万家社会责任18个月定期开放混合型证券投资基金(LOF)
2020年第1季度报告

2020年3月31日

基金管理人：万家基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2020年4月21日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

§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。

基金托管人中国农业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,投资者在做出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中的财务数据未经审计。

本报告期自 2020 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	万家社会责任 18 个月定期开放混合
基金主代码	161912
交易代码	161912
基金运作方式	上市契约型开放式（LOF）
基金合同生效日	2019 年 3 月 21 日
报告期末基金份额总额	551,438,198.79 份
投资目标	在有效控制投资组合风险的前提下，谋求实现基金财产的长期稳健增值。
投资策略	本基金以“自下而上”精选证券的策略为主，并适度动态配置大类资产。通过定性与定量分析相结合的方法，精选出具备持续竞争优势且价值被低估的企业进行重点投资。本基金根据对宏观经济环境、经济增长前景及证券市场发展状况的综合分析，结合对股票市场整体估值水平、上市公司利润增长情况，债券市场整体收益率曲线变化等综合指标的分析，形成对各大类资产收益风险水平的前瞻性预测，以此确定股票、固定收益证券和现金等大类资产及中国证监会允许基金投资的其他金融工具在给定区间内的动态配置。开放期内，本基金为保持较高的组合流动性，方便投资者安排投资，在遵守本基金有关投资限制与投资比例的前提下，将主要投资于高流动性的投资品种。未来，随着市场的发展和基金管理运作的需要，基金管理人可以在不改变投资目标的前提下，遵循法律法规的规定，在履行适当程序后相应调整或更新投资策略，并在招募说明书更新

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

	中公告。	
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×80% +上证国债指数收益率×20%	
风险收益特征	本基金为混合型基金，理论上其预期风险与预期收益水平低于股票型基金，高于债券型基金和货币市场基金。	
基金管理人	万家基金管理有限公司	
基金托管人	中国农业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	万家社会责任 A	万家社会责任 C
下属分级基金的交易代码	161912	161913
报告期末下属分级基金的份额总额	535,904,729.00 份	15,533,469.79 份

§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 ）	
	万家社会责任 A	万家社会责任 C
1. 本期已实现收益	191,759,515.91	5,519,006.13
2. 本期利润	12,074,561.95	324,020.15
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0225	0.0209
4. 期末基金资产净值	709,289,575.86	20,506,841.52
5. 期末基金份额净值	1.3235	1.3202

