

# 华安量化多因子混合型证券投资基金（LOF）

## 2020年第4季度报告

2020年12月31日

基金管理人：华安基金管理有限公司

基金托管人：中国银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二一年一月二十一日

## § 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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2021年1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。

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1日起至12月31日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	华安量化多因子(LOF)
场内简称	华安量化
基金主代码	160415
交易代码	160415
基金运作方式	上市契约型开放式
基金合同生效日	2019年1月11日
报告期末基金份额总额	7,208,241.15份
投资目标	通过量化选股模型精选具备投资价值的个股，追求资产的长期增值，在严格控制组合风险同时，力争获得稳定的超越业绩比较基准的投资收益。
投资策略	本基金采用多因子量化模型投资策略，综合技术、财务、流动性等多方面指标，精选股票进行投资，优化调整投资组合，力争实现高于业绩比较基准的投资收益和基金资产

	的长期增值。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×80%+中债综合指数收益率×20%
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，低于股票型基金。
基金管理人	华安基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司

### § 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	396,394.60
2. 本期利润	2,429,620.65
3. 加权平均基金份额本期利润	0.3315
4. 期末基金资产净值	13,445,818.15
5. 期末基金份额净值	1.8653

#### 3.2 基金净值表现

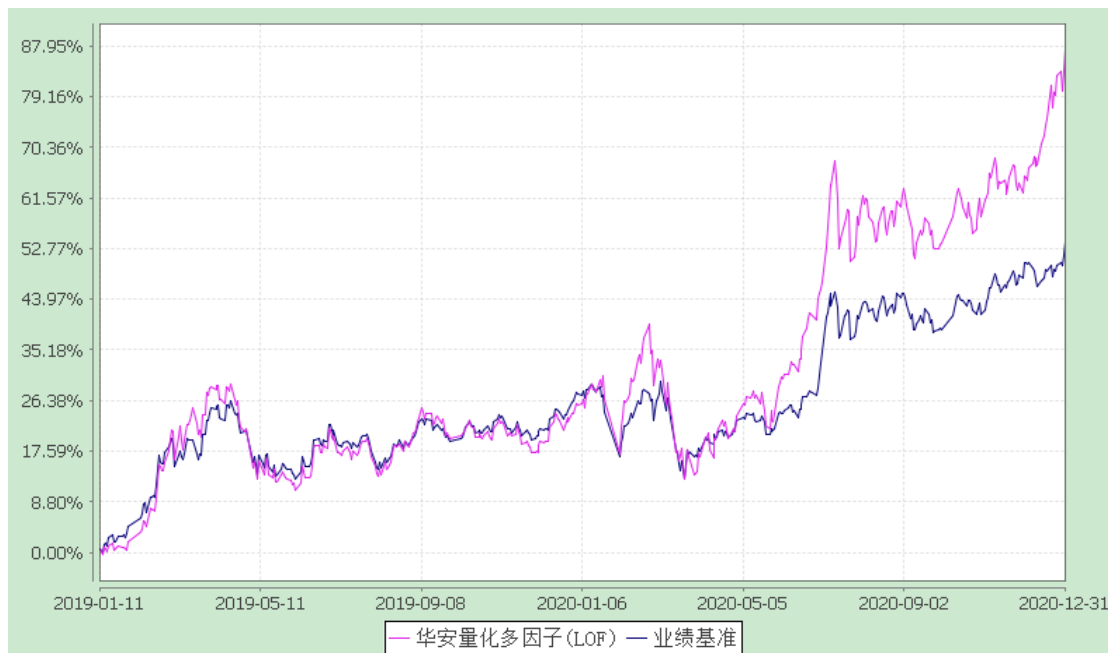
##### 3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	21.89%	1.33%	10.93%	0.79%	10.96%	0.54%
过去六个月	30.09%	1.54%	19.69%	1.07%	10.40%	0.47%
过去一年	51.00%	1.68%	21.73%	1.14%	29.27%	0.54%
过去三年	-	-	-	-	-	-
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同	87.51%	1.46%	53.92%	1.07%	33.59%	0.39%

生效起至今						
-------	--	--	--	--	--	--

### 3.2.2 自基金转型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

华安量化多因子混合型证券投资基金（LOF）  
 累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图  
 （2019年1月11日至2020年12月31日）



## § 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		
孙晨进	本基金的基金经理、指数与量化投资部助理总监	2015-03-20	-	10年	硕士研究生,10年基金行业从业经验,具有基金从业资格证书。2010年应届毕业生进入华安基金,先后担任指数投资部数量分析师、投资经理、基金经理助理。2015年3月至2019年1月,担

