

海通资管博睿科创精选 1 号集合资产管理计划 2023 年年度报告

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：2023 年 01 月 01 日-2023 年 12 月 31 日

报告送出日期：2024 年 03 月 19 日



一、基本信息

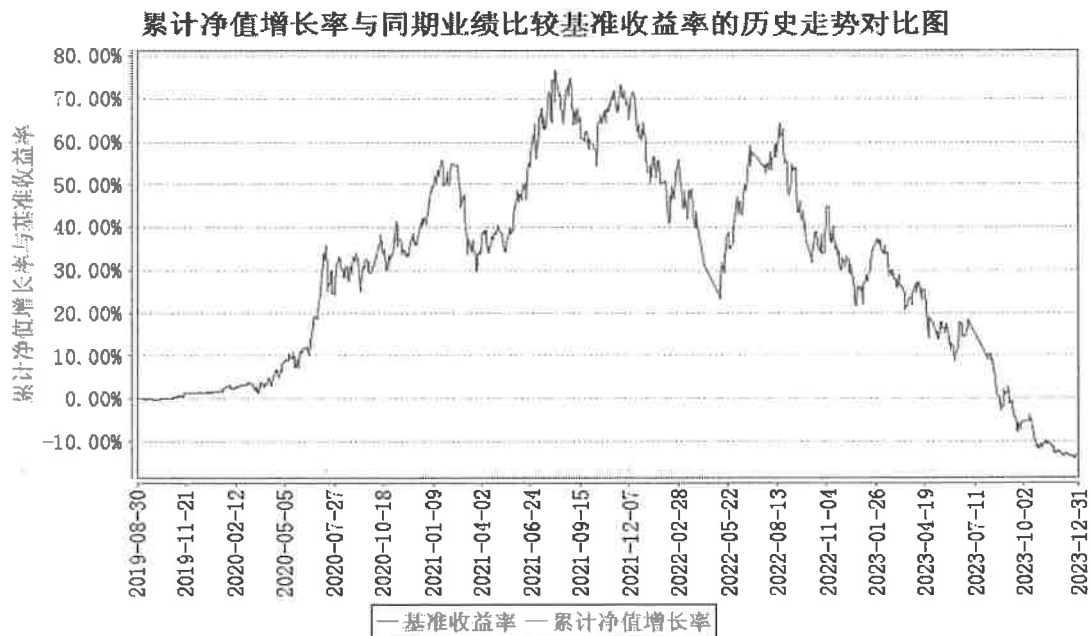
投资组合名称:	海通资管博睿科创精选 1 号集合资产管理计划
合同生效时间:	2019-08-30
管理人:	上海海通证券资产管理有限公司
托管人:	招商银行股份有限公司上海分行

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)	36,831,672.63
本期利润(元)	-18,032,168.39
份额净值(元)	0.8313
份额累计净值(元)	0.8613

(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) 资产负债表

资产	期末余额	上年年末余额	负债与所有者权益	期末余额	上年年末余额
----	------	--------	----------	------	--------

货币存款	153,116.21	304,672.56	短期借款	-	-
结算备付金	2,102,426.09	723,830.31	交易性金融负债	-	-
存出保证金	17,961.35	4,920.36	衍生金融负债	-	-
衍生金融资产	-	-	卖出回购金融资产款	-	-
应收清算款	184,615.24	-	应付管理人报酬	123,958.02	256,792.42
应收利息	-	-	应付托管费	2,940.66	5,135.91
应收股利	-	-	应付销售服务费	-	-
应收申购款	-	-	应付投资顾问费	-	-
买入返售金融资产	26,671,459.27	5,718,313.43	应付税费	2,145.26	383.41
发放贷款和垫款	-	-	应付清算款	-	30,995.75
交易性金融资产	7,864,632.68	56,312,634.41	应付赎回款	-	-
债权投资	-	-	应付利息	-	-
其他债权投资	-	-	应付利润	-	-
其他权益工具投资	-	-	其他负债	33,494.27	14,198.00
长期股权投资	-	-	负债合计	162,538.21	307,505.49
其他资产	-	-	净资产：	-	-
-	-	-	实收资本	44,307,446.84	52,224,350.91
-	-	-	其他综合收益	-	-
-	-	-	未分配利润	-7,475,774.21	10,532,514.67
-	-	-	净资产合	36,831,672.63	62,756,865.58

