

# 海通核心优势一年持有期混合型集合资产 管理计划 2020 年第 3 季度报告

2020 年 9 月 30 日

基金管理人：上海海通证券资产管理有限公司

基金托管人：交通银行股份有限公司

报告送出日期：2020 年 10 月 28 日

## 重要提示

资产管理计划管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

资产管理计划托管人交通银行股份有限公司根据本资产管理计划合同规定，于 2020 年 10 月 27 日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

资产管理计划管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证资产管理计划一定盈利。

资产管理计划的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本资产管理计划的招募说明书及其更新。

本报告财务资料未经审计。

本报告期为 2020 年 7 月 1 日起至 2020 年 9 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	海通核心优势
基金主代码	850005
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020 年 4 月 8 日
报告期末基金份额总额	2,695,163,158.82 份
投资目标	本集合计划在严格控制风险的前提下，追求超越业绩比较基准的投资回报和资产的增值。
投资策略	<p>本集合计划将综合运用定量分析和定性分析手段，对证券市场当期的系统性风险以及可预见的未来时期各大类资产的预期风险和预期收益率进行分析评估，并据此制定大类资产相对最优的配置比例，定期或不定期地进行调整，以达到规避风险及提高收益的目的。</p> <p>股票投资策略：本集合计划坚持“成长与价值并重”的选股理念，采用“自上而下与自下而上相结合”的研究方法，根据宏观经济发展趋势及国家政策导向，在可理解可跟踪的行业内，采用定性和定量相结合的方法，严选具有核心优势的股票构建组合。</p> <p>债券投资策略：本集合计划将主要通过类属配置与券种选择两个层次进行投资管理。</p> <p>资产支持证券投资策略：本集合计划将重点对市场利率、发行条款、支持资产的构成及质量、提前偿还率、风险补偿收益和市场流动性等影响资产支持证券价值的因素进行分析，并辅助采用蒙特卡洛方法等数量化定价</p>

	<p>模型，评估资产支持证券的相对投资价值并做出相应的投资决策。</p> <p>股指期货投资策略：管理人将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险特征，通过资产配置、合约选择，谨慎地进行投资，旨在通过股指期货实现组合风险敞口管理的目标。</p> <p>股票期权投资策略：本集合计划投资于股票期权按照风险管理的原则，以套期保值为主要目的，选择流动性好的期权合约进行投资。</p>		
业绩比较基准	中证 800 指数收益率×50%+中证港股通综合指数收益率×20%+中证全债指数收益率×30%		
风险收益特征	<p>本集合计划是一只混合型集合计划，其预期风险和预期收益高于债券型基金、债券型集合计划和货币市场基金，低于股票型基金、股票型集合计划。</p> <p>本集合计划可投资港股通标的股票，会面临港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。</p>		
基金管理人	上海海通证券资产管理有限公司		
基金托管人	交通银行股份有限公司		
下属分级基金的基金简称	海通核心优势 A	海通核心优势 B	海通核心优势 C
下属分级基金的交易代码	850588	850005	850599
报告期末下属分级基金的份额总额	2,500,421,736.14 份	67,881,902.51 份	126,859,520.17 份

### § 3 主要财务指标和基金净值表现

#### 3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2020年7月1日-2020年9月30日）		
	海通核心优势 A	海通核心优势 B	海通核心优势 C
1. 本期已实现收益	12,303,731.18	338,646.34	448,257.33
2. 本期利润	186,903,983.82	5,278,312.58	9,077,652.20
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0754	0.0771	0.0729
4. 期末基金资产净值	2,700,078,019.50	73,297,341.31	136,729,231.67
5. 期末基金份额净值	1.0798	1.0798	1.0778

注：（1）所述集合计划业绩指标不包括持有人认购或交易集合计划的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

（2）本期已实现收益指集合计划本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

#### 3.2 基金净值表现

## 3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

海通核心优势 A

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	7.59%	1.05%	4.21%	0.99%	3.38%	0.06%
自基金合同生效起至今	7.98%	0.77%	10.60%	0.84%	-2.62%	-0.07%

