

博普安泰 2 号私募证券投资基金

2022 年 5 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
申购开放日	每周五	托管机构	国泰君安证券股份有限公司
赎回开放日	每月第三个周五	本月末单位净值 (2022/05/31)	2.962 (A 份额)

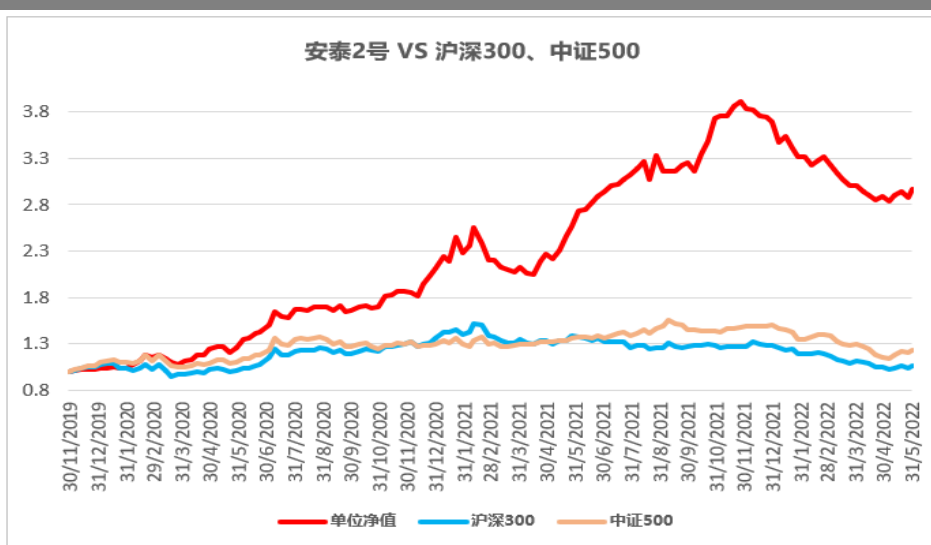
月度收益

	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%	-3.37%	2.42%								-19.79%

统计分析

开始交易以来	
累计收益率	195.90%
年化收益率	53.72%
波动率	25.36%
夏普	2.12
最大回撤 (周度)	-27.57%

净值曲线



基本信息

	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	-19.79%	-17.22%	-2.57%

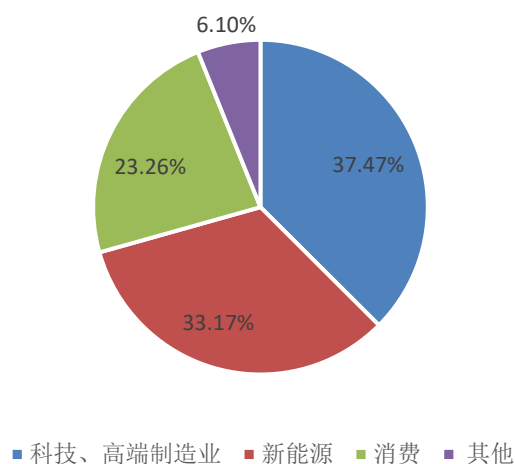
【风险提示】本资料仅提供给本产品的份额持有人。本资料不应被视为购买或销售任何金融产品的某种要约，亦非对任何交易的正式确认。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得将本资料以任何方式转载或转发第三方，不得使用、更改、变相使用本资料。产品的过往业绩并不预示其未来表现，亦不作为本公司其他产品业绩表现的保证。一切产品相关信息请以基金合同为准。市场有风险，投资需谨慎。

仓位情况

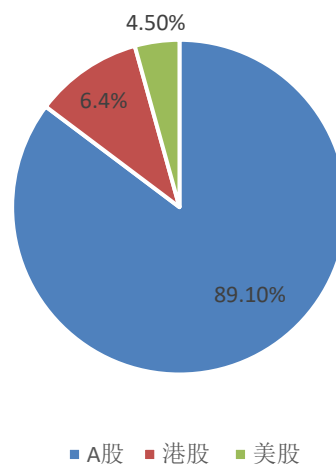
2022年5月仓位情况：72% (*根据当月交易日平均仓位加权)

仓位分布

博普安泰2 行业分布 (5月)



A港美市值分布图 (5月)



投资经理短评

5月以来市场经历了从极度悲观到市场冰点后的转折点，这个转折点发生在4月27号。随后市场就开启了中期反弹，其中以受疫情影响较大的成长股为主开启了超跌反弹的中期反弹阶段。其中受上海疫情复工复产影响较大的汽车板块、以及受益于欧洲能源问题的光伏行业均反弹较多，总体而言5月市场的主线是成长股的超跌反弹。

从投资的角度来看，我认为未来2年半应该是一个上行周期的起点。从这来看，市场未来也许会反复，但是整体来看机会大于风险，beta风险不大了，反而可以多关注alpha机会。另外，目前看来市场在未来2年半真正能走出来大机会的东西，可能不在于大家炒冷饭的东西，而在于一些结构性的新机遇。真正的大机会往往来自于较大的认知差异。未来比较大的机会可能来自于能源互联网电网板块、自动驾驶车载、储能、车载半导体等领域相关的科技企业。科创板的部分专精特新企业从200亿市值成为牛股的概率较大，但是机会应该会来自于那些大家没有充分认知的领域。

总体而言，我们此时应当逐步保持仓位，同时去寻找真正有大机会的企业，淡化对于指数的影响，多重视个股，用耐心挖掘下一个时代的成长型公司。我们趋向于认为下一个时代的主体应该是科技兴国加内循环，而我们从配置上也会更加的均衡。

*本文数据均截至2022年5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。