

万家人工智能混合型证券投资基金 2021 年第 2 季度报告

2021 年 6 月 30 日

基金管理人：万家基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2021 年 7 月 20 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2021 年 7 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。

本报告中的财务数据未经审计。

本报告期自 2021 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	万家人工智能混合
基金主代码	006281
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019 年 1 月 25 日
报告期末基金份额总额	72,314,124.55 份
投资目标	在严格控制风险的前提下，通过深入研究并积极投资与人工智能主题相关的优质上市公司，分享其发展和成长的机会，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	1、大类资产配置策略；2、股票投资策略（（1）人工智能主题的界定、（2）个股投资策略、（3）存托凭证投资策略）3、债券投资策略；4、资产支持证券等品种投资策略；5、可转换债券投资策略；6、中小企业私募债券投资策略；7、其他金融衍生产品投资策略（（1）股指期货投资策略、（2）国债期货投资策略、（3）股票期权投资策略、（4）权证投资策略）；8、融资交易策略。
业绩比较基准	中证 800 指数收益率×65% + 上证国债指数收益率×35%
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	中国建设银行股份有限公司

§ 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4月1日－2021年6月30日）
1. 本期已实现收益	10,550,631.58
2. 本期利润	44,456,780.50
3. 加权平均基金份额本期利润	0.5704
4. 期末基金资产净值	199,364,621.15
5. 期末基金份额净值	2.7569