海通核心优势 B

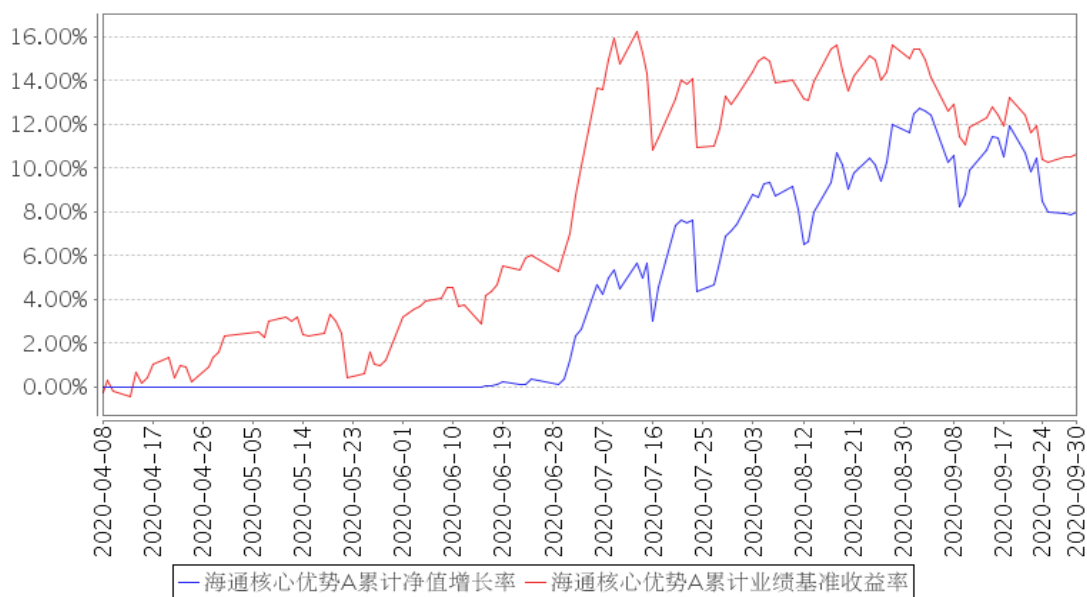
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	7.60%	1.04%	4.21%	0.99%	3.39%	0.05%
自基金合同生效起至今	7.98%	0.77%	10.60%	0.84%	-2.62%	-0.07%

海通核心优势 C

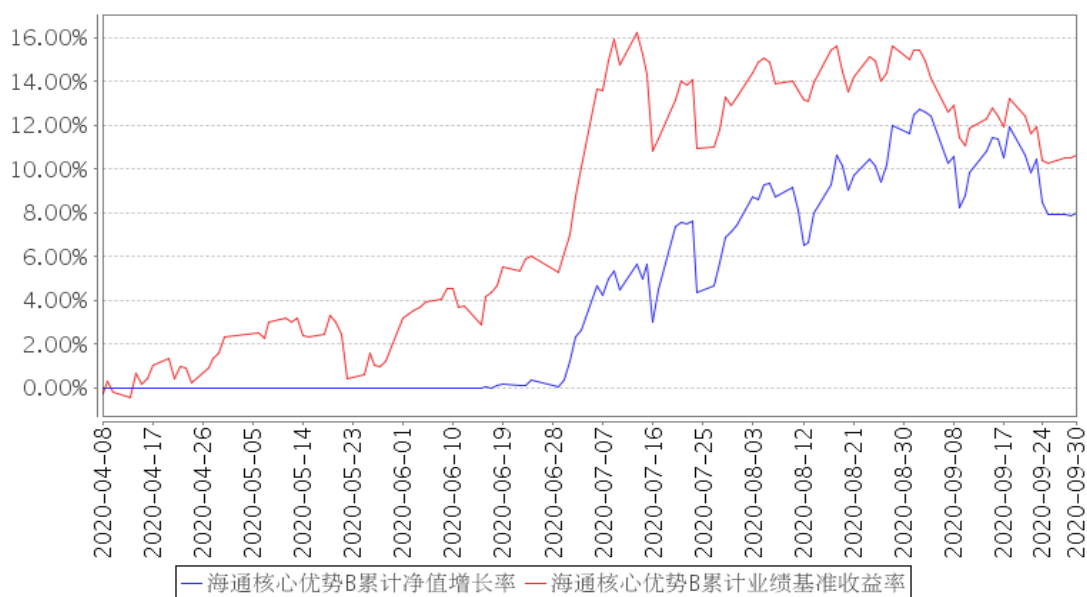
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	7.47%	1.04%	4.21%	0.99%	3.26%	0.05%
自基金合同生效起至今	7.78%	0.77%	10.60%	0.84%	-2.82%	-0.07%

