

海通量化价值精选一年持有期混合型集合 资产管理计划 2021 年第 2 季度报告

2021 年 6 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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2021 年 7 月 21 日

§ 1 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中国工商银行股份有限公司根据本资产管理计划合同规定，于 2021 年 7 月 19 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 2021 年 4 月 1 日起至 2021 年 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	海通量化价值精选
基金主代码	850004
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 2 月 24 日
报告期末基金份额总额	116,184,327.81 份
投资目标	本集合计划通过数量化模型，合理配置资产权重，精选个股，在充分控制投资风险的前提下，力求实现集合计划资产的增值。
投资策略	<p>1、资产配置策略</p> <p>大类资产配置不作为本集合计划的核心策略。一般情况下将保持各类资产配置的基本稳定。在综合考虑系统性风险、各类资产收益风险比、流动性要求、申购赎回以及分红等因素后，对集合计划资产配置做出适当调整。</p> <p>2、以超越业绩基准为目的的股票投资策略</p> <p>本集合计划基于长期量化研究构建投资模型，坚持数据驱动，挖掘市场中的潜在逻辑，通过优化量化投资模型来规避情绪带来的负面影响，力图获得超越业绩基准的投资回报。</p> <p>本集合计划基于实证检验，选取出符合 A 股投资逻辑的因子，并根据对经济周期和资本市场发展的不同阶段的分析和判断动态调整因子权重，从而构建多因子选股体系。</p> <p>3、债券投资策略</p>

	<p>本集合计划债券投资将以优化流动性管理、分散投资风险为主要目标，同时有效利用集合资产提高集合计划收益。通过研究国内外宏观经济、国内财政政策与货币市场政策等因素对债券市场的影响，进行合理的利率预期，采取自上而下的方式确定组合久期，进而根据期限结构配置、信用利差、信用风险评估、现金管理等手段进行个券选择。</p> <p>4、股指期货投资策略</p> <p>本集合计划进行股指期货投资的主要目的是对股票组合进行套期保值，通过对国内外宏观经济运行趋势、财政以及货币政策、市场资金供需状况、股票市场估值水平、固定收益类资产收益水平等因素进行分析，结合对股票头寸的流动性、风险程度等因素的测评，以确定需要进行套期保值的股票组合和套期保值期限。根据公募基金相关法规和本合同的规定，管理人可以使用股指期货进行加减仓位的投资操作。</p> <p>若相关法律法规发生变化，管理人在进行股指期货投资管理时遵从最新规定。</p> <p>5、股票期权投资策略</p> <p>本集合计划投资股票期权将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。本集合计划将结合投资目标、比例限制、风险收益特征以及法律法规的相关限定和要求，确定参与期权交易的投资时机和投资比例。</p> <p>6、资产支持证券投资策略</p> <p>本集合计划投资资产支持证券将综合运用久期管理、收益率曲线、个券选择和把握市场交易机会等积极策略，在严格控制风险的情况下，通过信用研究和流动性管理，选择风险调整后收益较高的品种进行投资，以期获得长期稳定收益。</p> <p>7、融资业务投资策略</p> <p>本集合计划将根据风险管理的原则，在法律法规允许的范围和比例内、风险可控的前提下，本着谨慎原则，参与融资业务。</p> <p>8、其他金融衍生产品的投资策略</p> <p>本集合计划将根据公募基金的特点和要求，结合该类金融衍生产品的特征，在进行充分风险控制和遵守法律法规的前提下，制定合适的投资策略，以控制并降低投资组合风险，提高投资效率，降低跟踪误差，从而更好地实现本集合计划的投资目标。</p>
业绩比较基准	80%×沪深 300 指数收益率+20%×商业银行活期存款利率（税后）
风险收益特征	本集合计划为混合型集合资产管理计划，其预期的风险和收益高于货币市场基金、债券型基金、债券型集合资

	产管理计划，低于股票型基金、股票型集合资产管理计划。 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	中国工商银行股份有限公司		
下属分级基金的基金简称	海通量化价值精选 A	海通量化价值精选 B	海通量化价值精选 C
下属分级基金的交易代码	850088	850004	850099
报告期末下属分级基金的份额总额	35,967,893.02 份	77,424,034.49 份	2,792,400.30 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 4 月 1 日-2021 年 6 月 30 日）		
	海通量化价值精选 A	海通量化价值精选 B	海通量化价值精选 C
1. 本期已实现收益	539,401.28	840,650.48	38,264.53
2. 本期利润	1,490,133.30	4,306,633.95	106,120.29
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0755	0.0556	0.0676
4. 期末基金资产净值	44,431,991.02	95,654,108.05	3,445,993.43
5. 期末基金份额净值	1.2353	1.2355	1.2341

