

海通核心优势一年持有期混合型集合资产
管理计划
2021 年第 3 季度报告

2021 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：2021 年 10 月 27 日

§ 1 重要提示

集合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。

集合计划托管人交通银行股份有限公司根据本集合计划合同规定，于 2021 年 10 月 25 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。

集合计划管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用集合计划资产，但不保证集合计划一定盈利。

集合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集合计划的招募说明书及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期为 2021 年 7 月 1 日起至 2021 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	810,345,125.34 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	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，严选具有核心竞争优势的股票构建组合。
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	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。 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。
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	709,609,357.03 份	65,778,591.83 份	34,957,176.48 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（2021 年 7 月 1 日-2021 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	224,308,969.49	15,435,424.56	10,505,100.46
2. 本期利润	-219,304,956.57	-14,328,856.77	-10,349,523.80
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.2338	-0.2164	-0.2322
4. 期末基金资产净值	699,433,362.87	64,831,601.87	34,218,582.71
5. 期末基金份额净值	0.9857	0.9856	0.9789

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	净值增长率①	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	-17.99%	1.42%	-4.33%	0.80%	-13.66%	0.62%
过去六个月	-17.60%	1.23%	-1.55%	0.70%	-16.05%	0.53%
过去一年	-8.71%	1.25%	6.70%	0.77%	-15.41%	0.48%
自基金合同 生效起至今	-1.43%	1.12%	18.02%	0.79%	-19.45%	0.33%

海通核心优势 B

阶段	净值增长率①	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	①-③	②-④
----	--------	---------------	----------------	------------------	-----	-----

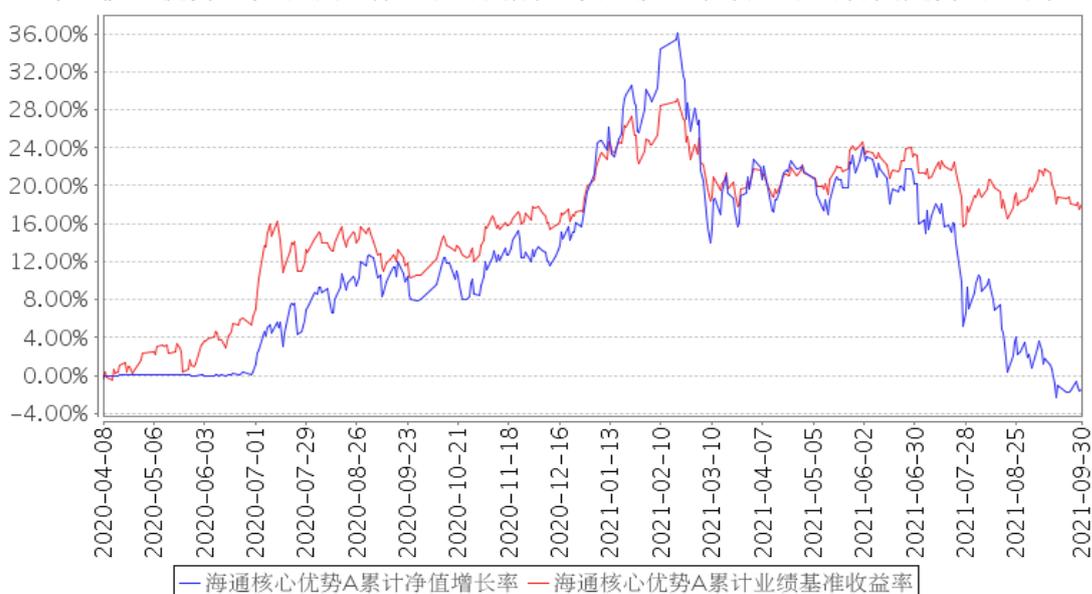
				④		
过去三个月	-17.99%	1.42%	-4.33%	0.80%	-13.66%	0.62%
过去六个月	-17.61%	1.23%	-1.55%	0.70%	-16.06%	0.53%
过去一年	-8.72%	1.25%	6.70%	0.77%	-15.42%	0.48%
自基金合同 生效起至今	-1.44%	1.12%	18.02%	0.79%	-19.46%	0.33%