			计		
资产总计:	36,994,210.84	63,064,371.07	负债与净资产总计:	36,994,210.84	63,064,371.07

(二)利润表

项 目	本期金额	上期金额
一、营业总收入	-17,233,056.99	-19,937,440.33
利息收入	164,044.09	201,614.55
投资收益（损失以“-”填列）	-24,995,555.26	-7,289,958.65
其中：以摊余成本计量的金融资产终止确认产生的收益	-	-
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	7,597,157.60	-12,865,499.68
汇兑收益（损失以“-”号填列）	-	-
其他业务收入	1,296.58	16,403.45
二、营业总支出	799,111.40	1,247,850.98
管理人报酬	771,564.17	1,212,018.22
其中：暂估管理人报酬	-	-
托管费	15,757.77	22,847.21
销售服务费	-	-
投资顾问费	-	-
利息支出	-	-
信用减值损失	-	-
税金及附加	669.62	679.91
其他费用	11,119.84	12,305.64
三、利润总额	-18,032,168.39	-21,185,291.31
减：所得税费用	-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	-18,032,168.39	-21,185,291.31

五、其他综合收益的税后净额	-	-
六、综合收益总额	-18,032,168.39	-21,185,291.31

(三)所有者权益表

项目	本年金额				上年金额			
	实收基金	其他综合收益	未分配利润	净资产合计	实收基金	其他综合收益	未分配利润	净资产合计
一、上年年末余额	52,224,350.91	-	10,532,514.67	62,756,865.58	55,901,603.57	-	33,279,569.45	89,181,173.02
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	52,224,350.91	-	10,532,514.67	62,756,865.58	55,901,603.57	-	33,279,569.45	89,181,173.02
三、本年增减变动额（减少以“-”号填列）	-7,916,904.07	-	-18,008,288.88	-25,925,192.95	-3,677,252.66	-	-22,747,054.78	-26,424,307.44
（一）综合收益总额	-	-	-18,032,168.39	-18,032,168.39	-	-	-21,185,291.31	-21,185,291.31
（二）产品持有人申购和赎回	-7,916,904.07	-	23,879.51	-7,893,024.56	-3,677,252.66	-	-1,561,763.47	-5,239,016.13
其中：	2,877,462.92	-	492,537.08	3,370,000.00	7,589,763.24	-	3,200,236.76	10,790,000.00

产品申购								
产品赎回	-10,794,366.99	-	-468,657.57	-11,263,024.56	-11,267,015.90	-	-4,762,000.23	-16,029,016.13
(三) 利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-
(四) 其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本年末余额	44,307,446.84	-	-7,475,774.21	36,831,672.63	52,224,350.91	-	10,532,514.67	62,756,865.58

四、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	3,638,680.08	9.84
	其中：股票	3,638,680.08	9.84
2	固定收益投资	4,225,952.60	11.42
	其中：债券	4,225,952.60	11.42
	资产支持证券	-	0.00
3	基金	-	0.00
4	金融衍生品投资	0.00	0.00
5	买入返售金融资产	26,671,459.27	72.10
6	银行存款及结算备付金合计	2,255,542.30	6.10
7	其他资产	202,576.59	0.55
8	资产合计	36,994,210.84	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	688123	聚辰股份	12,684.00	776,641.32	2.11
2	301308	江波龙	6,600.00	607,530.00	1.65
3	002475	立讯精密	16,800.00	578,760.00	1.57

4	002156	通富微电	15,700.00	362,984.00	0.99
5	688012	中微公司	2,302.00	353,587.20	0.96
6	300604	长川科技	9,000.00	341,910.00	0.93
7	000021	深科技	14,100.00	228,561.00	0.62
8	688593	新相微	11,875.00	174,800.00	0.47
9	688518	联赢激光	8,372.00	171,458.56	0.47
10	300750	宁德时代	100.00	16,326.00	0.04

(三) 委托资产投资前五名债券（按市值）明细

序号	债券代码	债券名称	持仓数量(张)	市值(元)	市值占委托资产净值比例(%)
1	113053	隆 22 转债	16,790.00	1,727,281.60	4.69
2	123067	斯莱转债	6,870.00	910,176.18	2.47
3	118031	天 23 转债	7,920.00	805,817.69	2.19
4	118005	天奈转债	2,800.00	287,180.27	0.78
5	113641	华友转债	1,900.00	197,468.56	0.54

(四) 委托资产投资前五名基金（按市值）明细

注：本集合资产管理计划本报告期末未持有基金。

(五) 资产管理计划运用杠杆情况

本集合资产管理计划本报告期末的杠杆比率（总资产/净资产）为 100.44%。

五、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
韩传青	硕士	7	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

2023 年，上证指数下跌 3.70%、深证成指下跌 13.54%、创业板指下跌 19.41%，沪深 300 指数下跌 11.38%。细分行业来看，中信通信、传媒、煤炭、家电和石油石化等行业表现较为强势，取得 9% 以上的正收益，中信消费者服务、房地产、电力设备新能源和建材等行业表

现较为弱势，均录得 20%以上的负收益。回顾整个 2023 年，A 股市场在宏观经济弱复苏及人民币汇率弱势震荡的背景下，资金面缺乏增量资金，整体表现较为弱势，TMT 在美股人工智能产业趋势的映射下，结构上表现较强，上游强周期高股息如煤炭、石油石化表现出较强的防御性，房地产的下行和新能源行业的产能过剩，则拖累相关行业的表现，显著跑输市场。海通博睿科创精选 1 号，在 2023 年取得-30.83%的负收益。