注：1、上述基金业绩指标不包括持有人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。

2、上表中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。

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

万家社会责任 A

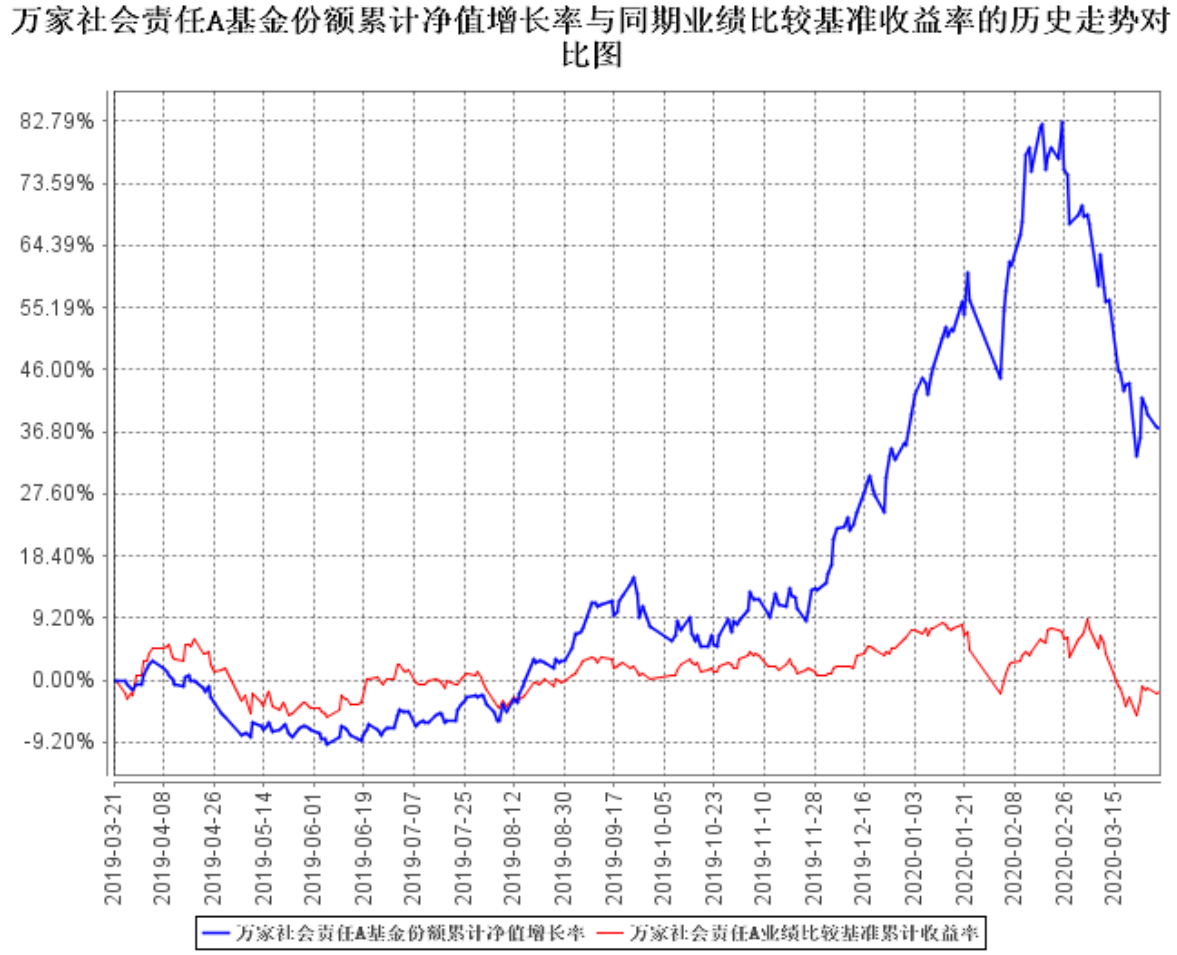
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	1.73%	2.90%	-7.51%	1.56%	9.24%	1.34%

