

华富量子生命力混合型证券投资基金 2019 年第 4 季度报告

2019 年 12 月 31 日

基金管理人：华富基金管理有限公司

基金托管人：平安银行股份有限公司

报告送出日期：2020 年 1 月 21 日

§ 1 重要提示

基金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。

基金托管人平安银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2020 年 1 月 20 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、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。

基金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，但不保证基金一定盈利。

基金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基金的招募说明书。

本报告财务资料未经审计。

本报告期间为 2019 年 10 月 1 日至 2019 年 12 月 31 日。

§ 2 基金产品概况

基金简称	华富量子生命力混合
基金主代码	410009
交易代码	410009
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011 年 4 月 1 日
报告期末基金份额总额	56,524,786.69 份
投资目标	本基金主要采用数量化投资方法，在控制风险的前提下，力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金从市场估值的驱动因素出发进行资产配置，通过寻找与市场走势相关性最大的因子组合，构建市场趋势预测模型，对市场未来 1-3 个月整体估值水平进行预测，实现基金在股票、债券及现金之间的合理配置。本基金采用自下而上的选股策略，实行组合个股精选以及行业权重优化的全程数量化投资模式，主要投资于综合资质优良、价值相对低估，能为股东创造持续稳健回报的公司。选股模型严格遵循“价值投资”理念，围绕价值和价格两大因素，通过公司资质和估值情绪双层筛选机制，逐级筛选股票，并最终确定股票投资组合。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率*75%+中证全债指数收益率*25%
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期收益及预期风险水平高于债券型基金和货币市场基金，但低于股票型基金，属于中等风险水平的投资品种。
基金管理人	华富基金管理有限公司
基金托管人	平安银行股份有限公司

§ 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(2019 年 10 月 1 日 — 2019 年 12 月 31 日)
1. 本期已实现收益	3,541,793.42
2. 本期利润	4,280,667.15
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0747
4. 期末基金资产净值	57,948,582.55
5. 期末基金份额净值	1.0252

注：1、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。

2、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。

3.2 基金净值表现

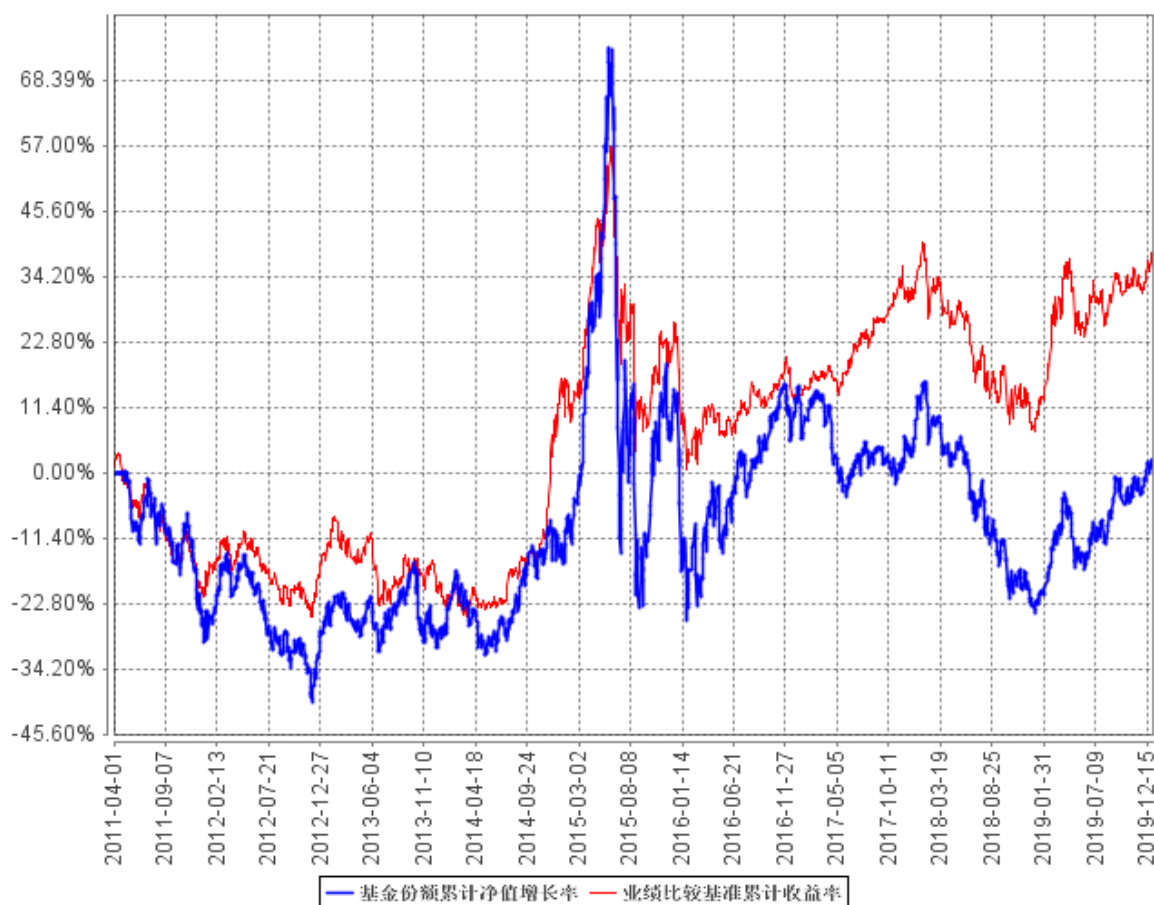
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	7.86%	0.84%	5.87%	0.55%	1.99%	0.29%