## 3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

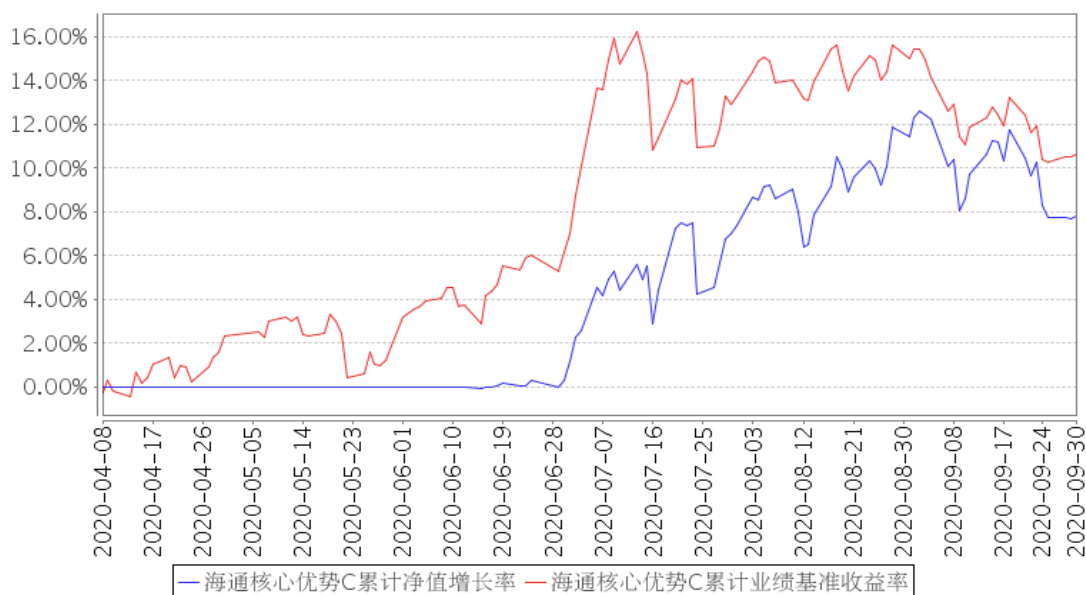
海通核心优势A累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



海通核心优势B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



海通核心优势C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



### 3.3 其他指标

## § 4 管理人报告

### 4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
李天舒	权益二部总监	2017年5月16日	-	11年	<p>李天舒女士，厦门大学经济学学士、中山大学管理学硕士、CPA。2014年11月加入海通资管，现任权益二部总监，海通核心优势、海通海蓝内需价值优选、海通滴石2号集合计划投资主办人，曾任海富系列、海汇系列、海通博观睿选集合计划投资主办人。曾先后就职于安永咨询、海通证券股份有限公司，积累了丰富的财务咨询、投资银行、资产管理专业经验。具备扎实的投资管理理论基础，和对资本市场全产业链的深刻理解。</p> <p>李天舒女士自2017年5月16日任职海通新兴成长集合计划投资主办人，海通新兴成长集合计划经证监会批准参公运作并更名为海通核心优势一年持有期混合型集合资产管理计划，海通核心优势资产管理合同于2020年4月8日生效。</p>