					任华安深证300指数证券投资基金（LOF）的基金经理。2019年1月起，同时担任华安量化多因子混合型证券投资基金（LOF）的基金经理。2015年3月至2015年12月，同时担任华安中证高分红指数增强型证券投资基金的基金经理。2016年12月起，同时担任华安事件驱动量化策略混合型证券投资基金的基金经理。2017年1月至2018年9月，同时担任华安新安平灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2017年1月至2019年8月，同时担任华安新泰利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2017年12月起，同时担任华安沪深300量化增强型指数证券投资基金的基金经理。2019年7月起，同时担任华安安进灵活配置混合型发起式证券投资基金、华安新丰利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。
马丁	本基金的基金经理	2019-03-29	-	5年	博士研究生，5年证券基金行业从业经验。曾任国泰君安证券股份有限公司分析师。2018年1月加入华安基金，任指数与量化投资部基金经理助理。2019年3月起，担任华安量化多因子混合型证券投资基金（LOF）的基金经理。

注：此处的任职日期和离任日期均指公司作出决定之日，即以公告日为准。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。

#### 4.1.1 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
孙晨	公募基金	5.00	2,484,807,923.52	2015-03-20
进	私募资产管理计	3.00	142,620,338.32	2020-08-17

	划			
	其他组合	-	-	-
	合计	8.00	2,627,428,261.84	

## 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，本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》等有关法律法规及基金合同、招募说明书等有关基金法律文件的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在控制风险的前提下，为基金份额持有人谋求最大利益，不存在违法违规或未履行基金合同承诺的情形。

## 4.3 公平交易专项说明

### 4.3.1 公平交易制度的执行情况

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》，公司制定了《华安基金管理有限公司公平交易管理制度》，将各投资组合在研究分析、投资决策、交易执行等方面全部纳入公平交易管理中。控制措施包括：在研究环节，研究员在为公司管理的各类投资组合提供研究信息、投资建议过程中，使用晨会发言、邮件发送、登录在研究报告管理系统中等方式来确保各类投资组合经理可以公平享有信息获取机会。在投资环节，公司各投资组合经理根据投资组合的风格和投资策略，制定并严格执行交易决策规则，以保证各投资组合交易决策的客观性和独立性。同时严格执行投资决策委员会、投资总监、投资组合经理等各投资决策主体授权机制，投资组合经理在授权范围内自主决策，超过投资权限的操作需要经过严格的审批程序。在交易环节，公司实行强制公平交易机制，确保各投资组合享有公平的交易执行机会。（1）交易所二级市场业务，遵循价格优先、时间优先、比例分配、综合平衡的控制原则，实现同一时间下达指令的投资组合在交易时机上的公平性。（2）交易所一级市场业务，投资组合经理按意愿独立进行业务申报，集中交易部以投资组合名义对外进行申报。若该业务以公司名义进行申报与中签，则按实际中签情况以价格优先、比例分配原则进行分配。若中签量过小无法合理进行比例分配，且以公司名义获得，则投资部门在合规监察员监督参与下，进行公平协商分配。（3）银行间市场业务遵循指令时间优先原则，先到先询价的控制原则。通过内部共同的 iwind 群，发布询价需求和结果，做到信息公开。若是多个投资组合进行一级市场投标，则各投资组合经理须以各投资组合名义向集中交易部下达投资意向，交易员以此进行投标，以确保中签结果与投资组合投标意向一一对应。若中签

量过小无法合理进行比例分配，且以公司名义获得，则投资部门在风险管理部投资监督参与下，进行公平协商分配。交易监控、分析与评估环节，公司风险管理部对公司旗下的各投资组合投资境内证券市场上市交易的投资品种、进行场外的非公开发行股票申购、以公司名义进行的债券一级市场申购、不同投资组合同日和临近交易日的反向交易以及可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为进行监控，根据市场公认的第三方信息（如：中债登的债券估值），定期对各投资组合与交易对手之间议价交易的交易价格公允性进行审查，对不同投资组合临近交易日的同向交易的交易时机和交易价差进行分析。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

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》，公司风险管理部会同基金投资、交易部门讨论制定了各类投资组合针对股票、债券、回购等投资品种在交易所及银行间的同日反向交易控制规则，并在投资系统中进行了设置，实现了完全的系统控制。同时加强了对各类投资组合间的同日反向交易的监控与隔日反向交易的检查；风险管理部开发了同向交易分析系统，对相关同向交易指标进行持续监控，并定期对组合间的同向交易行为进行了重点分析。本报告期内，除指数基金以外的所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，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%的次数为0次，未出现异常交易。