注：业绩比较基准收益率=沪深 300 指数收益率*75%+中证全债指数收益率*25%。

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

基金份额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：根据《华富量子生命力混合型证券投资基金基金合同》的规定，本基金股票投资占基金资产的比例为 60%-95%，债券、货币市场工具以及国家证券监管机构允许基金投资的其它金融工具占基金资产的 0%-40%，权证投资占基金资产净值的比例为 0-3%，基金保留的现金以及投资于到期日一年期以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的 5%。本基金建仓期为 2011 年 4 月 1 日到 2011 年 10 月 1 日，建仓期结束时各项资产配置比例符合合同约定。本报告期内，本基金严格执行了《华富量子生命力混合型证券投资基金基金合同》的规定。

§ 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		
龚炜	华富量子生命力混合型基金经理、华富竞争力优选混合型基金经理、华富智慧城市灵活配置混合型基金经理、华富国泰民安灵活配置混合型基金经理、华富灵活配置混合型基金经理、华富天鑫灵活配置混合型基金经理、华富物联世界灵活配置混合型基金经理、华富科技动能混合型基金经理、公司公募投资决策委员会主席、公司副总经理	2017 年 9 月 12 日	-	十五年	安徽财经大学金融学硕士，研究生学历。历任湘财证券有限责任公司研究发展部行业研究员、中国证监会安徽监管局机构处科员、天治基金管理有限公司研究发展部行业研究员、投资管理部基金经理助理、天治创新先锋股票型基金和天治成长精选股票型基金的基金经理、权益投资部总监，2012 年 9 月加入华富基金管理有限公司，曾任研究发展部金融工程研究员、公司投研副总监、基金投资部总监、投研总监、公司总经理助理，2014 年 8 月 7 日至 2015 年 2 月 11 日任华富灵活配置混合型基金经理，2018 年 7 月 27 日至 2018 年 12 月 21 日任华富元鑫灵活配置混合型基金经理，2012 年 12 月 21 日至 2019 年 7 月 17 日任华富成长趋势混合型基金经理。
郦彬	华富量子生命力混合型基金经理，研究发展部总监、公募投资决策	2019 年 6 月 10 日	-	十四年	复旦大学金融学博士，博士研究生学历。曾任中国国际金融股份有限公司策略分析

	委员会委员			师、宏源证券股份有限公司首席策略分析师、中信证券股份有限公司首席策略分析师、国信证券股份有限公司首席策略分析师，2017 年 4 月加入华富基金管理有限公司。
--	-------	--	--	---

注：这里的任职日期指公司作出决定之日。证券从业年限的计算标准上，证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