#### 4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

姓名	产品类型	产品数量（只）	资产净值（元）	任职时间
李天舒	公募基金	1	2,910,104,592.48	2020年4月8日
	私募资产管理计划	2	172,590,921.44	2014年11月26日
	其他组合	-	-	-
	合计	3	-	-

## 4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

本报告期内，本管理人认真遵循《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规以及集合计划合同、招募说明书的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用集合计划资产，在控制风险的基础上，为计划份额持有人谋求最大利益，没有发生损害计划份额持有人利益的行为。

## 4.3 公平交易专项说明

### 4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内，本管理人严格遵守《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等相关规定，通过各项内部风险控制制度和流程，对各环节的投资风险和管理风险进行有效控制，严格控制不同投资组合之间的同日反向交易，严格禁止可能导致不公平交易和利益输送的同日反向交易，确保公平对待所管理的所有投资组合，切实防范利益输送行为。

### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，未发现本集合计划进行可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

## 4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

回顾前三季度中国股票市场表现，在国内外疫情和中美关系扰动下，市场波动较大，但整体表现仍优于海外市场。从结构上看，受疫情影响较小及受益于疫情的必需消费品、医药、互联网服务等方向，以及受益于货币宽松、经济转型的科技创新方向表现较强，以科技创新为代表的创业板为例，其领涨 A 股主要指数，累计涨幅达 51.7%。另一方面，暂时受损于疫情、与全球供应链强相关的大部分中游制造方向表现较弱。在疫情和纷繁复杂的国际形势下，资金给予确定性较高的行业和公司以较高的回报容忍度。

我们在建仓初期优先布局了部分相对低估值顺周期公司，主要基于以下几方面考虑：首先，全球各地新冠疫情爆发的波峰处在今年前两个季度，对部分顺周期行业龙头公司而言，上半年是压力考验下的基本面相对底部，随着疫情防控和复工复产的推进，全球经济大概率呈现弱复苏，

这些公司将有望步入业绩修复。其次，从估值看，上半年在消费、科技、医药等方向短期积累了较快、较大幅度的估值抬升，上述方向对应的潜在未来回报水平已经有所降低，而市场对顺周期方向基本面的担忧使得其处在估值相对低位，基本面和估值均处于相对低位，给了我们以相对较低价格买入优秀公司、可能享受戴维斯双击的机会，顺周期方向在中期维度将可能是更具回报优势的。最后，从经济周期看，中国制造业 PMI 和制造业库存同比增速已于 2019 年第四季度出现触底回升迹象，工业机器人产量等高频数据亦验证制造业已开始启动复苏，疫情的出现只是暂时打断周期节奏，复苏只会迟到不会缺席，随着全球复工复产的推进，2020 年下半年至 2021 年预计仍将延续周期复苏，顺周期方向的龙头公司有望开启周期和成长的共振。从今年第三季度市场表现看，建材、汽车、化工、机械等顺周期板块相对涨幅居前。

展望第四季度，我们认为 A 股港股的波动可能会加大，首先，近期海外疫情出现反复，欧洲部分国家和地区再次进入封锁和隔离状态，经济可能再次面临停滞风险，可能会扰乱顺周期板块的基本面边际改善趋势。其次，11 月美国大选前后国际政治扰动，可能带来海外市场波动，进而影响 A 股特别是港股的流动性。最后，海外货币宽松的边际效用在弱化，甚至不排除会有货币政策边际收紧的调整，进而可能引发全球风险资产估值下修。

