

华富量子生命力混合型证券投资基金 2020 年第 4 季度报告

2020 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：2021 年 1 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 2021 年 1 月 21 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 10 月 01 日起至 2020 年 12 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
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	15,655,999.68 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（2020 年 10 月 1 日-2020 年 12 月 31 日）
1. 本期已实现收益	139,737.86
2. 本期利润	961,553.19
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0390
4. 期末基金资产净值	18,553,122.36
5. 期末基金份额净值	1.1850

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

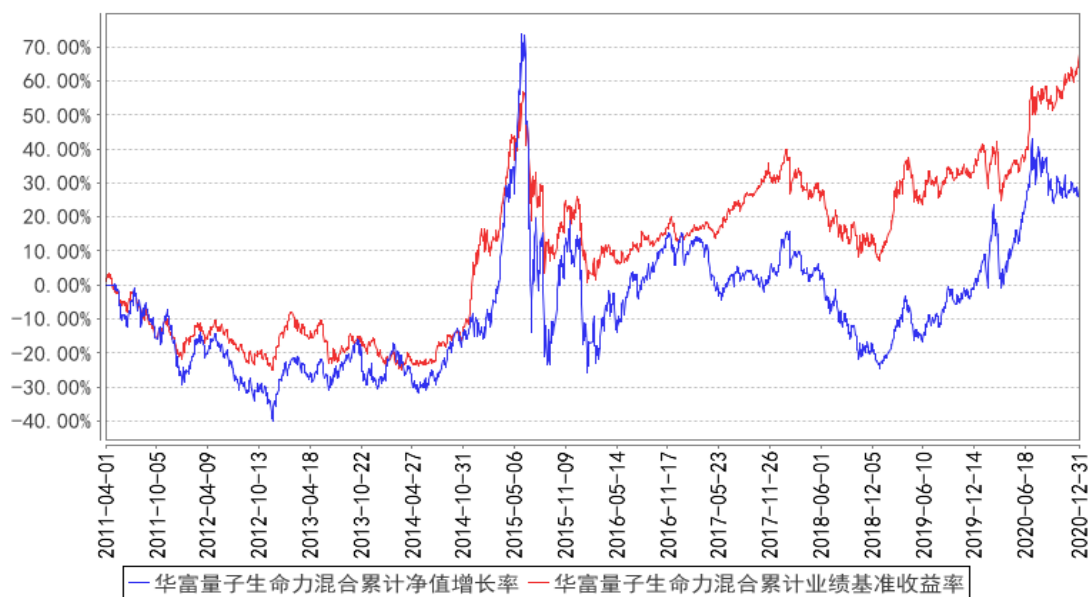
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	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	3.10%	0.97%	10.46%	0.74%	-7.36%	0.23%
过去六个月	-0.55%	1.33%	18.74%	1.01%	-19.29%	0.32%
过去一年	25.78%	1.62%	21.29%	1.07%	4.49%	0.55%
过去三年	21.92%	1.32%	27.94%	1.00%	-6.02%	0.32%
过去五年	16.35%	1.45%	36.88%	0.93%	-20.53%	0.52%
自基金合同生效起至今	28.95%	1.69%	67.94%	1.08%	-38.99%	0.61%

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证券投资基金基金经理，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。

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 报告期内基金的投资策略和运作分析

四季度国内整体经济维持上行，年末扩张斜率略有放缓。12 月 PMI 较上月回落了 0.2 个点，但 PMI 以及新订单、出口订单、生产虽有回落但仍是年内次高值，显示经济景气度仍在，但另一方面，大小企业开始分化，大中型企业维持景气而小企业回落至 50 以下，可能对应融资环境收紧、出口受到疫情反复影响以及原材料上涨等因素导致，这一趋势可能延续。11 月企业盈利维持强势，1-11 月工业企业利润增速为 2.4%，较 1-10 月的 0.7% 大幅改善，中游制造业盈利改善显著。库存

周期方面，11 月产成品库存增速再次回升，前期被动累计的库存持续消化，从细分行业占比情况看，多数行业已经由被动去库存转向主动补库。通胀方面，由于猪周期的影响，CPI 数据低于预期，PPI 则是持续环比回升，形成再通胀格局。

融资环境方面，年底社融增速基本见顶，市场预期 2021 年赤字率、专项债额度等均低于 2020 年，同时叠加华晨、永煤违约事件发生，融资环境见顶、信用收缩的趋势基本形成。政策方面，国企违约事件冲击比较大，此后央行对于流动性相对呵护，年底中央经济工作会议释放政策“保持连续性、稳定性、可持续性”并且“不急转弯”，预计货币政策近期不会立刻收紧。

海外方面，四季度全球重要事件较多，美国大选拜登胜出、国内外疫苗进展顺利、中国陆续对外成功签署 RCEP、中欧投资总协定，总体来看，全球贸易保护主义趋向淡化、新能源产业趋势明确、海外疫情仍严峻但疫苗接种逐步进行，全球市场环境有利于风险资产。

2020 年四季度，沪深 300 指数累计上涨 13.6%，创业板指累计上涨 15.21%，行业和个股股价表现分化明显。从行业层面看，相对表现最好的三个行业为有色金属、食品饮料、电力设备及新能源，表现最差的三个行业为综合金融、传媒、商贸零售。