市场展望

国内宏观经济来看，2024 年 3 月召开的两会，坚持“稳中求进、以进促稳、先立后破”的工作总基调，设立 5%左右的经济增长目标和 3%左右的通胀目标，有利于扭转之前市场的悲观预期。市场对于当前经济基本面的担忧主要是房地产的下行和新能源行业的产能过剩。从最近的宏观经济数据来看，宏观经济基本面喜忧参半，经济仍处在复苏过程中。具体来看：

(1) 以美元计，2024 年 1-2 月，我国出口 5280.1 亿美元，同比增长 7.1%，2023 年 12 月同比增速为 2.3%，1-2 月出口额同比增速较上年 12 月大幅加快 4.8 个百分点，超出市场普遍预期；

(2) 2024 年 2 月份，全国居民消费价格（CPI）同比上涨 0.7%，自去年 8 月以来首次重回 0%上方，显著高于市场预期；

(3) 2024 年 1-2 月百强房企全口径销售 4544 亿元，累计同比-50.5%（较 1 月-36%的跌幅扩大 14.5%），2 月单月全口径销售 1989 亿元，环比-22%，同比-62%；

(4) 跟地产相关的黑色系期货价格趋势下行，如焦煤 2405 合约、铁矿石 2405 合约、螺纹钢 2405 合约等；

(5) 2 月社融数据，住户贷款减少 5906 亿，其中，短期贷款减少 4868 亿，中长期贷款减少 1038 亿，M1 同比 1.2%，预期 2%，增速继续偏弱。

因此，接下来陆续发布的 3 月宏观经济数据，如地产销售数据、CPI、PPI、PMI 等，一旦修复不及预期，都可能带动市场下行，如果数据超预期可能带动市场继续走强。

海外来看，美国 2 月 CPI 同比增 3.2%，高于预期的 3.1%，前值为 3.1%。美国 2 月 CPI 环比增 0.4%，符合预期，但高出前值 0.3%；2 月核心 CPI 同比增 3.8%，高于预期的 3.7%，较前值 3.9%进一步回落，仍为 2021 年 5 月以来的最低水平。美国 CPI 通胀数据连续两个月意外走强，强化了美联储在降息方面的谨慎态度。

展望未来，权益市场仍不乏亮点：（1）估值上，A 股和 H 股经过过去 3-4 年的调整，均处于历史估值分位较低位置，虽然宏观经济仍有下行压力，特别是经过 2024 年 1 月 A 股的“流动性枯竭”式下跌，基本上已经体现在当前的估值中；（2）市场对于当前经济基本面的担

忧主要是房地产的下行和新能源行业的产能过剩，地产的下行是长周期问题，而新能源的产能过剩在需求持续增长的背景下，供给出清只是时间问题，短期过于重视上述两个行业的问题，则容易忽视其他新兴产业的积极变化，比如周期性行业提高分红率、半导体行业的复苏、人工智能、机器人等行业的短期爆发；（3）过去2年，一直压制A股和H股估值的美债高利率问题，随着美国通胀走弱，美联储下半年降息开启，A股和H股的权益市场在2024年可能迎来业绩和估值的双升。

操作策略

短期，产品当前触发预警线，根据产品合同规定，对产品持仓做了减仓动作，当前维持符合合同规定的低权益仓位水平。长期，科技自主可控、智能制造和新能源仍将是我们重点关注和投资的方向。在股市下行周期，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。

六、托管人履职报告

详见托管报告。

七、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	本集合计划的管理费按前一日集合计划的资产净值计提，管理费的年费率为1.2%
计提方式	每日计提
支付方式	按季支付

注：本集合计划自2023年10月19日起将管理费从1.5%/年调减至1.2%，后续运作过程中

若管理人决定不再调减管理费，以管理人另行公告为准。

（二）托管费

计提基准	本集合计划托管人托管费按前一日集合计划资产净值的 0.03%年费率计提
计提方式	每日计提
支付方式	按季支付

（三）业绩报酬

计提基准	每笔参与份额以上一个发生业绩报酬计提的业绩报酬计提日到本次业绩报酬计提日的年化收益率，作为计提业绩报酬的基准。
计提方式	1、期间年化收益率（R）<8.0%，计提比例为 0%；2、期间年化收益率（R）≥8.0%，计提比例为 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。

八、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)报告期内，本产品投资管理人及关联方管理的资产管理产品（含公募基金及资产支持证券）、投资管理人、托管人及前述机构的控股股东、实际控制人或者其他关联方发行的证券（含资产支持证券）或承销期内承销的证券（含资产支持证券）、其他关联交易情况

无

(五)其他需要说明的情况

无

九、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

2024年03月19日