注：（1）所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

（2）本期已实现收益指基金本期利息收入、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

海通量化价值精选 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	4.70%	0.84%	2.84%	0.78%	1.86%	0.06%
自基金合同	-1.67%	1.07%	-3.03%	0.98%	1.36%	0.09%

生效起至今						
-------	--	--	--	--	--	--

海通量化价值精选 B

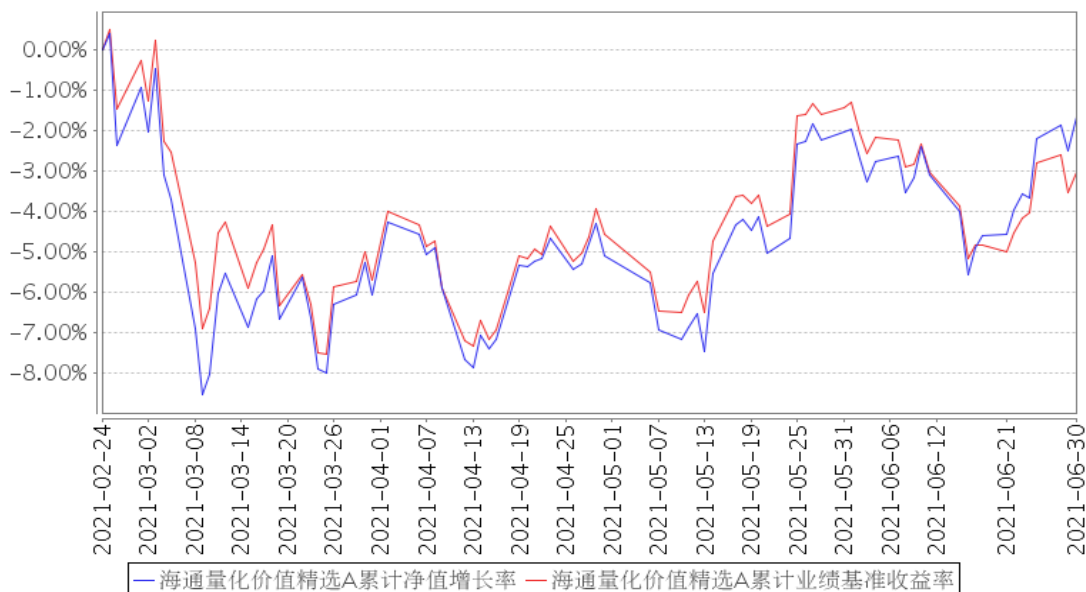
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	4.72%	0.84%	2.84%	0.78%	1.88%	0.06%
自基金合同生效起至今	-1.66%	1.07%	-3.03%	0.98%	1.37%	0.09%

海通量化价值精选 C

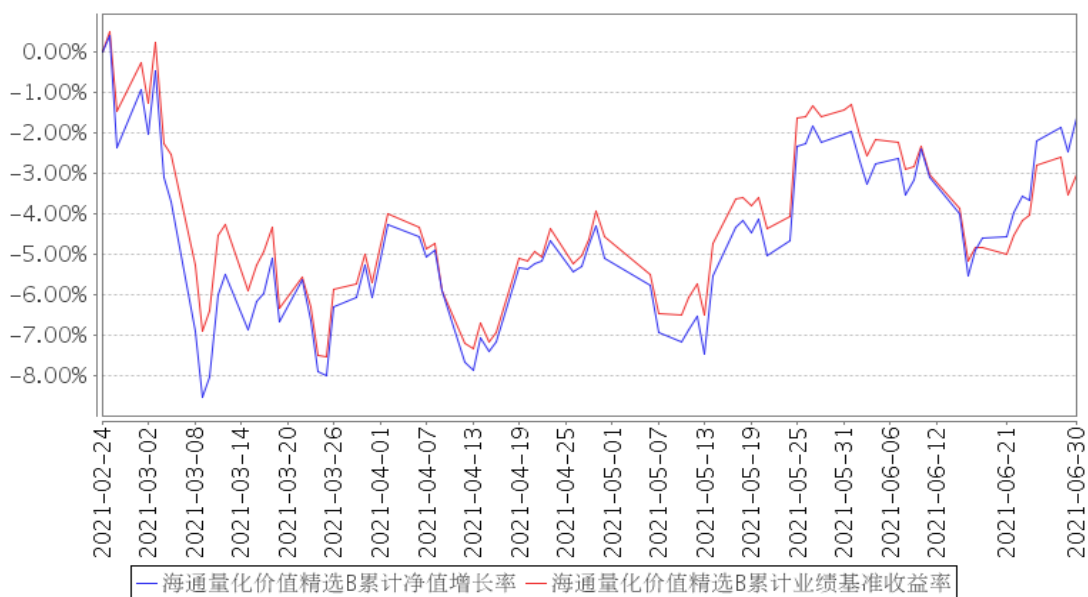
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	4.57%	0.84%	2.84%	0.78%	1.73%	0.06%
自基金合同生效起至今	-1.77%	1.07%	-3.03%	0.98%	1.26%	0.09%