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，本基金管理人认真遵循《中华人民共和国证券投资基金法》及相关法律法规，对本基金的管理始终按照基金合同、招募说明书的要求和公司制度的规定进行。本基金的交易行为合法合规，未发现异常情况；相关信息披露真实、完整、准确、及时；基金各种账户类、申购赎回、注册登记业务均按规定的程序进行，未出现重大违法违规或违反基金合同的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人根据中国证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等相关法规要求，结合实际情况，制定了《华富基金管理有限公司公平交易管理制度》，对证券的一级市场申购、二级市场交易相关的研究分析、投资决策、授权、交易执行、业绩评估等投资管理环节全部纳入公平交易管理中，实行事前控制、事中监控、事后分析反馈的流程化管理。在制度和流程上确保各组合享有同等信息知情权、均等交易机会，并保持各组合的独立投资决策权。

本报告期内，公司公平交易制度总体执行情况良好。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内未发现本基金存在异常交易行为。本基金报告期内不存在参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的 5% 的情形。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2019 年四季度，国内经济情况尚处于疲弱过程中，但出现一些积极信号，部分领域出现一定

弱复苏迹象。四季度社会融资情况仍较好，贷款投放高于去年同期，而 11 月与 12 月的官方制造业 PMI 回到 50 的荣枯线上方，制造业企业新增订单开始回暖。另外 11 月的工业增加值与社会消费品零售额均好于预期，当前能观察到部分中观行业已有边际改善迹象。从企业库存周期的角度看，11 月规模以上工业企业利润增速显著回升，而企业产成品库存仍在持续去化，刻画初当前经济处在被动去库存周期，呈现结构性弱复苏态势。

政策层面，四季度中央政治局会议仍释放出稳增长与防风险的基调，“确保不发生系统性金融风险”，整体看来年底货币政策与财政政策均保持稳定，而资本市场政策则仍维持相对积极的趋势，如再融资放松、注册制推动等，旨在增强资本市场直融资功能。

海外市场方面，欧洲经济仍就疲弱但法国与德国出现边际企稳迹象，而中美贸易方面也达成第一阶段协议，整体看四季度全球市场环境相对友好。整个四季度全球风险资产呈现齐涨态势。

2019 年四季度，沪深 300 指数累计上涨 7.39%，创业板指累计上涨 10.48%。总体市场先抑后扬，最终走出了大幅上涨行情。从行业层面看，相对表现最好的三个行业为建材、家电、电子，表现最差的三个行业为国防军工、商贸、电力及公用事业。

量子生命力主要遵循的是量化选股的投资方法，适当辅助了从行业与公司基本面角度出发的主动行业配置和选股策略。本基金三季度持仓中重点配置行业包括医药、电子和计算机、金融（银行和非银金融）等。医药板块符合高 ROE 高成长量化策略的选股结果，且在经济企稳过渡期内具备防御性。医药行业是为数不多增长确定性较高的行业之一，考虑到医药板块受国家医保控费政策的影响，我们更多选择了创新药、药房、疫苗等子行业领域的龙头公司进行配置。我们还看好科技板块，特别是半导体、医疗信息化、云计算、泛在物联网等领域行业景气度持续向上，成长性毋庸置疑，我们对其中龙头股公司加大了配置比例。相对于中报，我们还逐步增加了银行和非银金融板块的配置权重，原因包括银行 PB 估值水平较低，即将进入年底估值切换的确定性较高，且具有分红收益率较高的防御性特征；而非银板块特别是证券行业考虑了追逐行情持续走强带来的贝塔因素。

展望 2020 年，我们对股票市场维持乐观的判断，但需要降低收益预期，难以看到大的趋势性上涨行情，仍以结构性机会为主，理由是中国经济仍处于缓慢寻底、产业转型升级的阶段，业绩增长是股市上涨的主要驱动（预计明年上市公司整体盈利正向贡献 10%左右），估值大幅提升的空间有限。未来国内外均面临长期资产荒的格局，固定收益类资产回报率吸引力有限，而 A 股作为中国经济最具代表性的资产具备配置价值，加上人民币汇率预期趋于稳定，对全球投资人而言都具有足够的吸引力，作为管理人而言，无非是做好筛选甄别，去伪存真的工作。

市场可能面临的潜在风险点包括：美国总统大选进程与中美贸易谈判的反复、资管新规过渡

期到期后执行力度带来的冲击、MSCI 暂缓提升纳入因子等因素带来的外资流入的减少。这些因素阶段性都可能带来市场预期的波动，我们需要时刻控制回撤风险，避免净值的大幅波动。