海通核心优势 C

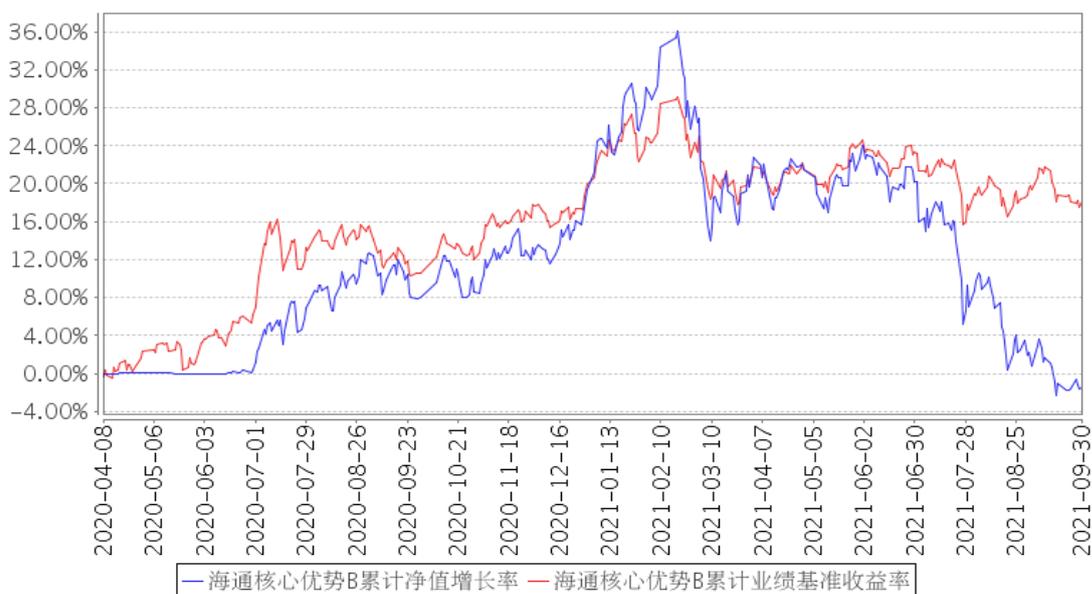
阶段	净值增长率①	净值增长率标准 差②	业绩比较基准 收益率③	业绩比较基准 收益率标准差 ④	①-③	②-④
过去三个月	-18.09%	1.42%	-4.33%	0.80%	-13.76%	0.62%
过去六个月	-17.82%	1.23%	-1.55%	0.70%	-16.27%	0.53%
过去一年	-9.18%	1.25%	6.70%	0.77%	-15.88%	0.48%
自基金合同 生效起至今	-2.11%	1.12%	18.02%	0.79%	-20.13%	0.33%

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

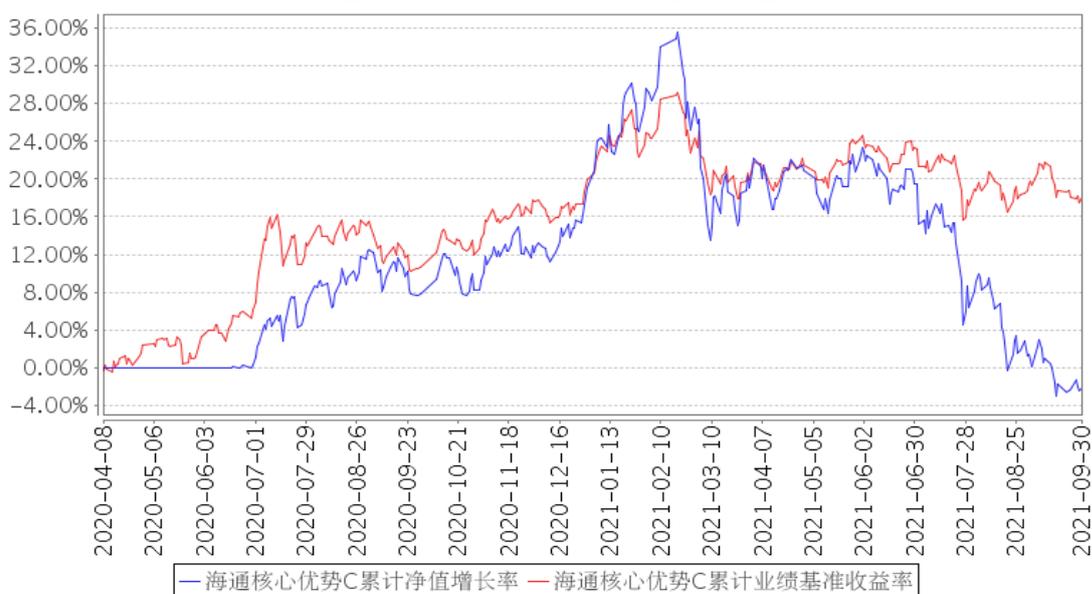
海通核心优势A累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