但我们坚定认为，震荡不改中国股票资产长期向好趋势，首先，中国政府政策运用更为克制，政策空间更为充足，更有能力应对接下来可能发生的持续反复不确定事件，主要国家新冠疫苗已有实质进展，动荡更多的将大概率是有惊无险。其次，无论是经济基本面还是估值，中国股票具备相对明显的比较优势，动荡影响短期流动性，但不改变庞大体量的外资、国内机构及居民理财配置中国股票资产的长期趋势。最后，科创板、创业板注册制上市提速，同时越来越多的优秀中概股回归港股市场，注册制长期有助于市场去伪存真、平抑估值，促进实体与金融市场效率，也为投资者提供及时、全面分享中国社会价值创造的机会，注册制下的资本市场将是中国经济内外双循环的重要引擎。

穿越迷雾看未来，真正提供股票长期回报的是优秀公司超越周期的持续成长，市场在震荡中孕育变化，相信会为我们的选股提供很多好机会。我们将继续聚焦于好的商业模式、优势突出的公司、优秀的管理层，同时持续学习进化，不负时代、匠心选股、理性定价，力争为投资者创造长期优秀回报。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本集合计划 A 份额净值为 1.0798 元，B 份额净值为 1.0798 元，C 份额净值为 1.0778 元。本报告期集合计划三类份额净值增长率分别为 7.59%、7.60%、7.47%，业绩比较基准收益率为 4.21%。



#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本集合计划本报告期无需要说明的情形。

### § 5 投资组合报告

#### 5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	2,344,527,104.33	80.34
	其中：股票	2,344,527,104.33	80.34
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	158,394,030.60	5.43
	其中：债券	158,394,030.60	5.43
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	300,000,000.00	10.28
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	37,508,710.57	1.29
8	其他资产	77,912,108.44	2.67
9	合计	2,918,341,953.94	100.00

#### 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

##### 5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	1,306,402,876.30	44.89
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	5,247.84	0.00
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	92,638,612.74	3.18
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	8,639.64	0.00
J	金融业	175,365,412.74	6.03
K	房地产业	88,082,747.34	3.03
L	租赁和商务服务业	-	-

M	科学研究和技术服务业	11,709.64	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	78,320,242.51	2.69
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	65,078,311.12	2.24
S	综合	-	-
	合计	1,805,913,799.87	62.06

### 5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（人民币）	占基金资产净值比例（%）
基础材料	68,871,367.14	2.37
消费者非必需品	-	-
消费者常用品	184,507,790.90	6.34
能源	-	-
金融	-	-
医疗保健	93,242,648.77	3.20
工业	-	-
信息技术	87,153,646.40	2.99
电信服务	104,837,851.25	3.60
公用事业	-	-
房地产	-	-
合计	538,613,304.46	18.51

### 5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	600309	万华化学	1,558,504	108,004,327.20	3.71
2	000786	北新建材	3,462,729	106,998,326.10	3.68
3	601318	中国平安	1,377,999	105,086,203.74	3.61
4	00772	阅文集团	2,058,800	104,837,851.25	3.60
5	300760	迈瑞医疗	297,800	103,634,400.00	3.56
6	603833	欧派家居	946,412	101,994,821.24	3.50
7	06186	中国飞鹤	6,432,000	101,621,648.18	3.49
8	601012	隆基股份	1,323,800	99,298,238.00	3.41
9	600486	扬农化工	1,131,600	99,241,320.00	3.41
10	01177	中国生物制药	12,572,500	93,242,648.77	3.20

### 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	23,176,800.00	0.80
2	央行票据	-	-

3	金融债券	130,520,000.00	4.49
	其中：政策性金融债	130,520,000.00	4.49
4	企业债券	2,003,400.00	0.07
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	2,693,830.60	0.09
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	158,394,030.60	5.44

### 5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	180409	18 农发 09	500,000	50,465,000.00	1.73
2	160416	16 农发 16	500,000	50,130,000.00	1.72
3	200309	20 进出 09	300,000	29,925,000.00	1.03
4	019627	20 国债 01	232,000	23,176,800.00	0.80
5	113038	隆 20 转债	17,540	2,692,740.80	0.09