### 4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

#### 4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

基金管理人采用多因子策略管理本产品，并根据市场风格动态调整因子权重。2020年四季度，海外疫情再度恶化，全球流动性收紧预期落空，权益市场估值得到进一步提升。我国制造业领先全球恢复，出口数据好于预期。美国选举过程中，候选人对我国科技行业继续打压作为拉票手段，压制了相关板块风险偏好。民主党获胜加强市场对新能源领域的预期，我国面对的国际环境也有边际缓和。基金管理人基于流动性判断，根据盈利向好和盈利确定两个方向，加大了新能源、军工、白酒等行业配置，并通过多因子模型选取个股。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2020年12月31日，本基金份额净值为1.8653元，本报告期份额净值增长率为21.89%，同期业绩比较基准增长率为10.93%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望 2021 年一季度，宏观经济将在基数效应下高增，但是之后增速会逐季回落，货币政策不会发生急转弯。入冬以来，国内疫情复发，海外疫情数据居高不下，市场对疫苗进展关注度提高。2020 年权益市场涨幅较大，居民资金通过公募持续流入，市场风格分化明显。基金管理人认为部分板块有估值过高的风险，企业利润能否达到预期对于后续走势格外重要。我们将通过量化基本面模型对企业盈利做精细研究，关注业绩可持续的行业，布局疫情缓解后的业绩反转公司。我们将基于因子组合策略，围绕“十四五”规划方向，在制造、科技、可选消费领域选取优质个股配置。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金报告期内基金持有人数不低于 200 人；基金资产净值连续超过 20 个工作日低于 5000 万元。

### § 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	12,358,057.16	90.28
	其中：股票	12,358,057.16	90.28
2	固定收益投资	1,000.00	0.01
	其中：债券	1,000.00	0.01
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-



6	银行存款和结算备付金合计	1,321,861.82	9.66
7	其他各项资产	8,068.52	0.06
8	合计	13,688,987.50	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	11,484,216.16	85.41
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	-	-
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	232,101.00	1.73
J	金融业	383,164.00	2.85
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	258,576.00	1.92
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	12,358,057.16	91.91

### 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	000568	泸州老窖	3,100	701,096.00	5.21
2	002709	天赐材料	6,200	643,560.00	4.79
3	300124	汇川技术	5,200	485,160.00	3.61
4	603799	华友钴业	5,900	467,870.00	3.48
5	300750	宁德时代	1,200	421,332.00	3.13
6	600276	恒瑞医药	3,500	390,110.00	2.90
7	000333	美的集团	3,900	383,916.00	2.86
8	600809	山西汾酒	1,000	375,290.00	2.79
9	601012	隆基股份	3,800	350,360.00	2.61
10	601877	正泰电器	7,900	309,364.00	2.30

#### 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）	1,000.00	0.01
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,000.00	0.01

#### 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	113616	韦尔转债	10	1,000.00	0.01

## 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

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

本基金本报告期末未持有贵金属投资。

## 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

本基金本报告期末未持有权证投资。

## 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

本基金本报告期末未持有股指期货。

### 5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末未投资股指期货。若本基金投资股指期货，本基金将根据风险管理的原则，以套期保值为主要目的，有选择地投资于股指期货。套期保值将主要采用流动性好、交易活跃的期货合约。

本基金在进行股指期货投资时，将通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究，并结合股指期货的定价模型寻求其合理的估值水平。

本基金管理人将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险特征，通过资产配置、品种选择，谨慎进行投资，以降低投资组合的整体风险。

法律法规对于基金投资股指期货的投资策略另有规定的，本基金将按法律法规的规定执行。

## 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

根据本基金基金合同，本基金不能投资于国债期货。

### 5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

### 5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本报告期内，本基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查的，也没有在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.2 本基金投资的前十名股票中，不存在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	3,147.58
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	118.68
5	应收申购款	4,802.26
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	8,068.52

#### 5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

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

本基金本报告期末前十名股票中未存在流通受限情况。

## § 6 开放式基金份额变动

单位：份

本报告期期初基金份额总额	7,531,605.78
--------------	--------------

报告期基金总申购份额	494,901.97
减：报告期基金总赎回份额	818,266.60
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期末基金份额总额	7,208,241.15

## § 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

### 7.1 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

无。

## § 8 备查文件目录

### 8.1 备查文件目录

- 1、《华安量化多因子混合型证券投资基金（LOF）基金合同》
- 2、《华安量化多因子混合型证券投资基金（LOF）招募说明书》
- 3、《华安量化多因子混合型证券投资基金（LOF）托管协议》

### 8.2 存放地点

基金管理人和基金托管人的住所，并登载于基金管理人互联网站  
<http://www.huaan.com.cn>。

### 8.3 查阅方式

投资者可登录基金管理人互联网站查阅，或在营业时间内至基金管理人或基金托管人的办公场所免费查阅。

华安基金管理有限公司  
二〇二一年一月二十一日