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



注：本集合计划合同生效日为 2020 年 4 月 8 日，按集合计划合同约定，本集合计划自合同生效日起 6 个月内为建仓期。建仓期结束时，本集合计划的各项投资比例已达到集合计划合同第十二部分（二）投资范围：本集合计划股票资产占集合计划总资产的 50%-95%（投资于港股通标的股票的比例合计占股票资产的 0-50%），投资于本集合计划界定的核心优势相关证券的比例不低于非现金集合计划资产的 80%；每个交易日日终在扣除股指期货、股票期权合约需缴纳的保证金后，现金或到期日在一年期以内的政府债券不低于集合计划资产净值的 5%。

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	投资经理	2020 年 4 月 8 日	-	12 年	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，现任公募权益部投资经理。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。

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	2	892,868,603.85	2020 年 4 月 8 日
	私募资产管理计划	1	84,537,684.98	2021 年 7 月 1 日
	其他组合	-	-	-
	合计	3	977,406,288.83	-

注：以上兼任“私募资产管理计划”仅为人数不受 200 人限制且待公募化改造的集合资产管理计划。

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

回顾第三季度，实体经济方面，高频数据显示国内投资、消费、出口均环比回落，全球及中国范围内大宗商品价格高企，上游材料价格在三季度表现强势。体现在股市，通胀交易再起，而二季度强势的新能源板块体现为高位震荡、政策压制的消费医药互联网等在三季度急跌后出现企稳迹象，上游资源涨价方向如钢铁、煤炭、电力、部分基础化工板块表现强势。

展望第四季度及 2022 年市场，核心矛盾在滞胀及大概率发生的美联储流动性收紧。目前市场一致预期为 2021 年底前美联储大概率启动 TAPER，并于 2022 年下半年启动加息。联储收紧流动性，一方面影响缺乏下游有力支撑的上游原材料涨价，一方面可能引发高估值资产、新兴市场的估值波动。

另一重要潜在扰动项是已持续 2 年的全球疫情，新冠特效药已有实质进展，一旦疫情以各种方式减弱或结束，对全球宏观经济和各国经济政策的影响是不具连续性的，也可能对全球大类资产造成短期较大波动。

展望下阶段市场，我们认为内需消费、制造业升级的长期方向没有发生改变，结合当前估值考虑，坚定看好消费、医药医疗、互联网以及暂时受到上游材料涨价拉低利润水平的中游制造业如汽车零部件、光伏、锂电，同时光伏、特高压等作为新型基建，既有能源稳定的长期现实需求，也具备托底经济的功效，值得持续研究。而受益于短期供需错配、涨价刺激短期业绩的板块，大部分估值已经脱离合理区间，市场短期是投票器、长期是称重机，投票器行情早晚要接受称重，这个称重就是一家公司的可持续盈利能力到底如何，其背后是每家公司所处行业的竞争格局和它自身的竞争优势。

本产品的运作坚持既定的核心优势策略，力求着眼长期，通过以合理价格持有优秀公司股票，来追求穿越周期、获取较好长期复合回报的目标。今年以来，本产品的主要持仓承受了较大的波动，产品净值发生不小回撤。在热点频繁切换、风格极致的市场环境里，坚持初心、坚持既定的投资策略，对投资团队和持有人来说都是非常大的考验。让我们平心静气回顾疫情以来的大类资产价格走势，波动之剧烈，2020 年曾发生过阶段性“负油价”，而 2021 年石油却成为全球涨幅最高的大类资产之一，达到 80 美元以上。非常时期资产剧烈波动，如果我们着眼于当前，很难做出真正正确、经得起时间考验的决策，也很难保证资产的真正安全。

