

博普安泰2号私募证券投资基金

2022年11月投资报告

基本信息

管理人	深圳博普科技有限公司	托管机构	国泰君安证券股份有限公司
成立日期	2019-09-24	投资策略	股票多头
风险等级	R4	存续期限	15年
申购开放日	每周五	赎回开放日	每月第3个周五
本月末单位净值 (2022-11-30)	3.0500	上月末单位净值 (2022-10-31)	2.9970

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											0.10%	2.69%	2.80%
2020	0.78%	10.80%	-7.22%	16.70%	0.48%	16.40%	14.78%	1.74%	-2.71%	2.60%	9.43%	13.63%	104.96%
2021	8.25%	-3.59%	-6.82%	10.53%	19.67%	9.84%	4.87%	6.56%	-2.37%	14.95%	4.36%	-5.31%	75.11%
2022	-10.24%	0.94%	-10.55%	-3.37%	2.42%	11.55%	7.78%	-8.73%	-7.91%	0.13%	1.77%		-17.41%

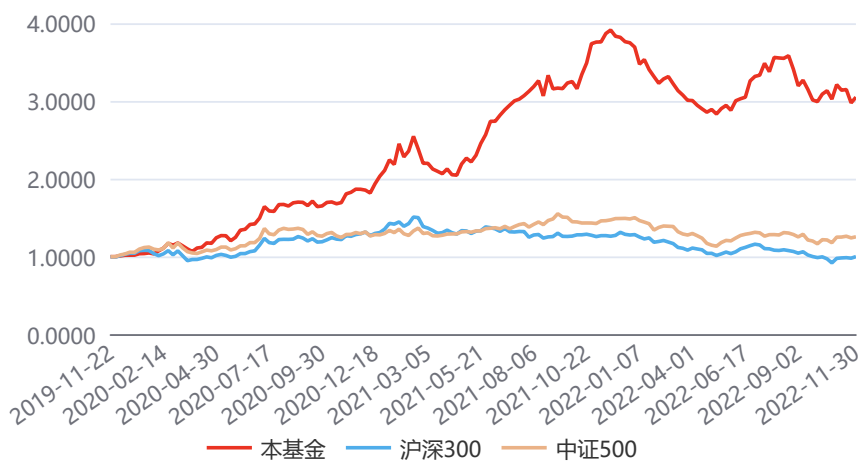
*本文数据均采用A类份额净值。

统计分析

累计收益率	204.70%
年化收益率	44.54%
波动率	25.47%
夏普	1.75
最大回撤	-27.57%

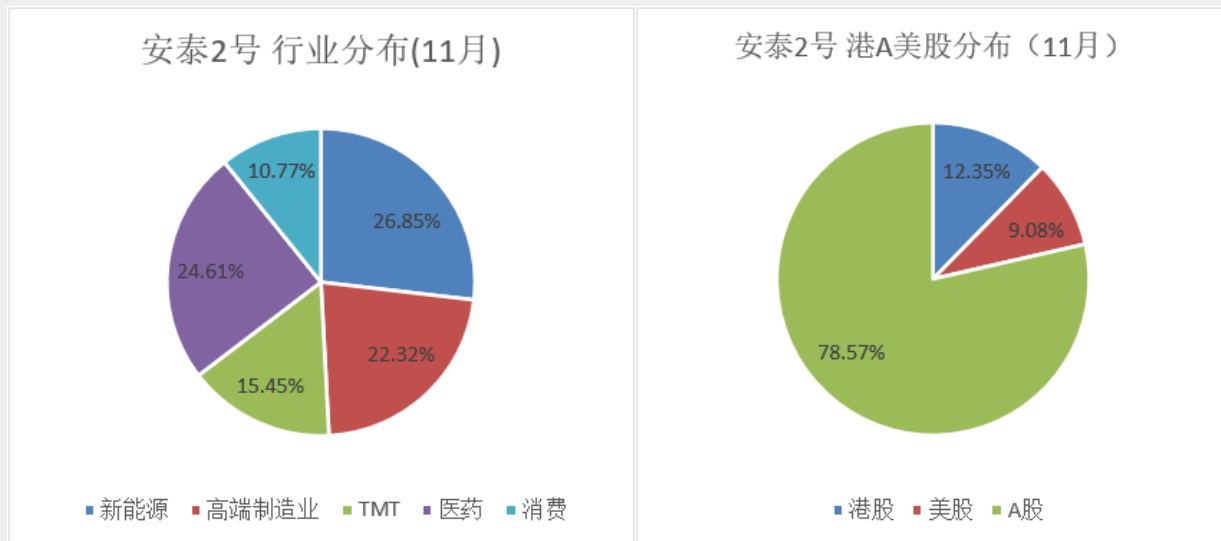
净值曲线

本基金 VS 沪深300、中证500



*数据统计自2019/11/22开始交易以来。

2022年11月仓位情况：90%（*根据当月交易日平均仓位加权）



11月以来市场走过了最悲观的过程，在美联储cpi阶段性见顶之后美股实现了较大的反弹，但是本轮美股的反弹是以道琼斯等蓝筹股为主。A股本轮也是以沪深300和港股等蓝筹价值股放开相关的板块为主要反弹的方向，这跟427以来的反弹方向产生了较大的差异，而成长股由于抽水效应表现比较平庸。总体来看，这也是市场底部阶段轮动但是缺乏增量资金的表现。

展望后续：整体而言市场会震荡上行，但是上行过程中会有波折反复，总体把握好市场节奏非常关键。我们对于看好的方向有以下观点：

- 1) A股、港股在打了reopen预期后，后续要看放开后的复苏的进程，整体复苏线是未来一个较好的方向,会在反复震荡中上行。
- 2) 成长股整体beta机会会相对较少，但是有alpha的5%的成长股可能会走出来且成为弹性较大的进攻方向，对于这部分成长股会坚定持有。主要方向在光伏新技术、工业互联网、数字经济等领域。
- 3) 明年美股在衰退恐慌潮后，全球风险资产会迎来一个较好的共振时期，因此明年二季度之后全球风险资产会呈现一个较好的上行期，因此需要关注美国经济的衰退拐点。

*本文数据均截至2022年11月30日。

【风险揭示】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，亦不作为本公司其它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。