万家社会责任 C

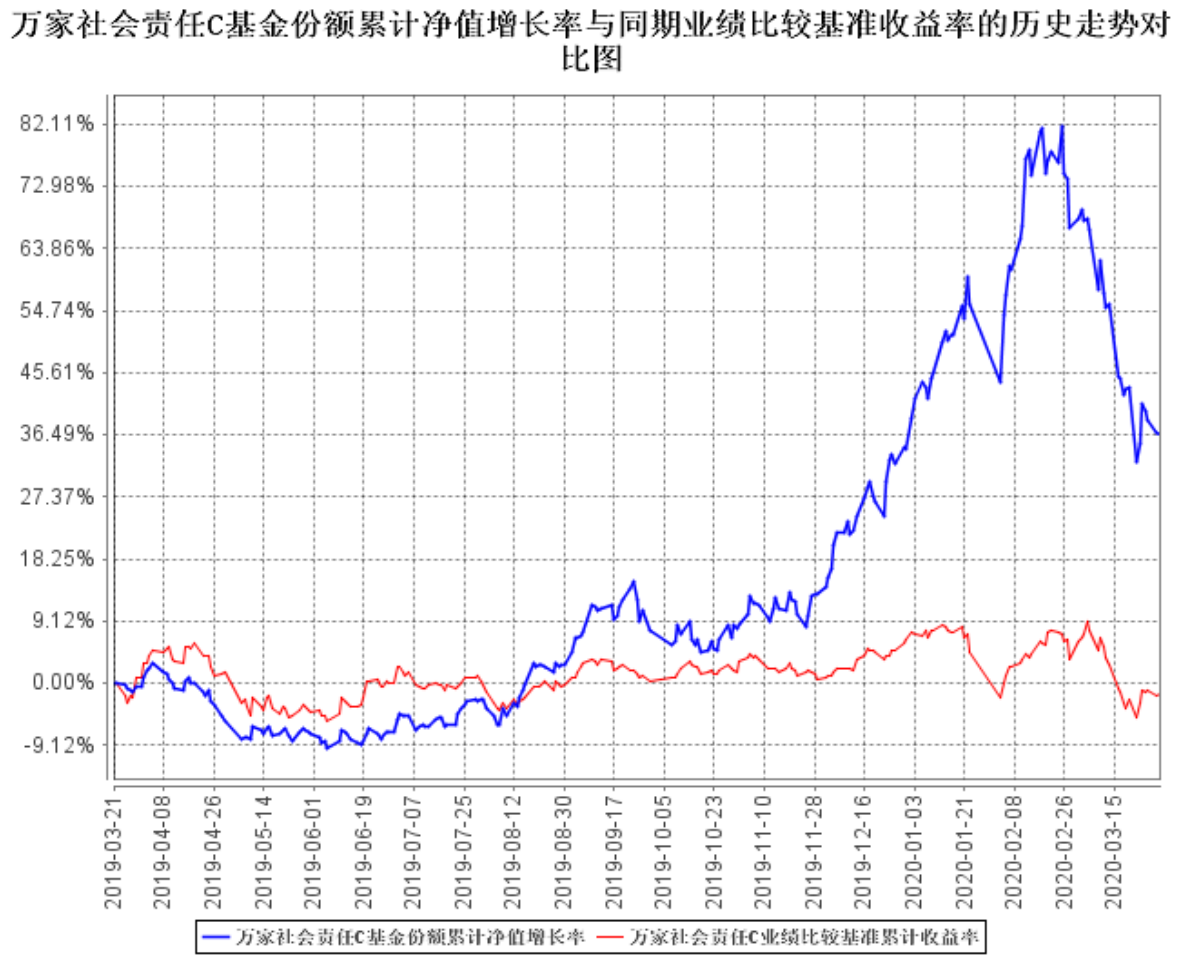
cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

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	1.61%	2.90%	-7.51%	1.56%	9.12%	1.34%

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



cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn



注：本基金合同生效日期为 2019 年 03 月 21 日，基金合同生效起至披露时点未满一年。本基金建仓期为基金合同生效后 6 个月。截至报告期末各项资产配置比例符合本基金合同有关规定。

§ 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		
莫海波	万家和谐增长混合型证券投资基金、万家精选混合型证券投资基	2019 年 3 月 21 日	-	10 年	美国圣约翰大学 MBA。2010 年 3 月至 2011 年 2 月在财富证券有限责任公司任分析师、投资经理助理，2011 年 2 月至 2015 年 3 月在中银国际证券有限责任公司任投资经理；2015 年 3 月进入万家基金管理有限公司，从事投资研究工作，自

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

	金、万家品质生活灵活配置混合型证券投资基金、万家新兴蓝筹灵活配置混合型证券投资基金、万家臻选混合型证券投资基金、万家社会责任18个月定期开放混合型证券投资基金（LOF）的基金经理。				2015年5月起担任基金经理职务，现任公司总经理助理、投资研究部总监、基金经理。

注:1、此处的任职日期和离任日期均以公告为准。

2、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,本基金管理人严格遵守基金合同、《证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》等法律、法规和监管部门的相关规定,依照诚实信用、勤勉尽责、安全高效的原则管理和运用基金资产,在认真控制投资风险的基础上,为基金持有人谋取最大利益,没有损害基金持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

根据中国证监会颁布的《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《公平

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

交易管理办法》和《异常交易监控及报告管理办法》等规章制度,涵盖了研究、授权、投资决策和交易执行等投资管理活动的各个环节,确保公平对待不同投资组合,防范导致不公平交易以及利益输送的异常交易发生。