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

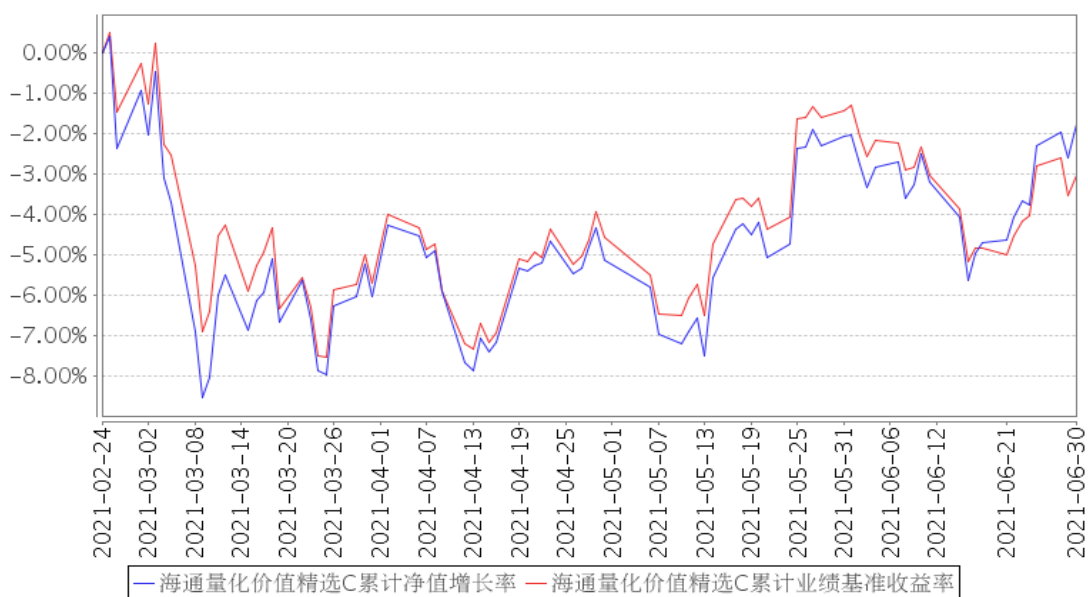
海通量化价值精选A累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



海通量化价值精选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



海通量化价值精选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		
朱蓓	基金经理	2019年1月1日	-	13年	朱蓓女士:上海财经大学经济学博士, 现任上海海通证券资产管理有限公司投资经理。曾任华富基金基金经理、平安资管投资经理助理。
胡倩	基金经理	2019年1月1日	-	18年	胡倩女士:上海财经大学经济学博士, 现

		日			任上海海通证券资产管理有限公司总经理助理。曾任海通证券首席分析师, 长信基金金融工程总监、基金经理。
--	--	---	--	--	--

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
胡倩	公募基金	1	143,532,092.50	2019年1月1日
	私募资产管理计划	6	335,106,654.88	2016年8月18日
	其他组合	-	-	-
	合计	7	478,638,747.38	-
朱蓓	公募基金	1	143,532,092.50	2019年1月1日
	私募资产管理计划	3	109,808,157.65	2019年1月1日
	其他组合	-	-	-
	合计	4	253,340,250.15	-

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

国内 6 月制造业和非制造业 PMI 均环比回落, 国内经济将延续复苏态势, 但复苏速度逐渐放缓。全年季度增速呈现前高后低的态势, PPI 或已处于周期顶部, 后续将逐渐回落。CPI 温和走强,

但整体通胀风险可控。海外市场，全球经济加速复苏，但地区恢复不均衡。欧美地区经济复苏快于其他发展中国家，从而导致大宗商品供需错配，随着对疫情的控制，这种高通胀压力有望在下半年得到缓解。