### 5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资 明细

注：本集合计划本报告期末未持有资产支持证券。

### 5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

注：本集合计划本报告期末未持有贵金属。

### 5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

注：本集合计划本报告期末未持有权证。

### 5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

#### 5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

注：本集合计划本报告期末未持有股指期货。

#### 5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

管理人将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险特征，通过资产配置、合约选择，谨慎地进行投资，旨在通过股指期货实现组合风险敞口管理的目标。

### 5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

#### 5.10.1 本期国债期货投资政策

根据本集合计划合同，本集合计划暂不投资国债期货。

### 5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

注：本集合计划本报告期末未持有国债期货。

### 5.10.3 本期国债期货投资评价

根据本集合计划合同，本集合计划暂不投资国债期货。

### 5.11 市场中性策略执行情况

截至本报告期末，本基金持有股票资产 2,344,994,738.35 元，占基金资产净值的比例为 80.58%；运用股指期货进行对冲的空头合约市值 0.00 元，占基金资产净值的比例为 0.00%，空头合约市值占股票资产的比例为 0.00%。本报告期内，本基金执行市场中性策略的投资收益为 0.00 元，公允价值变动损益为 0.00 元。

### 5.12 投资组合报告附注

#### 5.12.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形

报告期内，本集合计划投资的前十名证券的发行主体没有出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

#### 5.12.2 基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库

报告期内，本集合计划投资的前十名股票中，没有投资于超出集合计划合同规定备选股票库之外的情况。

#### 5.12.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	444,472.33
2	应收证券清算款	74,944,046.34
3	应收股利	467,634.02
4	应收利息	2,055,955.75
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	77,912,108.44

#### 5.12.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：本集合计划本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

### 5.12.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注：本集合计划本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

### 5.12.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

因四舍五入原因，投资组合报告中市值占净值比例的分项之和与合计可能存在尾差。

## § 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	海通核心优势 A	海通核心优势 B	海通核心优势 C
报告期期初基金份额总额	2,446,797,030.60	70,328,667.26	121,815,437.33
报告期期间基金总申购份额	53,624,705.54	-	5,044,082.84
减：报告期期间基金总赎回份额	-	2,446,764.75	-
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-	-	-
报告期期末基金份额总额	2,500,421,736.14	67,881,902.51	126,859,520.17

## § 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

### 7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

单位：份

项目	海通核心优势 A	海通核心优势 B	海通核心优势 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	199,980,002.00	9,255,132.76	0.00
报告期期间买入/申购总份额	0.00	0.00	0.00
报告期期间卖出/赎回总份额	0.00	0.00	0.00
报告期期末管理人持有的本基金份额	199,980,002.00	9,255,132.76	0.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	8.00	13.63	0.00

### 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注：本报告期本集合计划的管理人未运用固有资金申赎及买卖本集合计划。

## § 8 影响投资者决策的其他重要信息

### 8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况

注：本集合计划报告期内无单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况

## 8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

## § 9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

- (一) 《关于准予海通核心优势一年持有期混合型集合资产管理计划合同变更的回函》；
- (二) 《海通核心优势一年持有期混合型集合资产管理计划资产管理合同》；
- (三) 《海通核心优势一年持有期混合型集合资产管理计划招募说明书》；
- (四) 《海通核心优势一年持有期混合型集合资产管理计划托管协议》；
- (五) 本报告期内在中国证监会规定报纸上公开披露的各项公告。

### 9.2 存放地点

资产管理计划管理人和资产管理计划托管人的住所。

### 9.3 查阅方式

投资者可登录基金管理人网站([www.htsamc.com](http://www.htsamc.com))查阅，或在营业时间内至基金管理人办公场所免费查阅。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人上海海通证券资产管理有限公司：

客户服务中心电话：95553

上海海通证券资产管理有限公司

2020 年 10 月 28 日