公司制订了明确的投资授权制度,并建立了统一的投资管理平台,确保不同投资组合获得公平的投资决策机会。实行集中交易制度,对于交易所公开竞价交易,执行交易系统中的公平交易程序;对于债券一级市场申购、非公开发行股票申购等非集中竞价交易,按照价格优先、比例分配的原则对交易结果进行分配;对于银行间交易,按照时间优先、价格优先的原则公平公正的进行询价并完成交易。为保证公平交易原则的实现,通过制度规范、流程审批、系统风控参数设置等进行事前控制,通过对投资交易系统的实时监控进行事中控制,通过对异常交易的监控和分析实现事后控制。

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有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

本报告期内，本公司旗下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%的交易共有 2 次，为不同基金经理管理的组合间因投资策略不同而发生的反向交易，有关基金经理按规定履行了审批程序。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2020 年一季度先扬后抑，2 月下旬以前 A 股市场出现了较好的涨幅，之后由于全球受到新型肺炎疫情和原油大幅下跌的影响，各国金融市场均出现较大的调整。为了应对经济衰退的风险，美联储采取了一系列非常规措施向市场提供流动性支持，目前来看，美元流动性已经有较大幅度改善，最大程度上避免了大型经融企业的倒闭。中国 3 月官方制造业 PMI 大幅反弹至 52，高于市场预期，生产、订单、就业等主要分项改善，显示 3 月经济相比 2 月“环比”明显改善。3 月 CPI 同比 4.3%，预期 4.8%，低于预期，回落幅度较大，通胀压力缓解，主要原因是猪价和油价产生了明显的下拉作用。展望 2020 年全年经济，我们认为政策方面最主要是考虑是保就业和稳增长，这和中央政治局会议释放出来的信息一致。具体节奏上，预计全年经济整体前低后高，1 季度最低，2 季度有好转， 3、4 季度有望持续回升。具体政策方面，首先财政赤字率有可能会上调至 3%以上，有可能会推出疫情特别国债，进一步降息降准，尤其是 LPR 改革有望进一步推进，以促进经济发展；最后是地产政策，预计会根据“一城一策”的原则有局部的放松。

本产品一季度初是以新能源、电子、计算机为主，随着疫情在全球范围内传播，海外疫情失控，因为电子产业受益全球化分工最为明显，受全球疫情影响电子板块业绩受冲击较大，叠加之

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

前估值（尤其是半导体板块）较高，整体还处于杀估值、杀业绩阶段，市场避险情绪下很难有较好行情，我们在 2 月下旬及时减持了电子持仓，同时从基本面的角度，也减持了部分新能源上游有色，同时增持新能源中下游。疫情导致国内经济基本面恶化，地产作为稳定经济下滑的对冲器，我们小幅增持地产，近期销售预计有小阳春，根据“一城一策”，在经济下行压力加大使，有望边际放松的房地产及相关产业。

疫情给全球金融市场造成了超预期的压力，期间美股四次熔断，出现了一些恐慌性抛盘的现象。美股自高点一度回落 30%以上，基本吞噬了特朗普上台以来的所有涨幅。而在这个过程中，受益于中国政府对于疫情的有效控制，以及中国国内金融市场本身较强的抗风险能力，A 股市场的波动明显小于海外其他市场。我们认为经过 2-3 月份调整，A 股大部分风险已经释放。随着海外疫情见顶和流动性危机解除，A 股权益资产有望成为全球配置资金的首选。我们当前看好的潜在投资机会是：新能源汽车、基建、地产，中长期我们依然看好科技创新产业链，逢低布局优质的电子 TMT 龙头。

目前来看，全球疫情的拐点还没有到来，国内也有可能会出现由输入型病例带来的二次疫情风险，同时疫情对于企业盈利的负面影响，这些都是我们需要警惕的风险。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末万家社会责任 A 基金份额净值为 1.3235 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.73%；截至本报告期末万家社会责任 C 基金份额净值为 1.3202 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.61%；同期业绩比较基准收益率为-7.51%。

