

博普安泰 2 号私募证券投资基金

2022 年 3 月投资报告

基本信息

管理人	深圳博普科技有限公司	备案编码	SGN354
成立日期	2019/09/24	投资策略	股票多头策略
存续期限	15 年	开放日	每月第三个周五
托管机构	国泰君安证券股份有限公司	本月末单位净值 (2022/03/31)	2.993 (A 份额)

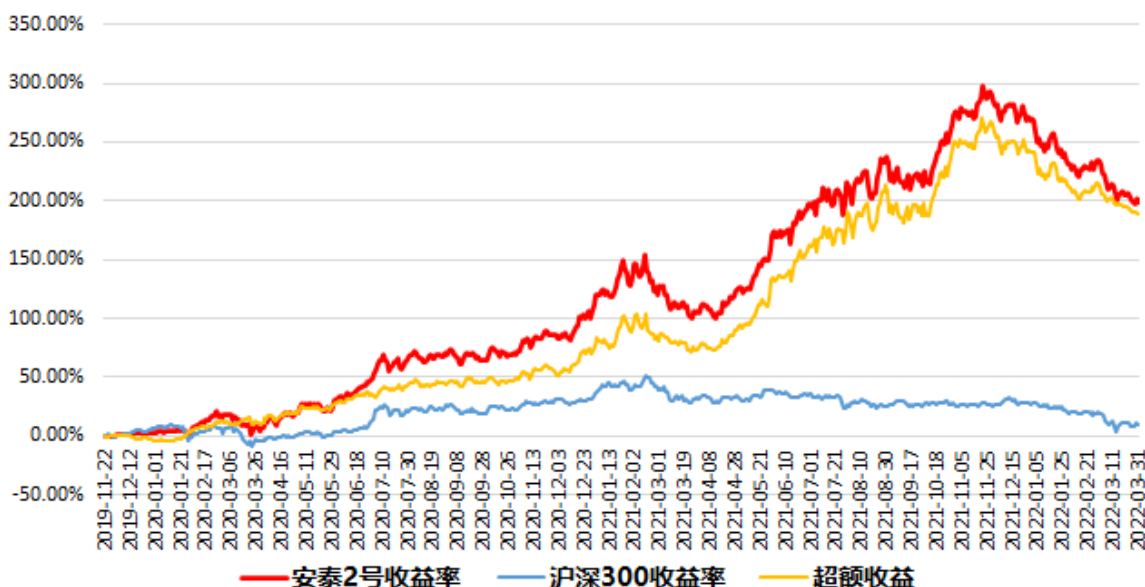
统计分析

开始交易以来

累计收益率	199.00%
年化收益率	59.18%
夏普	2.28
最大回撤 (周度)	-23.08%

净值曲线

安泰2号 VS 沪深300



【风险提示】本资料仅提供给本产品的份额持有人。本资料不应被视为购买或销售任何金融产品的某种要约，亦非对任何交易的正式确认。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得将本资料以任何方式转载或转发第三方，不得使用、更改、变相使用本资料。产品的过往业绩并不预示其未来表现，亦不作为本公司其他产品业绩表现的保证。一切产品相关信息请以基金合同为准。市场有风险，投资需谨慎。

月度收益

	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	年度累计
2019											0.1%	2.7%	2.80%
2020	0.7%	10.9%	-7.2%	16.7%	0.5%	16.4%	14.8%	1.7%	-2.7%	2.6%	9.4%	13.6%	106.56%
2021	8.3%	-3.6%	-6.8%	10.7%	19.5%	16.04%	4.86%	6.56%	-1.48%	14.95%	4.71%	-5.31%	75.11%
2022	-10.24%	0.94%	-10.55%										-18.95%

表现比较

	博普安泰 2 号 A 份额	沪深 300	超额收益
2021 年全年	75.11%	-5.20%	80.31%
2022 年以来	-18.95%	-14.53%	-4.42%

