

# 华富量子生命力混合型证券投资基金

## 2020年第1季度报告

2020年3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4月22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 04 月 20 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。

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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2020 年 01 月 01 日起至 2020 年 03 月 31 日止。

## § 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	49,369,129.28 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，主要投资于综合素质优良、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（2020 年 1 月 1 日-2020 年 3 月 31 日）
1. 本期已实现收益	4,569,904.60
2. 本期利润	-153,125.39
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0028
4. 期末基金资产净值	45,421,757.92
5. 期末基金份额净值	0.9200

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	-2.35%	2.38%	-6.73%	1.45%	4.38%	0.93%

注：本基金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

华富量子生命力混合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		
郦彬	华富量子生命力混合型基金基金经理，基金投资部副总监	2019 年 6 月 10 日	-	15 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，曾任研究发展部总监。
龚炜	华富竞争力优选 混合型基金基金 经理、华富科技动 能混合型证券投 资基金基金经 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	2020 年 2 月 27 日	15 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，曾 任华富灵活配置混 合型基金基金经 理、华富元鑫灵活 配置混合型基金基 金经理、华富成长 趋势混合型基金基 金经理、华富量子 生命力混合型基金 基金经理、华富智

					慧城市灵活配置混合型基金基金经理、华富国泰民安灵活配置混合型基金基金经理、华富物联世界灵活配置混合型基金基金经理、华富天鑫灵活配置混合型基金基金经理、华富灵活配置混合型基金基金经理。
--	--	--	--	--	---

注:这里的任职日期、离任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遵规守信情况的说明

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

2020 年一季度，国内外宏观环境最重要的主线是新冠疫情对于经济与金融市场的冲击。国内方面，由于疫情在春节期间爆发升温，导致整个 2 月国内生产接近停滞，2 月制造业 PMI 和非制造业 PMI 分别 35.7 和 29.6，创了有记录以来新低，前 2 个月的工业增加值、社会消费品零售以及固定资产投资均负增长逾 20%。随着三月国内疫情控制较为有效且复工逐渐爬坡，生产恢复情况较好，3 月制造业和非制造业 PMI 均回到 50 以上，但需求的回升则相对较缓，企业库存被动累积，工业品价格下降压力较大。本次新冠疫情对于经济的影响可能比以往绝大多数和的疫情的影响要深远，对于依靠内需的领域，疫情的影响可能是呈现 V 字型，而对于部分国际分工的外需型行业，疫情的影响则可能呈现 L 型。

海外方面，一季度海外国家应急不充分使得海外疫情的恶化超出预期，全球经济进入通缩和衰退转态。美国股市长期积累的对冲基金、ETF 的高杠杆，企业长期回购造成对的高财务负担，在疫情爆发叠加原油价格战的导火线下开始出现危机，美国股市出现历史性的多次熔断，全球风险资产出现共振下跌，美元流动性挤兑风险爆发。美联储连续降息效果不佳，开启无限量购买美债、MBS 计划使得流动性危机趋于缓解。

政策方面，国内货币政策维持宽松，但相较于海外央行的普遍降息，国内央行维持 OMO、MLF 以及降准的组合，为后续留下较多政策工具储备。财政政策较为积极，年初至今专项债已经发行 1.4 万亿，同时财政部也宣布发行特别国债，预期后续会仍会保持积极。

2020 年一季度，沪深 300 指数累计下跌 10.02%，创业板指累计上涨 4.10%，行业和个股股价表现分化剧烈。从行业层面看，相对表现最好的三个行业为农林牧渔、医药、计算机，表现最差的三个行业为石油石化、家电、非银行金融。

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。本基金一季度持仓中重点配置行业包括医药和科技相关板块等。医药行业是为数不多增长确定性较高的行业之一，符合高 ROE 高成长量化策略的选股结果。同时在新冠疫情行情中具备防御性，盈利预测相对其他制造业而言所受影响相对可控。具体而言，我们更多从长期角度选择了创新药、疫苗、眼科相关、CXO、医疗检测等子行业领域的龙头公司进行配置，并没有去追逐口罩、医疗器械等短期受益标的。我们还看好科技板块，尽管由于疫情的影响科技板块面临需求不确定性上升和风险偏好下行带来的股价双重打击，在一季度回撤幅度较大，但是从长期成长性角度，我们依然选取了半导体、医疗信息化、云计算、互联网游戏等领域进行配置，行业景气度持续向上，成长性毋庸置疑，我们对持股进行了精选，对其中龙头股公司加大了配置

比例。

展望二季度，年初以来的新冠肺炎疫情的发展给中国及海外经济带来了负面冲击，这一因素的进一步显现对消费需求的影响还有待深入评估，且对消费需求结构产生重大影响，催生了诸如线上消费和在线办公等产业快速成长，我们会在未来投资中继续考虑此因素。

随着各国为了应对疫情采取了不同程度宽松的货币政策，无风险利率进一步下行，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，而中国作为最先走出疫情困扰，率先复工复产的经济体，经济基本面最为扎实。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。

二季度市场可能面临的潜在风险点包括：新冠肺炎疫情延续反复对中国及海外经济带来的负面冲击，疫情缓解后中国面临的外部环境更加严峻和不确定性等等。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。

二季度我们将依然遵循量化选股的基本投资方法基础上，适当增加行业及风格的主动选择配置的因素，加强了对个股的研究，以规避市场不利状况下的波动风险，不断优化我们的投资组合，为投资者提供更稳健增长的收益。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。

从行业配置角度来看，一季度重点配置的医药和科技板块依然是我们未来配置的主要方向。我们首先看中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；医药板块依然可以提供稳定的成长性，例如创新药、医疗器械、疫苗、医疗检测等子行业值得关注；传统消费行业由于受疫情冲击及需求下行趋势的拖累，需要特别关注的是成长与估值的性价比，我们会维持一定比例食品饮料等必需消费品的配置，以对冲疫情可能带来的长期负面影响；最后从政府为了缓解疫情负面冲击刺激经济政策的角度出发，我们还关注汽车及零部件、新老基建相关产业链的投资机会，择机选择一些标的进行配置。

#### 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 0.9200 元；本报告期基金份额净值增长率为-2.35%，业绩比较基准收益率为-6.73%。

#### 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	35,468,612.39	76.55
	其中：股票	35,468,612.39	76.55
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	42,100.00	0.09
	其中：债券	42,100.00	0.09
	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	10,739,048.00	23.18
8	其他资产	84,218.22	0.18
9	合计	46,333,978.61	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	25,825,328.60	56.86
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	18,230.24	0.04
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	5,783,311.00	12.73
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	1,100,792.55	2.42
N	水利、环境和公共设施管理业	1,139,700.00	2.51

0	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	1,601,250.00	3.53
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	35,468,612.39	78.09

### 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	603158	腾龙股份	170,000	2,949,500.00	6.49
2	300601	康泰生物	21,000	2,406,600.00	5.30
3	300595	欧普康视	40,000	2,209,600.00	4.86
4	603986	兆易创新	9,000	2,178,090.00	4.80
5	002475	立讯精密	45,600	1,740,096.00	3.83
6	300347	泰格医药	25,000	1,601,250.00	3.53
7	300559	佳发教育	50,000	1,415,000.00	3.12
8	601966	玲珑轮胎	70,000	1,383,900.00	3.05
9	600276	恒瑞医药	15,000	1,380,450.00	3.04
10	300136	信维通信	40,000	1,372,800.00	3.02

### 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）	42,100.00	0.09
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	42,100.00	0.09

### 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	128101	联创转债	421	42,100.00	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

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是否超出基金合同规定的备选股票库

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	66,717.11
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	4,166.04
5	应收申购款	13,335.07
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	84,218.22

#### 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不存在流通受限的情况。

#### 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	56,524,786.69
报告期期间 基金总申购份额	2,936,404.72
减：报告期期间 基金总赎回份额	10,092,062.13
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	49,369,129.28

## § 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	5,500,000.00
报告期期末管理人持有的本基金份额	35,112,151.56
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%)	71.12

### 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	3.24	5,500,000.00	5,007,750.00	0.00
合计			5,500,000.00	-5,007,750.00	

## § 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	1.1-3.31	40,612,151.56	0.00	5,500,000.00	35,112,151.56	71.12
个人	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
产品特有风险							
无							

### 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

- 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媒介上披露的各项公告

### 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。

华富基金管理有限公司

2020 年 4 月 22 日