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，本基金没有出现连续二十个工作日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情况。

§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	632,062,137.85	84.98
	其中：股票	632,062,137.85	84.98

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

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	109,785,448.97	14.76
8	其他资产	1,903,307.66	0.26
9	合计	743,750,894.48	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	14,829,408.00	2.03
B	采矿业	-	-
C	制造业	458,530,363.27	62.83
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	78,949.61	0.01
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	36,521,163.74	5.00
J	金融业	178,763.55	0.02
K	房地产业	91,084,666.18	12.48
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	17,552.98	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	81,602.52	0.01
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	30,739,668.00	4.21
S	综合	-	-
	合计	632,062,137.85	86.61

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通投资股票投资组合。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

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	002460	赣锋锂业	1,480,185	59,577,446.25	8.16
2	002594	比亚迪	971,400	58,254,858.00	7.98
3	300450	先导智能	1,285,923	48,170,675.58	6.60
4	603986	兆易创新	185,338	44,853,649.38	6.15
5	600383	金地集团	2,456,102	34,606,477.18	4.74
6	600048	保利地产	2,077,800	30,896,886.00	4.23
7	300413	芒果超媒	705,200	30,739,668.00	4.21
8	300750	宁德时代	242,500	29,194,575.00	4.00
9	300223	北京君正	306,000	26,263,980.00	3.60
10	000671	阳 光 城	3,659,700	25,581,303.00	3.51

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

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

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

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。

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。

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。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金参与股指期货交易以套期保值为目的，利用股指期货剥离部分多头股票资产的系统性风险。基金经理根据市场的变化、现货市场与期货市场的相关性等因素，计算需要用到的期货合约数量，对这个数量进行动态跟踪与测算，并进行适时灵活调整。同时，综合考虑各个月份期货合约之间的定价关系、套利机会、流动性以及保证金要求等因素，在各个月份期货合约之间进行动态配置。

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

本基金可基于谨慎原则，以套期保值为主要目的，运用国债期货对基本投资组合进行管理，提高投资效率。本基金主要采用流动性好、交易活跃的国债期货合约，通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本报告期内，本基金未投资国债期货。

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受到调查以及处罚的情况的说明

本报告期内,本基金投资的前十名证券的发行主体不存在被监管部门立案调查的,在报告编制日前一年内也不存在受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.2 基金投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

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	530,045.06
2	应收证券清算款	1,350,870.28
3	应收股利	-
4	应收利息	22,392.32
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,903,307.66

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

本基金由于四舍五入的原因，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

项目	万家社会责任 A	万家社会责任 C
报告期期初基金份额总额	535,904,729.00	15,533,469.79
报告期期间基金总申购份额	-	-
减:报告期期间基金总赎回份额	-	-
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	535,904,729.00	15,533,469.79

§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

报告期内基金管理人未发生运用固有资金申赎及买卖本基金的情况。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

报告期内基金管理人未发生运用固有资金申赎及买卖本基金的情况。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

§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

本基金本报告期内未出现单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况。

-

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1、中国证监会批准本基金发行及募集的文件。

2、《万家社会责任 18 个月定期开放混合型证券投资基金（LOF）基金合同》。

3、万家基金管理有限公司批准成立文件、营业执照、公司章程。

4、本报告期内在中国证监会指定媒介上公开披露的基金净值、更新招募说明书及其他临时公告。

5、万家社会责任 18 个月定期开放混合型证券投资基金（LOF）2020 年第 1 季度报告原文。

6、万家基金管理有限公司董事会决议。

7、《万家社会责任 18 个月定期开放混合型证券投资基金（LOF）托管协议》

9.2 存放地点

基金管理人的办公场所，并登载于基金管理人网站：www.wjasset.com

9.3 查阅方式

投资者可在营业时间至基金管理人办公场所免费查阅或登录基金管理人网站查阅。

万家基金管理有限公司

2020 年 4 月 21 日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn