

华富量子生命力混合型证券投资基金 2021 年第 1 季度报告

2021 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：2021 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 2021 年 04 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 2021 年 01 月 01 日起至 2021 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	11,129,011.17 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（2021 年 1 月 1 日-2021 年 3 月 31 日）
1. 本期已实现收益	-30,049.75
2. 本期利润	631,082.94
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0487
4. 期末基金资产净值	13,658,140.04
5. 期末基金份额净值	1.2273

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

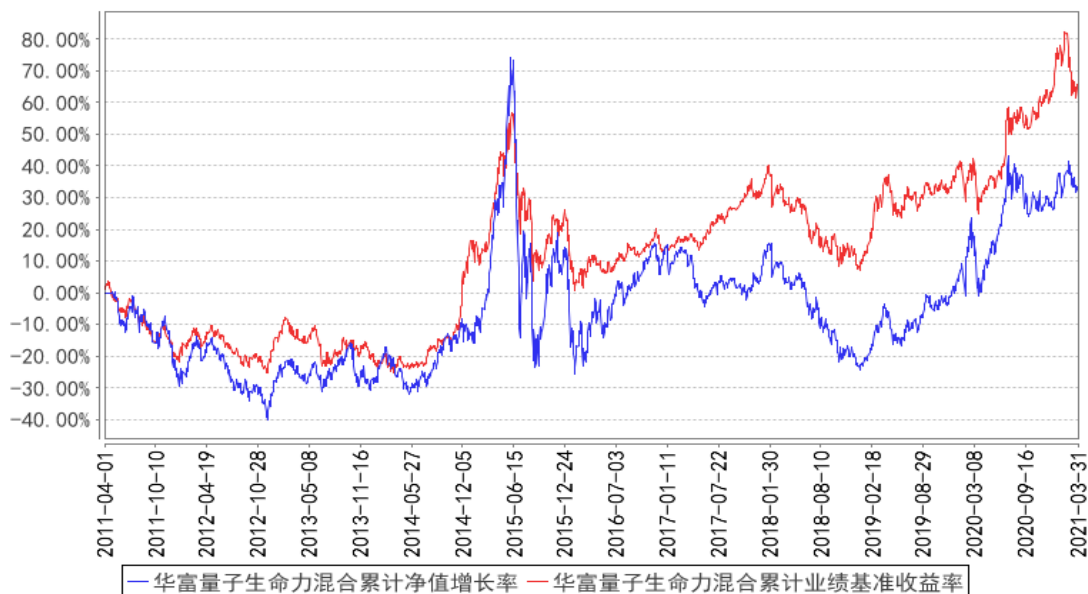
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	3.57%	1.04%	-1.98%	1.20%	5.55%	-0.16%
过去六个月	6.78%	1.00%	8.27%	0.99%	-1.49%	0.01%
过去一年	33.40%	1.25%	27.47%	0.99%	5.93%	0.26%
过去三年	27.82%	1.31%	27.80%	1.03%	0.02%	0.28%
过去五年	46.91%	1.24%	48.94%	0.88%	-2.03%	0.36%
自基金合同 生效起至今	33.56%	1.68%	64.61%	1.08%	-31.05%	0.60%

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经理	2019年6月10日	-	16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、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

2021 年一季度，国内经济整体仍在扩张区间。3 月 PMI 在季节下行后回升至 51.9%，新订单、出口订单、生产等分项均较 2 月走高。企业盈利较为强劲，1-2 月规模以上工业企业营收同比增长 45.5%，利润同比增长 179%，利润的高增同时包含着量的回升（工业增加值同比 35.1%）、价的上行（PPI 今年 1-2 月 1.0%、去年同期-0.2%）、营业收入利润率的改善（2020 年 1-2 月 3.5%，2021 年 1-2 月 6.6%）。库存周期方面，工业企业产成品库存同比上升至 8.6%，目前库存水位自 2020 年 10 月触底后连续第 4 个月上升，各行业库存数据显示整体库存周期处于补库存阶段，其

中补库最为明显的为上有资源品（煤炭、石油、黑色、有色）以及中下游设备（通用设备、专用设备、汽车、铁路船舶航空、TMT 设备、电气设备）。融资环境方面，2 月信贷与社融增量比较超预期，作为融资周期锚的社融增速由 1 月的 13% 升至 13.3%，属于阶段性非趋势性反弹，3 月开始仍大概率回落。通胀方面，2 月 PPI 强于预期单月同比达到 1.7%，二季度通胀大概率继续上行，市场预期高点 PPI 超过 4.5%。总体而言，融资环境逐渐收紧、企业盈利持续改善、制造业补库存、PPI 通胀趋势上行，总体而言国内经济处于扩张转向过热的过程中。