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。

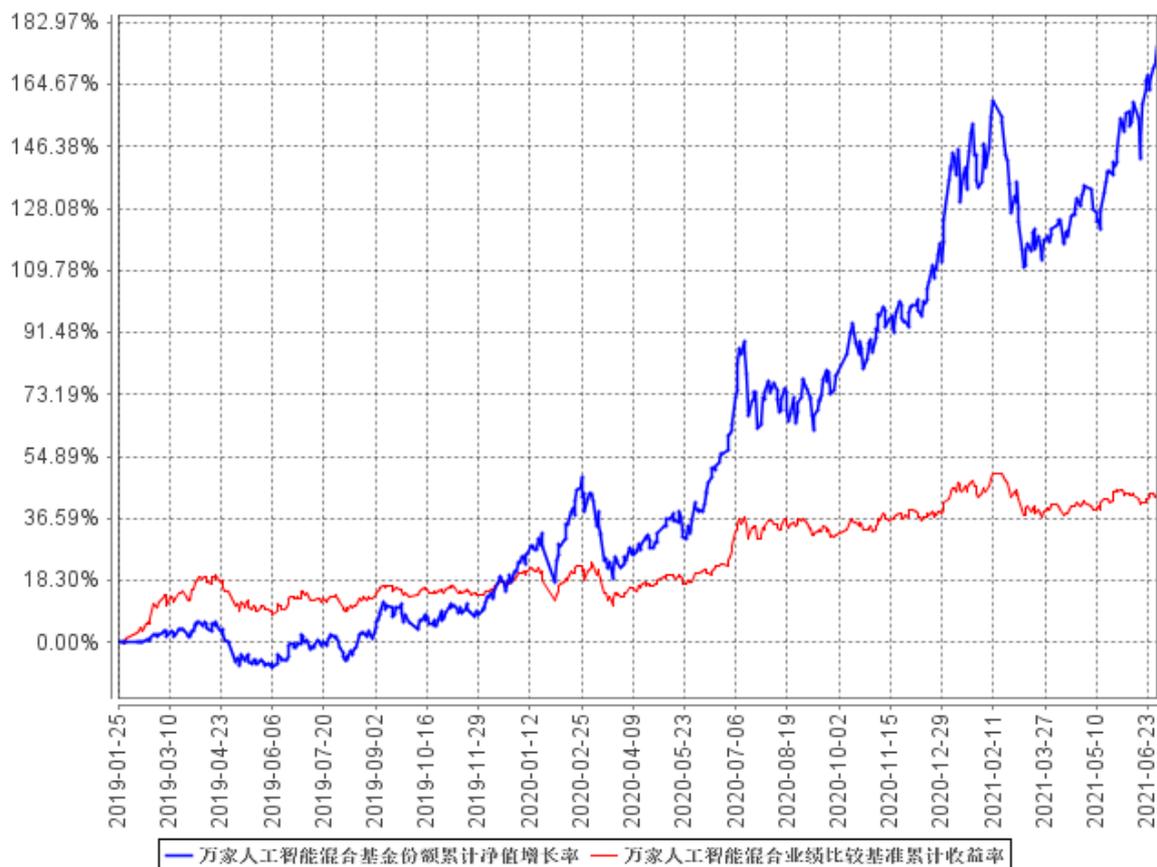
3.2 基金净值表现

3.2.1 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	26.41%	1.52%	3.38%	0.57%	23.03%	0.95%
过去六个月	22.62%	1.90%	1.91%	0.79%	20.71%	1.11%
过去一年	71.00%	1.90%	15.96%	0.83%	55.04%	1.07%
自基金合同 生效起至今	175.69%	1.70%	43.78%	0.87%	131.91%	0.83%

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

万家人工智能混合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：本基金于 2019 年 1 月 25 日成立，根据基金合同规定，基金合同生效后 6 个月内为建仓期。截至报告期末各项资产配置比例符合法律法规和基金合同要求。

§ 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		
耿嘉洲	万家人工智能混合型证券投资基金的基金经理	2020 年 5 月 14 日	-	8.5 年	2012 年 7 月加入万家基金管理有限公司，先后担任投资研究部研究员、专户投资部投资经理、投资研究

					部基金经理助理等职务。
--	--	--	--	--	-------------

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合规守信情况的说明

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,执行交易系统内的公平交易程序;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,原则上按照价格优先、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 1 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

2021 年一季报中，我们判断随着央行收紧流动性和经济复苏，市场利率预期上升，但随后我们观察到央行无论是基准利率和存款准备金率还是公开市场操作，其量价均保持稳定，而且由于今年地方债发行进度较慢、人民币升值等因素，二季度市场流动性实际显著好于市场预期，并且这一现象在 4 月中旬以后也被权益市场投资者所充分认知。

意识到判断偏差后，我们随即对持仓品种进行了调整，主要体现在几个方向：1. 减持了利差走阔逻辑被破坏的银行股；2. 减持了基本面下行超预期且非瘟疫情减少供给逻辑被破坏的生猪养殖板块；3. 增持了行业供需紧张叠加国产替代逻辑的部分半导体品种，主要集中在包括模拟和 MCU 方向的目录型公司以及受益资本开支提升的半导体设备公司方向；4. 增持了长期景气度确定性高、基本面持续超预期的新能源车板块。

展望下半年，我们依然从流动性、经济基本面、政策环境等几个方向讨论如下：

流动性方面，我们认为目前整体流动性仍然保持充裕、货币政策保持中性且有边际宽松的预期产生，下半年美联储开始讨论缩表但并不产生实质性影响，由于下半年内外部风险事件可能都会比较多，流动性预计也很难实质性收缩，但一些阶段性冲击需要保持警惕。

随着 7 月 7 日国常会提出通过定向降准等政策支持中小企业发展，市场对于流动性边际宽松开始产生期待，我们之前所判断的“Q4 存在交易再宽松预期的机会”有所提前。我们认为不宜将其理解为简单的流动性放松，但短期可能带动市场特别是偏成长方向的资产有所表现，具体来说：首先下半年国内经济确实面临一些现实压力，尤其是一些中小企业获取资金难度较大；其次下半年有大量 MLF 到期、地方债需要集中发行，对于流动性有较大挤出压力，如果后续央行确实降准，也需要持续观察其公开市场操作是否会有流动性净回笼；第三，随着美国货币政策逐步回归常态，央行提前释放一些流动性可能存在为后续货币政策腾挪空间的考虑；最后，下半年随着资管新规到期执行、各地方融资平台债务处理、一些之前长期占用大量资金的公司风险事项暴露，届时无论流动性还是经济基本面都可能产生比较大的动荡，考虑 2020 年永煤事件爆发后给资本市场带来巨大负面冲击，此次管理层可能吸取了去年的教训，提前动用政策工具避免“拆弹”过程中发生不可控的负外部性。

