

# 华富量子生命力混合型证券投资基金 2018 年第 4 季度报告

2018 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：2019 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 2019 年 1 月 18 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 2018 年 10 月 1 日至 2018 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	58,259,855.07 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（2018 年 10 月 1 日 — 2018 年 12 月 31 日）
1. 本期已实现收益	-6,668,080.10
2. 本期利润	-6,682,315.91
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1127
4. 期末基金资产净值	44,778,220.63
5. 期末基金份额净值	0.7686

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

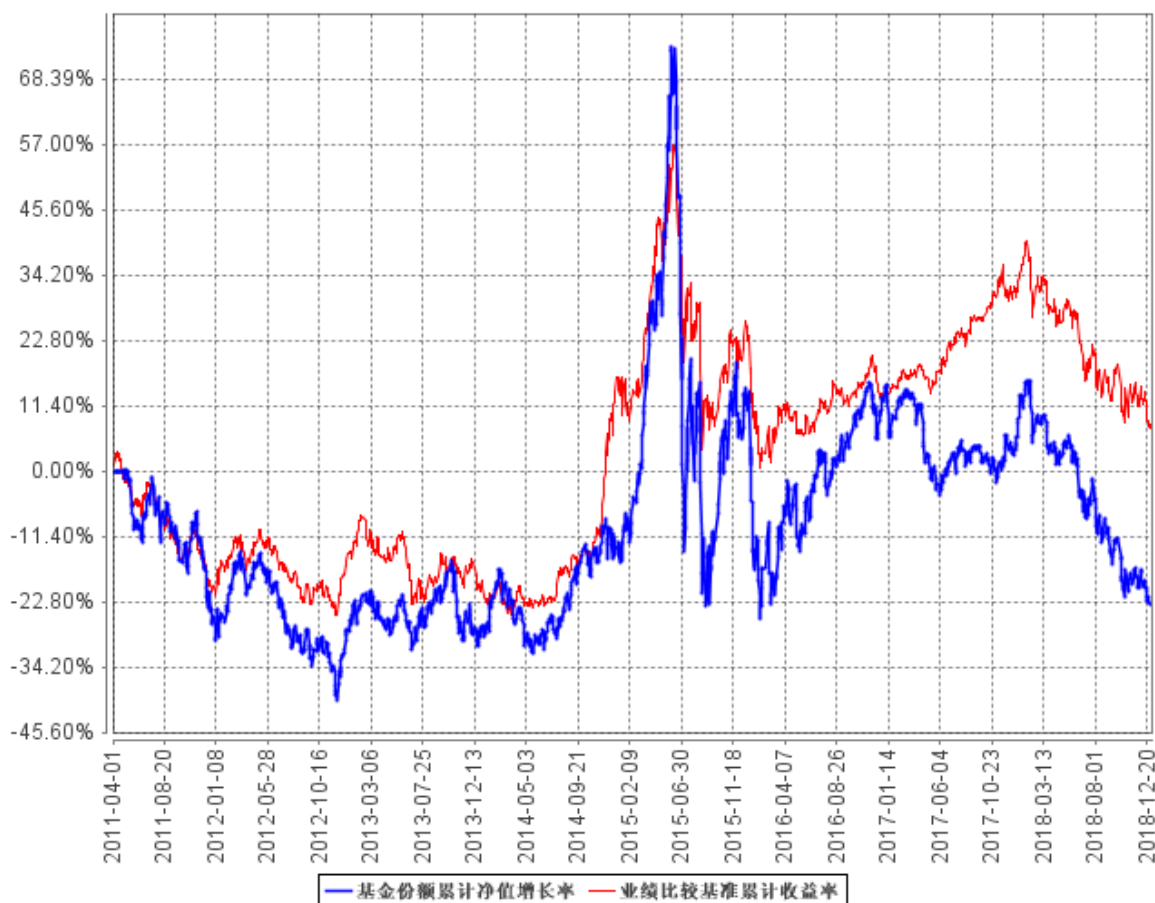
##### 3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-12.83%	1.33%	-8.70%	1.23%	-4.13%	0.10%

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%，业绩比较基准在每个交易日实现再平衡。

### 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基金经理、华富竞争力优选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、华富物联世界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（清算中）、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	-	十四年	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基金经理。

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

2018 年四季度，国内经济数据普遍进入下行轨道。实体经济在四季度正式由被动补库存进入主动去库存阶段，生产放缓的同时叠加工业品价格下行，1-11 月规模以上工业企业利润增速下行至 11.8%，其中 11 月单月同比呈现负增长，前瞻数据上看，12 月官方制造业 PMI 录得 49.4，是 2016 年 3 月以来首次回落至 50 荣枯线以下。另一方面，金融周期也仍在下行阶段，虽央行货币政策已经持续宽松，但上一轮金融去杠杆使得金融机构的信用扩张意愿很低，11 月 M2 同比增速 8%，仍在低位徘徊，社融同比增速 9.9%，自 2017 年以来持续创新低，显示信用环境仍较低迷。政策方面，货币政策持续处于宽松区间，10 月初美联储加息之际央行仍然选择了降准，国内流动性环境“合理充裕”；财政政策方面也出台了个税减税政策，投资结构性向基建倾斜的导向也非常明确，另外还在等待增值税、企业所得税方面减税政策的具体落地，宽松的方