本产品在三季度继续发生连续大额赎回，产品净值因此受到不利影响。对那些继续坚守在本产品的持有人，我表示非常感恩，如果您认同我们的投资策略和选股，希望您可以继续坚守。

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 0.9857 元，B 份额净值为 0.9856 元，C 份额净值为 0.9789 元。本报告期集合计划三类份额净值增长率分别为-17.99%、-17.99%、-18.09%，业绩比较基准收益率为-4.33%。

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	564,559,504.32	68.79
	其中：股票	564,559,504.32	68.79
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	163,858.50	0.02
	其中：债券	163,858.50	0.02
	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	96,000,000.00	11.70
	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	158,951,779.48	19.37
8	其他资产	983,907.02	0.12
9	合计	820,659,049.32	100.00

注：本集合计划通过港股通交易机制投资的港股公允价值为 75,081,292.64 元，占资产净值比例为 9.40%。

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	7,198.59	0.00
B	采矿业	-	-
C	制造业	455,397,616.03	57.03
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	10,696.56	0.00

F	批发和零售业	30,188.22	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	1,672.56	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	6,041,522.00	0.76
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	10,769,746.76	1.35
N	水利、环境和公共设施管理业	14,854.98	0.00
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	11,096,520.00	1.39
R	文化、体育和娱乐业	6,108,195.98	0.76
S	综合	-	-
	合计	489,478,211.68	61.30

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	-	-
消费者非必需品	-	-
消费者常用品	-	-
能源	-	-
金融	-	-
医疗保健	442,521.47	0.06
工业	-	-
信息科技	39,994,838.10	5.01
电信服务	34,643,933.07	4.34
公用事业	-	-
房地产	-	-
合计	75,081,292.64	9.40

注：1、以上分类采用全球行业分类标准(GICS)。

2、以上行业分类的统计中已包含港股通投资的股票。

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	601012	隆基股份	798,872	65,890,962.56	8.25
2	000786	北新建材	1,526,600	48,774,870.00	6.11
3	603501	韦尔股份	200,000	48,522,000.00	6.08
4	603833	欧派家居	315,000	41,224,050.00	5.16
5	01810	小米集团-W	2,248,691	39,994,838.10	5.01
6	300760	迈瑞医疗	89,500	34,495,090.00	4.32

7	00700	腾讯控股	79,600	30,596,161.17	3.83
8	000858	五粮液	130,600	28,652,334.00	3.59
9	600309	万华化学	241,900	25,822,825.00	3.23
10	600486	扬农化工	213,400	22,374,990.00	2.80

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	163,858.50	0.02
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	163,858.50	0.02

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	118002	天合转债	1,170	163,858.50	0.02

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 投资组合报告附注

5.11.1 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。

5.11.2 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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	1,013,872.35
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-29,965.33
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	983,907.02

5.11.4 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。

5.11.5 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。

5.11.6 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	1,290,440,518.95	66,807,076.64	59,108,277.25
报告期期间基金总申购份额	3,887,800.41	-	467,055.65
减：报告期期间基金总赎回份额	584,718,962.33	1,028,484.81	24,618,156.42
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	709,609,357.03	65,778,591.83	34,957,176.48

注：申购含红利再投（如有）、转换入份额（如有），赎回含转换出份额（如有）。

§ 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	-
报告期期间买入/申购总份额	-	-	-
报告期期间卖出/赎回总份额	150,000,000.00	-	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	49,980,002.00	9,255,132.76	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	7.04	14.47	-

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率(%)
1	赎回	2021-8-16	50,000,000.00	53,647,490.00	0.20
2	赎回	2021-7-30	100,000,000.00	106,766,040.00	0.20
合计			-	-	

§ 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集合计划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) 中国证监会批准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文件
- (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托管协议
- (四) 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
- (五) 法律意见书
- (六) 管理人业务资格批件、营业执照
- (七) 托管人业务资格批件、营业执照
- (八) 业务规则
- (九) 中国证监会要求的其他文件

9.2 存放地点

集合计划管理人和集合计划托管人的办公场所。

9.3 查阅方式

投资者可登录集合计划管理人网站(www.htsamc.com)查阅，或在营业时间内至集合计划管理人办公场所免费查阅。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本集合计划管理人：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

2021 年 10 月 27 日