我们更看重的是资产的回报率，业绩成长性和确定性必然是最重要的筛选条件。因此，从行业配置角度来看，我们首先看重的是行业景气度持续提升、政府政策重点支持的产业，例如目前市场普遍看好的消费电子、半导体产业、医疗信息化、云计算或者软件云化、安可相关、新能源产业等等；医药板块尽管受医保政策等影响较大，但是依然可以提供稳定的成长性，例如创新药、医疗器械、医疗检测等子行业值得关注；传统消费行业依然是配置的重要方向，尤其是龙头企业盈利稳定性较高，不易受经济下行趋势的拖累，只是需要关注的是成长与估值的性价比；考虑到稳定回报优势，可以选择低负债率高股息的公司作为底仓配置；最后可以关注各细分行业的龙头，即使行业景气度一般，但是龙头公司依然可以享受行业集中度提升带来的优势。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为 1.0252 元；本报告期基金份额净值增长率为 7.86%，业绩比较基准收益率为 5.87%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内，本基金不存在连续二十个工作日出现基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

§ 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	44,306,691.84	74.32
	其中：股票	44,306,691.84	74.32
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	312,562.00	0.52
	其中：债券	312,562.00	0.52
	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	13,438,562.01	22.54
8	其他资产	1,560,498.71	2.62
9	合计	59,618,314.56	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	26,054,411.70	44.96
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	2,133,340.00	3.68
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	3,986,632.00	6.88
J	金融业	12,125,730.10	20.92
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	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	6,578.04	0.01
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	44,306,691.84	76.46

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

注：本基金本报告期末未持有港股通投资股票。

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	002422	科伦药业	118,400	2,781,216.00	4.80
2	600276	恒瑞医药	30,000	2,625,600.00	4.53
3	002594	比亚迪	50,000	2,383,500.00	4.11
4	600273	嘉化能源	200,000	2,250,000.00	3.88
5	600030	中信证券	80,000	2,024,000.00	3.49
6	600000	浦发银行	149,930	1,854,634.10	3.20
7	000100	TCL 集团	400,000	1,788,000.00	3.09
8	601601	中国太保	46,900	1,774,696.00	3.06
9	300451	创业慧康	92,800	1,664,832.00	2.87
10	300253	卫宁健康	110,000	1,647,800.00	2.84

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）	312,562.00	0.54
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	312,562.00	0.54

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	110059	浦发转债	2,550	278,562.00	0.48
2	123036	先导转债	340	34,000.00	0.06

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：本基金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：本基金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：本基金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

注：本基金本报告期内未投资股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

注：本基金本报告期内未投资国债期货。

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受到调查以及处罚的情况的说明

本基金投资的前十名证券的发行主体本期未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超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

基金投资的前十名股票中，没有投资于超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	44,031.70
2	应收证券清算款	1,502,083.54
3	应收股利	-
4	应收利息	5,853.63
5	应收申购款	8,529.84
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,560,498.71

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：本基金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：本基金本报告期末前十名股票中未存在流通受限情况。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于计算中四舍五入的原因，本报告分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	57,668,940.31
报告期期间基金总申购份额	544,565.08
减：报告期期间基金总赎回份额	1,688,718.70
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	56,524,786.69

§ 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

报告期期初管理人持有的本基金份额	40,612,151.56
报告期期间买入/申购总份额	0.00
报告期期间卖出/赎回总份额	0.00
报告期期末管理人持有的本基金份额	40,612,151.56
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	71.85

注：基金管理人投资本基金的费率按照基金合同及招募说明书的规定确定，符合公允性要求，申购买入总份额里包含红利再投、转换入份额。赎回卖出总份额里包含转换出份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注：本报告期内本基金管理人没有申购、赎回或者买卖本基金份额的情况。

§ 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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过 20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	10.1-12.31	40,612,151.56	0.00	0.00	40,612,151.56	71.85%
个人	-	-	-	-	-	-	-
产品特有风险							
无							

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、华富量子生命力混合型证券投资基金基金合同
- 2、华富量子生命力混合型证券投资基金托管协议
- 3、华富量子生命力混合型证券投资基金招募说明书
- 4、报告期内华富量子生命力混合型证券投资基金在指定报刊上披露的各项公告

9.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处

9.3 查阅方式

投资者可于本基金管理人办公时间预约查阅，相关公开披露信息也可以登录基金管理人网站查阅。