二季度风险资产表现好于避险资产，我们预计三季度市场将延续这种状态，权益市场、大宗商品的整体收益好于债券市场与贵金属。A 股方面，我们预计未来市场会继续保持宽幅震荡走势，成长股风格及高景气产业链表现会优于整体市场。

在投资层面，我们将通过多层次的量化策略体系探究获取超额收益和绝对收益的路径，以抓住市场中的机会。

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 1.2353 元，B 份额净值为 1.2355 元，C 份额净值为 1.2341 元。本报告期集合计划三类份额净值增长率分别为：4.7%，4.72%，4.57%，业绩比较基准收益率为 2.84%。

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	128,979,638.20	89.61
	其中：股票	128,979,638.20	89.61
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	-	-
	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	14,333,314.52	9.96
8	其他资产	627,736.64	0.44
9	合计	143,940,689.36	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	529,620.56	0.37
B	采矿业	1,862,325.40	1.30
C	制造业	78,378,270.62	54.61
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,501,067.46	1.05
E	建筑业	2,037,467.80	1.42
F	批发和零售业	859,519.59	0.60
G	交通运输、仓储和邮政业	2,302,509.00	1.60
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,894,886.72	2.02
J	金融业	24,745,120.20	17.24
K	房地产业	1,009,167.00	0.70
L	租赁和商务服务业	3,623,850.30	2.52
M	科学研究和技术服务业	1,340,410.40	0.93
N	水利、环境和公共设施管理业	230,583.00	0.16
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	3,285,686.34	2.29
R	文化、体育和娱乐业	1,066,204.00	0.74
S	综合	-	-
	合计	125,666,688.39	87.55

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（%）
通信服务	-	-
非日常生活消费品	292,392.91	0.20
日常消费品	-	-
能源	-	-
金融	2,385,147.33	1.66
医疗保健	-	-
工业	635,409.57	0.44
信息技术	-	-
原材料	-	-
房地产	-	-
公用事业	-	-
合计	3,312,949.81	2.31

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	600519	贵州茅台	3,300	6,787,110.00	4.73
2	600036	招商银行	94,400	5,115,536.00	3.56
3	000858	五粮液	16,100	4,796,029.00	3.34
4	601318	中国平安	74,200	4,769,576.00	3.32
5	601888	中国中免	10,053	3,016,905.30	2.10
6	000333	美的集团	36,300	2,590,731.00	1.81
7	300059	东方财富	76,646	2,513,222.34	1.75
8	601166	兴业银行	120,200	2,470,110.00	1.72
9	601012	隆基股份	23,940	2,126,829.60	1.48
10	002179	中航光电	26,700	2,109,834.00	1.47

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

注：本集合计划本报告期末未持有债券。

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

注：本集合计划本报告期末未持有债券。

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

代码	名称	持仓量 (买/卖)	合约市值(元)	公允价值变动 (元)	风险说明
IC2112	IC2112	2	2,608,480.00	78,040.00	-
公允价值变动总额合计 (元)					78,040.00
股指期货投资本期收益 (元)					-
股指期货投资本期公允价值变动 (元)					78,040.00

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金在允许投资范围内,运用股指期货进行部分现货替代。

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

-

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

-

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	385,039.97
2	应收证券清算款	143,424.87
3	应收股利	86,299.04
4	应收利息	2,977.89
5	应收申购款	9,994.87
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	627,736.64

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	海通量化价值精 选 A	海通量化价值精 选 B	海通量化价值精 选 C
报告期期初基金份额总额	1,005,046.23	77,431,873.81	1,038.46
报告期期间基金总申购份额	34,962,846.79	-	2,791,361.84
减：报告期期间基金总赎回份额	-	7,839.32	-
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	35,967,893.02	77,424,034.49	2,792,400.30

§ 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	海通量化价值精选 A	海通量化价值精选 B	海通量化价值精选 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	0.00	15,279,736.72	0.00
报告期期间买入/申购总份额	-	-	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-	-	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	0.00	15,279,736.72	0.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	0.00	19.74	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) 关于准予海通稳健成长集合资产管理计划合同变更的回函
- (二) 海通量化价值精选一年持有期混合型集合资产管理计划资产管理合同
- (三) 海通量化价值精选一年持有期混合型集合资产管理计划托管协议
- (四) 法律意见书
- (五) 管理人业务资格批件、营业执照
- (六) 托管人业务资格批件、营业执照
- (七) 业务规则
- (八) 中国证监会要求的其他文件

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)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

2021 年 7 月 21 日