

海通资管博睿科创精选 1 号集合资产管理计划

2021 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：2021 年 01 月 01 日-2021 年 03 月 31 日

报告送出日期：2021 年 04 月 30 日

一、基本信息

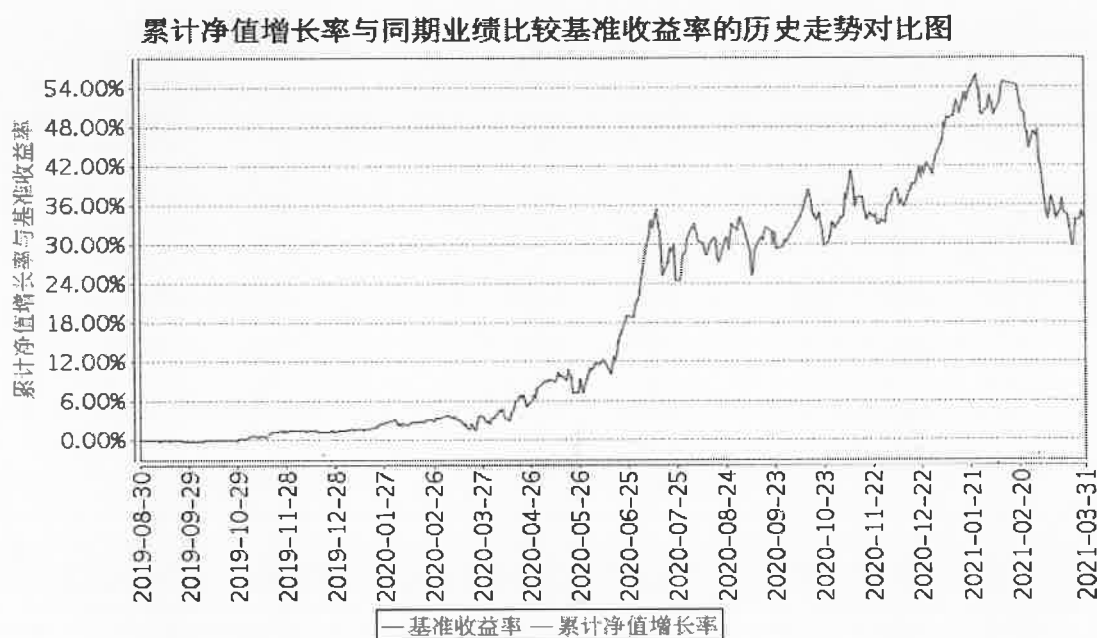
投资组合名称:	海通资管博睿科创精选 1 号集合资产管理计划
合同生效时间:	2019-08-30
管理人:	上海海通证券资产管理有限公司
托管人:	招商银行股份有限公司上海分行

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)	62,115,301.68
本期利润(元)	-7,152,405.44
份额净值(元)	1.2987
份额累计净值(元)	1.3287

(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	45,069,838.25	57.08
	其中：股票	45,069,838.25	57.08

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	15,400,000.00	19.50
6	银行存款及结算备付金合计	18,471,699.81	23.40
7	其他资产	13,578.46	0.02
8	资产合计	78,955,116.52	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	01810	小米集团-W	111,400.00	2,426,219.59	3.91
2	02382	舜宇光学科技	15,900.00	2,383,024.58	3.84
3	688002	睿创微纳	26,131.00	2,317,819.70	3.73
4	002371	北方华创	13,900.00	1,995,206.00	3.21
5	601225	陕西煤业	161,400.00	1,785,084.00	2.87
6	600309	万华化学	16,900.00	1,784,640.00	2.87
7	688396	华润微	29,906.00	1,669,053.86	2.69
8	002138	顺络电子	50,100.00	1,662,318.00	2.68
9	603236	移远通信	7,800.00	1,633,008.00	2.63
10	000830	鲁西化工	102,400.00	1,590,272.00	2.56

(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

2021 年 Q1，上证综指下跌 0.90%、深证成指下跌 4.78%、中小板指下跌 6.86%、创业板指下跌 7.00%。细分行业来看，只有中信钢铁、电力及公用事业、银行、建筑、建材和石油化工等行业表现较为强势，取得 6% 以上的正收益，中信国防军工、非银金融、通信、计算机、汽车和电子等行业均录得 8% 以上的跌幅。

今年的第一季度，通胀预期的变化进而导致流动性预期的收缩，使得前期上涨较多，估值较高的品种，受到显著影响，波动加大。同时，美国 10 年期国债收益率一度上升至 1.7%，引发美股大跌并带动包括 A 股在内的全球权益市场急跌，港股，由于还受到香港政府 2 月 17 日意外宣布可能计划上调股票交易印花税这一一次性事件的影响，冲击更大。

海通博睿科创精选 1 号，在 2021 年 Q1 取得 6.43% 的负收益，产品运作期间最大回撤 16.82%。

市场展望

当前整体中性，弱化对指数收益的预期，重点在于把握阶段性和结构性机会，紧跟货币政策的变化，控制回撤。

海通博睿科创精选 1 号主要投科技成长板块的，所以我们重点谈一下，这波美国 10 年期国债收益率上行对科技板块的影响，从 β 的角度确实影响很大，实际上，2020 年 7 月开始，随着国内疫情恢复收益率上行，包括计算机、传媒、通信等行业指数一直处于下降通道中，电子稍微好一点，之前市场认为科技是疫情受益板块在 7 月份之前有一波较大的行情，疫情恢复后一直在杀估值。我们跟市场不同的观点是，认为股价涨跌并不是完全由分母端的无风险收益率决定，分子端同样作用很大，从 α 的角度，依然能在科技细分行业找到业绩与估值匹配的公司，同时，经过去年 7 月以来接近 1 年的估值下杀（特别是农历新年后的快速杀跌），很多科技股已经出现较好的长期投资价值，我们反倒不悲观，觉得是不错的买点，2020 年下半年的科技一直要求阿尔法，选股的难度是很大的，当前板块 β 的机会已经出现。

操作策略

行业配置上科技成长+顺周期+消费相对均衡配置,科技成长板块主要把握汽车电子、半导体、消费电子、新能源及新能源汽车产业链中上游高景气的领域自下而上、逢低吸纳的机会;顺周期板块国内经济复苏加上美国刺激政策共振,重点关注基础化工、建材、有色等板块;消费全年或在低基数上继续复苏,确定性相对高,看好乳制品、食品等大众消费品。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 8%，计提比例 0%；年化收益大于等于 8%，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

2021年04月30日