向明确。

2018 年四季度，沪深 300 指数累计下跌 12.45%，创业板指累计下跌 11.39%。从四季度看，市场整体非常低迷，创业板指再创年内新低——1184.91 点，沪深 300 指数也未能延续三季度偏强走势出现大幅回撤。四季度看，国内经济数据下行明显，叠加中美贸易摩擦反复、美国加息等一系列不利因素，市场风险偏好不断走低，后期在中美关系缓和以及各种经济扶持政策出台后，市场开始逐渐企稳，年底波动有所加大。从行业层面看，四季度防御板块以及逆周期板块走势相对抗跌，而消费周期行业则普遍跌幅较深。

量子生命力主要遵循的是量化选股的投资方法，在 2018 年整体市场风格剧烈分化的情况下相对比较被动。因此，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银行、煤炭、医药、机械等。银行、煤炭板块符合 PBROE 量化策略的选股结果，在市场震荡下跌的环境下提供了一定的防御性价值。医药板块符合高 ROE 高成长量化策略的选股结果。医药行业是为数不多增长确定性较高的行业之一，但是由于四季度国家医保控费政策加强，“4+7”药品集中采购招标价格下行幅度超市场预期等黑天鹅事件的打压下，医药股特别是仿制药、高价耗材等领域短期投资逻辑遭到破坏，股价出现了较大幅度的下跌。机械板块中很多细分领域，包括轨交、油服等，或受益于逆周期的行业特性，或受益于国家安全战略，在经济下滑预期下行业景气度依然维持上行趋势，其龙头公司具备配置价值。

展望 2019 年一季度：首先，目前市场普遍对经济预期较差，对上半年尤为担心；其次，中美贸易摩擦反复多次之后，随着美国自身经济上行动能减弱及加息政策的负面影响显现，资本市场波动加大，双方达成阶段性和解的概率上升；另外，公司微观层面，股权质押、商誉减值等风险已经有显著地释放；综合看来，2018 年市场风险释放相对彻底，后期在弱经济数据下，不断回暖的政策和缓和的海外关系可能逐渐反映到实体经济中，这种背景下，利于逆周期以及能够率先走出经济下行阴影的公司，积极挖掘业绩相对稳定以及成长性较好的上市公司尤其重要。

未来我们在遵循量化选股的基本投资方法基础上，会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。

经过前期股价的大幅调整，从个股角度看更有助于发掘盈利增长确定性高具备长期投资价值的公司来进行配置。我们看好的投资主线包括：首先是经济下行周期下，托底或者对冲政策将逐步发力，逆周期行业将明显受益，包括 5G、新能源、铁路轨交、天然气、特高压，补短板政策受益行业，包括医疗信息化、云计算、半导体设备等等；其次行业本身景气度反转的品种，例如游戏、养猪企业等，另外受益于上游原材料价格下行，毛利率出现改善的中游制造业企业，例如

包装企业等；最后量化选股下的高股息策略，依然可以可以给组合提供一定的防御性。

#### 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 2018 年 12 月 31 日，本基金份额净值为 0.7686 元，累计份额净值为 0.7686 元。本报告期，本基金份额净值增长率为-12.83%，同期业绩比较基准收益率为-8.70%。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

从 2018 年 10 月 11 日起至本报告期末（2018 年 12 月 31 日），本基金基金资产净值存在连续二十个工作日低于五千万元的情形，至本报告期期末（2018 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》，积极采取相关措施，并将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	32,031,720.05	68.43
	其中：股票	32,031,720.05	68.43
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	13,798,021.00	29.48
8	其他资产	977,785.33	2.09
9	合计	46,807,526.38	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	894,125.00	2.00
B	采矿业	4,129,456.00	9.22
C	制造业	12,965,873.80	28.96
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	1,431,579.00	3.20
F	批发和零售业	836,400.00	1.87
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	2,097,543.25	4.68
J	金融业	5,566,360.00	12.43
K	房地产业	1,929,935.00	4.31
L	租赁和商务服务业	2,180,448.00	4.87
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	32,031,720.05	71.53

### 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	601288	农业银行	791,500	2,849,400.00	6.36
2	300178	腾邦国际	241,200	2,180,448.00	4.87
3	603986	兆易创新	29,840	1,859,628.80	4.15
4	601088	中国神华	102,200	1,835,512.00	4.10
5	600036	招商银行	66,800	1,683,360.00	3.76

6	601766	中国中车	170,100	1,534,302.00	3.43
7	601225	陕西煤业	196,100	1,458,984.00	3.26
8	601186	中国铁建	131,700	1,431,579.00	3.20
9	600276	恒瑞医药	24,400	1,287,100.00	2.87
10	600845	宝信软件	56,965	1,187,720.25	2.65

#### 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

注：本基金本报告期末未持有债券。

#### 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

注：本基金本报告期末未持有债券。

#### 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	27,681.24
2	应收证券清算款	925,655.65
3	应收股利	-
4	应收利息	5,206.08
5	应收申购款	19,242.36
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	977,785.33

### 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	59,611,706.29
报告期期间基金总申购份额	973,993.60
减：报告期期间基金总赎回份额	2,325,844.82
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	58,259,855.07

## §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额比例 (%)	69.71

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	69.71%
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。