海外宏观主线主要在美债、疫苗和中美关系三个方面。疫情方面，美国日度新增下行至 5 万例左右，部分欧洲国家升级，法、德、西班牙等国新增仍较高；土耳其、巴西、印度、阿根廷等新兴市场疫情也继续升级。疫苗方面，全球多地疫苗接种加速，以色列、英国、智利、美国等地疫苗接种率领先，欧元区的疫苗接种进度依然落后。海外流动性方面，随着美国疫苗加速以及财政刺激逐步落地，美元出现趋势性回升，美债利率升破 1.7% 关口，市场对于美联储于下半年缩减 QE 的预计逐渐强烈。中美方面，中美冲突有所升级，市场此前显著“高估了拜登政府的友好”，短期看中美之间尚未从政治冲突实质升级至经济层面，中长期看中美关系竞争与合作并行是大趋势。

2021 年一季度，沪深 300 指数累计上涨 3.13%，创业板指累计下跌 7.00%，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钢铁、电力及公用事业、银行，表现最差的三个行业为国防军工、非银行金融、通信。

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金融、电子、机械和新能源汽车等。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，同时去年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产业链的相关公司。

展望 2021 年二季度，一季度因去年低基数效应下的国内经济扩张之势将逐步回落，而海外经济随着美国疫苗加速以及财政刺激逐步落地将延续复苏态势，因此，总体而言外需将好于内需。

强美元、大宗商品通胀的宏观并不利好中国市场，美国股市表现将强于国内市场。货币政策方面由宽松逐步转向中性偏紧的趋势已成，持续对市场估值水平有所压制，因此，维持此前对市场偏谨慎的看法，仓位选择上中等偏下。

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，总体选择偏防御的取向。一季度重点配置的银行板块依然是我们未来配置的主要方向。考虑到外需依然强劲，出口相关产业链上的板块我们也会做一定的配置，例如交通运输，包括集装箱海运、航运等。考虑到利率上行趋势，我们也会增加高分红收益率个股的配置。

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 2021 年 3 月 31 日，本基金份额净值为 1.2273 元，累计份额净值为 1.3273 元。本报告期，本基金份额净值增长率为 3.57%，同期业绩比较基准收益率为-1.98%。

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（2021 年 3 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（2021 年 3 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	8,578,220.00	61.59
	其中：股票	8,578,220.00	61.59
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	76,000.00	0.55
	其中：债券	76,000.00	0.55

	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	5,236,829.87	37.60
8	其他资产	37,584.26	0.27
9	合计	13,928,634.13	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	1,271,970.00	9.31
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	321,600.00	2.35
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	1,251,250.00	9.16
G	交通运输、仓储和邮政业	362,000.00	2.65
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	5,371,400.00	39.33
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	8,578,220.00	62.81

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	000032	深桑达 A	55,000	1,251,250.00	9.16
2	601601	中国太保	23,000	870,320.00	6.37
3	601658	邮储银行	140,000	821,800.00	6.02
4	600036	招商银行	16,000	817,600.00	5.99
5	601939	建设银行	110,000	808,500.00	5.92
6	601398	工商银行	140,000	775,600.00	5.68
7	601166	兴业银行	32,000	770,880.00	5.64
8	603986	兆易创新	4,000	683,520.00	5.00
9	600926	杭州银行	30,000	506,700.00	3.71
10	603158	腾龙股份	25,000	420,750.00	3.08

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）	76,000.00	0.56
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	76,000.00	0.56

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	110079	杭银转债	760	76,000.00	0.56

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	30,392.64
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	904.82
5	应收申购款	6,286.80
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	37,584.26

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	15,655,999.68
报告期期间基金总申购份额	2,418,495.62
减：报告期期间基金总赎回份额	6,945,484.13
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	11,129,011.17

§ 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	3,200,000.00
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	3,200,000.00
报告期期末管理人持有的本基金份额	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

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	2021-02-08	3,200,000.00	-3,896,640.00	0.00
合计			3,200,000.00	-3,896,640.00	

§ 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
	产品特有风险					
	无					

注：本基金本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

- 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。

2021 年 4 月 22 日