指数表现弱于其他指数，整体市场风格跟 9 月相比有一定变化，11 月，由于新冠疫苗研发（临床 III 期试验）在海外持续取得进展，海外市场表现强势，A 股主要指数则相对弱势，12 月份 A 股市场整体表现震荡，结构性行情突出，前期风格占优的顺周期板块由于增量资金有限叠加周期淡季，回调明显，而高景气赛道的新能源板块在多种催化和机构抱团背景下大幅上涨。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 7.92%、12.11%、15.21%和-1.82%的涨跌幅。具体到行业板块，只有综合金融、传媒、商贸零售、通信、房地产、建筑、综合、计算机、纺织服装、电力及公用事业和农林牧渔等几个行业录得负收益，剩下 19 行业均取得正收益。有色金属、电力设备及新能源、食品饮料、汽车、家电和国防军工等行业涨幅较大超过 17%。

海通博睿科创精选 1 号，在 2020 年 Q4 取得 9.69%的正收益，产品运作期间最大回撤 8.18%。

市场展望

展望明年 Q1，仍然是布局权益资产较好的时间窗口。12 月，中央经济工作会议的新表述，在宏观调控政策面延续了积极财政与稳健货币的趋向，提出了财政面保持适度支出强度、货币面保证货币供应量和社融同名义 GDP 增速匹配的目标，和更加精准有效，不急转弯，把握好政策时度效的操作目标。明年宏观经济指标（GDP 增速）前高后低是一致预期，市场的分歧在于 GDP 的绝对值，我们认为 8%、9%和 10%差别不是很大。随着明年经济复苏，市场比较担心通胀，我们认为比较大的风险点，伴随通胀预期，货币政策可能会提前收紧。海外新一波疫情，全球爆发的可能性不大，WHO 专家的观点是认为疫苗还是有效。海外市场方面，美国财政、货币政策对全球影响比较大，拜登履新重要的任务就是控制疫情和恢复经济，短期至少明年上半年可能还是积极的财政刺激和宽松的流动性，美股大幅回撤的风险不大。上

市公司盈利方面，GDP 的高增会映射到上市公司上半年的盈利中，有低基数效应。市场整体估值，整体合理，结构分化。

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。

Q4，产品做了一定的仓位调整，调整的行业主要集中在基础化工、电子和新能源等三个行业。之前考虑到细分领域的景气周期，产品在基础化工板块主要布局了聚氨酯产业链、钛白粉产业链等行业龙头公司，近期我们观察到在结束“金九银十”传统旺季之后，进入淡季，相关产品价格出现一定程度的下滑，加上公司估值已经在历史区间的较高位置，产品做了适当的止盈操作。新能源行业调整集中在锂电池材料。12 月底，我们观察到高景气赛道的新能源板块在多种因素催化和机构抱团背景下大幅上涨，相应版块估值短期快速上行，已达历史估值区间的较高位置，产品做了适当的止盈操作。在电子行业，近期我们注意到，汽车电动化和智能化出现加速的趋势，带动相关元器件使用量的大幅提升，产品也开始积极布局汽车电子，做了一定的加仓操作。

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	<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；</p> <p>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，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。</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

本报告期内，本集合计划合同进行了变更并于 2020 年 12 月 14 日起生效。

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

2021 年 01 月 29 日