经济基本面方面，较一季报中的判断变化不大，整体而言我们认为目前仍在在实体投资扩张周期中，由于基数效应，我国经济增速高点大概率已于 Q2 出现，Q3-Q4 增速预期逐季向下，随着海外复工，替代逻辑产业链预期承压、资本品和中间品预期复苏。中观层面上，碳中和政策导致的供给侧过度收缩有所纠偏、海外矿产产能预期逐步恢复、美联储货币政策和美国财政补贴政策转向等因素共同减缓了大宗商品价格的上涨趋势，中游制造业压力有所缓解。

政策环境方面，近期海外政治环境平稳为主，由于美债、美国国内通胀（主要关系人民币汇率）等方面需要较多的中美合作，下半年预计外部政治环境压力有所缓解，甚至可能阶段性产生中美关系修复的感觉，大概率不构成投资决策的主要影响因素。国内政策环境方面，主要警惕资管新规和地方债务化解带来的阶段性冲击。

此外，我们已注意到近期出现了美债收益率持续走低、美元持续走强的组合，代表全球资产配置角度的避险情绪正在升温，需要密切观察是否有标志性事件带来阶段性的强冲击。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为 2.7569 元；本报告期基金份额净值增长率为 26.41%，业绩比较基准收益率为 3.38%。

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	188,910,641.81	84.98
	其中：股票	188,910,641.81	84.98
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	19,574,842.32	8.81
8	其他资产	13,820,413.72	6.22
9	合计	222,305,897.85	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	11,290.28	0.01
B	采矿业	-	-
C	制造业	140,801,806.46	70.63
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	13,020.39	0.01
E	建筑业	25,371.37	0.01
F	批发和零售业	279,580.90	0.14
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	39,653,913.32	19.89
J	金融业	34,721.10	0.02
K	房地产业	5,780.94	0.00
L	租赁和商务服务业	49,470.30	0.02
M	科学研究和技术服务业	8,000,132.50	4.01
N	水利、环境和公共设施管理业	35,554.25	0.02
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	188,910,641.81	94.76

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。

5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 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	603613	国联股份	178,805	17,875,135.85	8.97
2	002709	天赐材料	150,110	15,998,723.80	8.02

3	002460	赣锋锂业	104,800	12,690,232.00	6.37
4	603799	华友钴业	101,100	11,545,620.00	5.79
5	300568	星源材质	270,634	11,196,128.58	5.62
6	000733	振华科技	161,700	9,875,019.00	4.95
7	300750	宁德时代	18,100	9,679,880.00	4.86
8	603893	瑞芯微	67,867	9,464,731.82	4.75
9	688005	容百科技	74,788	9,064,305.60	4.55
10	002371	北方华创	32,200	8,931,636.00	4.48

5.3.2 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的全国中小企业股份转让系统挂牌股票投资明细

本基金本报告期末未持有全国中小企业股份转让系统挂牌的股票。

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。

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

报告期末本基金未持有国债期货。

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	117,792.55
2	应收证券清算款	12,655,607.09
3	应收股利	-
4	应收利息	2,275.17
5	应收申购款	1,044,738.91
6	其他应收款	-
7	其他	-

8	合计	13,820,413.72
---	----	---------------

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情况。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	79,017,264.82
报告期期间基金总申购份额	22,304,573.01
减：报告期期间基金总赎回份额	29,007,713.28
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	72,314,124.55

§ 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	11,016,976.47
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	11,016,976.47
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	15.23

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。

§ 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、《万家人工智能混合型证券投资基金基金合同》。
- 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、万家人工智能混合型证券投资基金 2021 年第 2 季度报告原文。
- 6、万家基金管理有限公司董事会决议。
- 7、《万家人工智能混合型证券投资基金基金托管协议》。

9.2 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

2021 年 7 月 20 日