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。本基金四季度持仓中重点配置行业包括金融、电子、机械和氢能源汽车等。配置金融板块的主要逻辑是经济从疫情中逐步恢复，银行资产质量预期改善，而此前让利实体经济的政策下金融企业压制了利润释放动力，转而做实资产质量，同时四季度之后盈利拐点将现，宽松货币政策的逐步退出以及经济需求上升继续推动利率缓慢上行，利好金融企业。我们还看好电子板块，在经过海外新冠疫情冲击和美国制裁华为等负面影响下，股价出现明显回调，估值风险有所消除，而且需求的逐步恢复能修正此前的悲观预期，能够给组合提供超额收益，我们选取了半导体及芯片、苹果链消费电子等领域进行配置。随着后疫情时代经济持续修复，各机械子板块需求复苏明显，同时由于海外疫情恢复慢于国内，产能恢复受制，再加上随着国内龙头企业技术进步，逐步开始替代进口，受益于量增份额提升的双重利好，因此我们增加了配置权重。另外，我们还比较看好政策高景气度下的受益板块氢能源产业链的相关公司。

展望 2021 年一季度，国内经济将呈现出企业主动补库存、盈利扩张，中性温和再通胀叠加信用环境收紧的格局；海外由于疫苗接种加速展开，将逐渐呈现疫后修复爬坡叠加全球通胀上行的格局。但由于疫情反复，经济复苏仍显脆弱，国内外政府对宽松的货币政策退出都将持缓慢渐进（“不急转弯”）的策略，因此对风险资产总体而言，仍不失为相对有利的环境，只需关注生产资料价格再通胀之下，对上中下游行业利润分配格局的影响，从而带来不同板块股价表现的分化。当然，相对于去年市场整体，特别是行业龙头享受估值快速扩张的阶段而言，择时和选股的重要

性对投资策略的要求更高。

一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，四季度重点配置的金融、电子、机械、氢能源产业链等板块依然是我们未来配置的主要方向。金融板块尽管受短期政策扰动影响股价出现一定波动，但不改变之前的大逻辑，同时在全球再通胀预期下有利于利率水平上行，利好金融企业，因此，我们会继续维持此前的配置比例。从电子子板块来看，随着海外疫苗接种展开，消费电子此前的悲观需求预期料有所修复；半导体芯片等相对高估值水平有所调整，则增加了对投资者的配置吸引力。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本基金基金合同 2011 年 4 月 1 日生效，截止 2020 年 12 月 31 日，本基金份额净值为 1.1850 元，累计份额净值为 1.2850 元。本报告期，本基金份额净值增长率为 3.10%，同期业绩比较基准收益率为 10.46%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

从 2020 年 07 月 31 日起至本报告期末（2020 年 12 月 31 日），本基金基金资产净值存在连续六十个工作日低于 5000 万元的情形，至本报告期期末（2020 年 12 月 31 日）基金资产净值仍低于 5000 万元。本基金管理人会根据《公开募集证券投资基金运作管理办法》，积极采取了相关措施，并严格按照有关法规的要求对本基金进行监控和操作。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	16,770,822.16	87.43
	其中：股票	16,770,822.16	87.43
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	686,719.90	3.58
	其中：债券	686,719.90	3.58

	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	1,465,166.78	7.64
-	-	-	-
8	其他资产	259,288.53	1.35
9	合计	19,181,997.37	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	8,225,822.16	44.34
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	1,074,000.00	5.79
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	525,000.00	2.83
J	金融业	6,946,000.00	37.44
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	-	-
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	16,770,822.16	90.39

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	60,000	1,218,000.00	6.56
2	603986	兆易创新	6,000	1,185,000.00	6.39
3	000032	深桑达A	60,000	1,074,000.00	5.79
4	601166	兴业银行	50,000	1,043,500.00	5.62
5	601601	中国太保	25,000	960,000.00	5.17
6	601658	邮储银行	200,000	956,000.00	5.15
7	603920	世运电路	35,000	915,600.00	4.94
8	300363	博腾股份	25,000	913,000.00	4.92
9	603187	海容冷链	15,000	900,000.00	4.85
10	600036	招商银行	20,000	879,000.00	4.74

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）	686,719.90	3.70
8	同业存单	-	-
-	-	-	-
9	其他	-	-
10	合计	686,719.90	3.70

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	123081	精研转债	6,281	677,719.90	3.65
2	113616	韦尔转债	90	9,000.00	0.05

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	54,060.55
2	应收证券清算款	199,782.26
3	应收股利	-
4	应收利息	1,422.15
5	应收申购款	4,023.57
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
-	-	-
8	其他	-

9	合计	259,288.53
---	----	------------

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	28,587,934.29
报告期期间基金总申购份额	2,333,096.97
减：报告期期间基金总赎回份额	15,265,031.58
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	15,655,999.68

§ 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	16,000,000.00
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	12,800,000.00
报告期期末管理人持有的本基金份额	3,200,000.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	20.44

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	2020-10-21	4,200,000.00	-5,038,320.00	0.00
2	赎回	2020-12-24	8,600,000.00	-10,089,520.00	0.00
合计			12,800,000.00	-15,127,840.00	

§ 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	2020.10.01-2020.12.31	16,000,000.00	0.00	12,800,000.00	3,200,000	20.44
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

2021 年 1 月 22 日