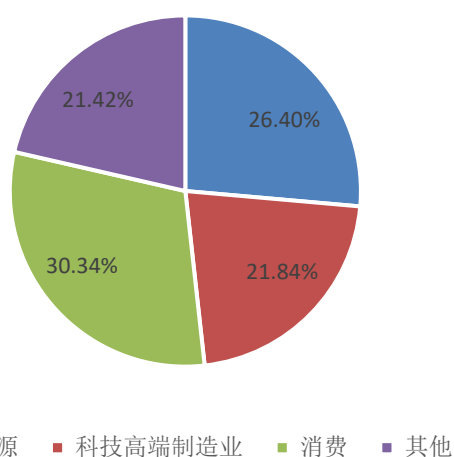
仓位情况

2022 年 3 月	64.50%
------------	--------

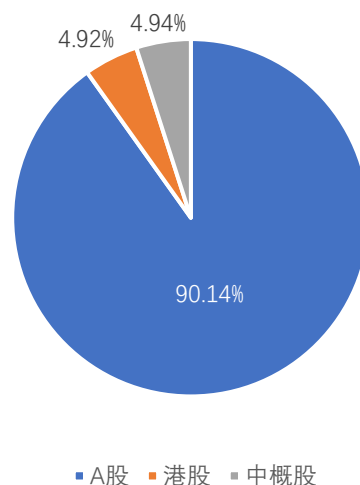
*仓位按照 3 月交易日平均仓位加权。

仓位分布

安泰2号 行业分布 (3月)



安泰2号 A股港股分布



【风险提示】本资料仅提供给本产品的份额持有人。本资料不应被视为购买或销售任何金融产品的某种要约，亦非对任何交易的正式确认。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得将本资料以任何方式转载或转发第三方，不得使用、更改、变相使用本资料。产品的过往业绩并不预示其未来表现，亦不作为本公司其他产品业绩表现的保证。一切产品相关信息请以基金合同为准。市场有风险，投资需谨慎。

3月市场分化较大，以地产为主的公司开始表演，而市场中以成长股为主的股票跌幅较大，市场总体表现较差。3月月初市场跌幅很大，后由于金融稳定委员会的救市政策，市场有所反弹，情绪有所修复。尤其以中概股为主的股票反弹强度较大，总体来说这种高波动的熊市难度较大，而我们也跟随市场进化的过程中不断地学习。

具体上，从行业和策略配置上来说说我的思路：首先从策略上来看，我觉得目前对于市场的态度是谨慎但不悲观，而根据我们的择时模型，目前我们也尽量将仓位控制在7成以内。其次，从行业配置上来看我们也做了一些调整，对于成长股的头寸进行了减配，增加了我们看好的稳增长方向的低估价值股的仓位配置。但是总体由于看好的成长股总体配置头寸占比较高，因此也随着市场下跌，产品净值整体有所下跌。

对于未来的市场展望：我们认为在2021年下半年开始对房地产政策的休克疗法，叠加通胀及疫情管控对于经济的压制，导致目前经济处于一个较差的情况。但是目前随着动态清零政策演绎到了后期，上海和吉林相对压力最大的时候过去后，目前倾向于认为经济最差的时候就是现在。但是后续的恢复需要配合政策端发力，因而目前两个比较大的变量在于政策力度和防疫状况的边际改善。政策力度方面来看，目前对于房地产的需求和融资端的放开都是超预期的，而要实现经济增长目标后续可能会有更多的政策推出。另外从防疫端来看，一个比较值得欣慰的地方在于目前上海观察到的重症患者比例较低，无症状和轻症状患者可以通过服用中药增强免疫力，实际上国内一些新冠特效药目前的临床数据也不错，因此对于病毒和防疫不必过于担心。当大家对病毒有一个更深入的了解后，未来会逐步做到在不挤兑医疗的程度上逐渐的放开。同时，企业盈利大致会滞后于货币政策社融端2-3个季度才见底。因此我觉得目前的市场是可以谨慎乐观地对待后续的行市。最后，今年是属于行情非常复杂的一年，大滞胀、俄乌战争、疫情二次扰动等因素让宏观环境的复杂性较强。由于认知的局限性，今年很多机会没有把握的很好，以及有些投资机会我们的研究是看好的，但是在知行合一上，仓位还是较为均衡、没有重配，因此对于很多机会没有把握充分。后续我们也会进一步迭代我们的量化选股模型、以及我们的宏观择时模型。

对于后续的行市，我认为9月份之后会比较明朗。目前就是一个相对底部区间之内的宽幅震荡。总体而言，我们也正在逐步的修炼内功，完善我们的量化基本面股票池，将看好的行业和板块进行一个深度的演绎，等待机会出现的时候择机加仓。

*本文数据均截至2022年3月31日

【风险提示】本资料仅提供给本产品的份额持有人。本资料不应被视为购买或销售任何金融产品的某种要约，亦非对任何交易的正式确认。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得将本资料以任何方式转载或转发第三方，不得使用、更改、变相使用本资料。产品的过往业绩并不预示其未来表现，亦不作为本公司其他产品业绩表现的保证。一切产品相关信息请以基金合同为准。市场有风险，投资需谨慎。