

万家互联互通核心资产量化策略混合型证
券投资基金
2021 年第 4 季度报告

2021 年 12 月 31 日

基金管理人：万家基金管理有限公司

基金托管人：交通银行股份有限公司

报告送出日期：2022 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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2022 年 1 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 10 月 1 日起至 2021 年 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

| | | |
|-------------|---|-----------|
| 基金简称 | 万家互联互通核心资产量化策略混合 | |
| 基金主代码 | 010690 | |
| 基金运作方式 | 普通开放式 | |
| 基金合同生效日 | 2021 年 3 月 25 日 | |
| 报告期末基金份额总额 | 97,102,604.34 份 | |
| 投资目标 | 在严格控制风险并保持良好流动性的前提下，通过数量化模型精选个股，力争实现基金资产长期稳健的增值。 | |
| 投资策略 | 1、大类资产配置策略；2、股票投资策略：（1）互联互通核心资产主题界定；（2）量化选股策略；（3）组合优化策略；（4）存托凭证投资策略；3、债券投资策略；4、资产支持证券投资策略；5、可转换债券与可交换债券投资策略；6、证券公司短期公司债券投资策略；7、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；8、信用衍生品投资策略；9、融资交易策略；10、其他。 | |
| 业绩比较基准 | 中证互联互通 A 股策略指数收益率×90%+中债综合指数收益率×10% | |
| 风险收益特征 | 本基金为混合型基金，其长期平均风险和预期收益率理论上低于股票型基金，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 | 交通银行股份有限公司 | |
| 下属分级基金的基金简称 | 万家互联互通核心资产 | 万家互联互通核心资 |

| | | |
|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 量化策略混合 A | 产量化策略混合 C |
| 下属分级基金的交易代码 | 010690 | 010691 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 73,001,996.86 份 | 24,100,607.48 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（2021 年 10 月 1 日 — 2021 年 12 月 31 日） | |
|-----------------|---|--------------------|
| | 万家互联互通核心资产量化策略混合 A | 万家互联互通核心资产量化策略混合 C |
| 1. 本期已实现收益 | -1,282,271.75 | -480,342.70 |
| 2. 本期利润 | 881,507.72 | 253,848.35 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0113 | 0.0096 |
| 4. 期末基金资产净值 | 84,500,009.37 | 27,789,382.62 |
| 5. 期末基金份额净值 | 1.1575 | 1.1531 |

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

万家互联互通核心资产量化策略混合 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 | 0.98% | 0.92% | 2.39% | 0.89% | -1.41% | 0.03% |
| 过去六个月 | 6.74% | 1.25% | -6.67% | 1.12% | 13.41% | 0.13% |
| 自基金合同生效起至今 | 15.75% | 1.11% | -3.38% | 1.10% | 19.13% | 0.01% |

万家互联互通核心资产量化策略混合 C

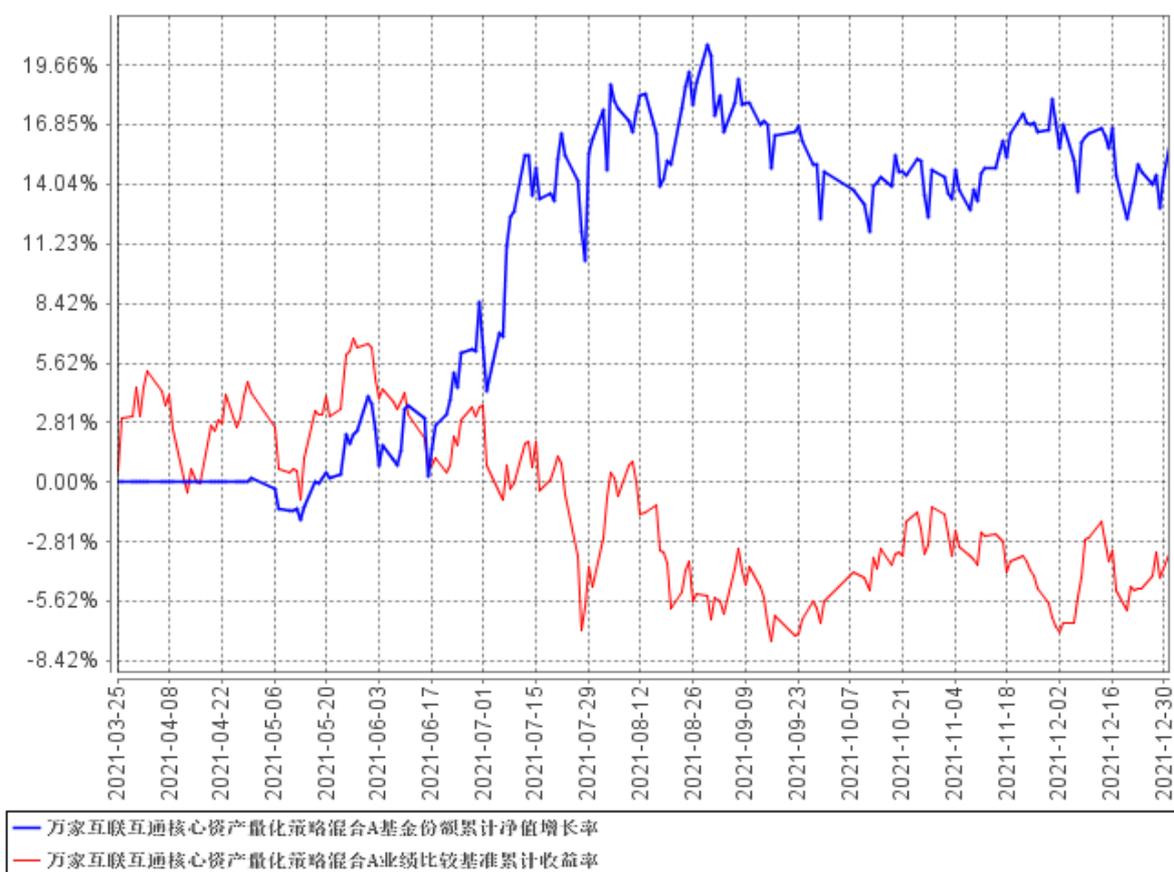
| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①—③ | ②—④ |
|----|--------|-----------|------------|---------------|-----|-----|
|----|--------|-----------|------------|---------------|-----|-----|

| | | | | | | |
|------------|--------|-------|--------|-------|--------|-------|
| 过去三个月 | 0.85% | 0.92% | 2.39% | 0.89% | -1.54% | 0.03% |
| 过去六个月 | 6.47% | 1.25% | -6.67% | 1.12% | 13.14% | 0.13% |
| 自基金合同生效起至今 | 15.31% | 1.11% | -3.38% | 1.10% | 18.69% | 0.01% |

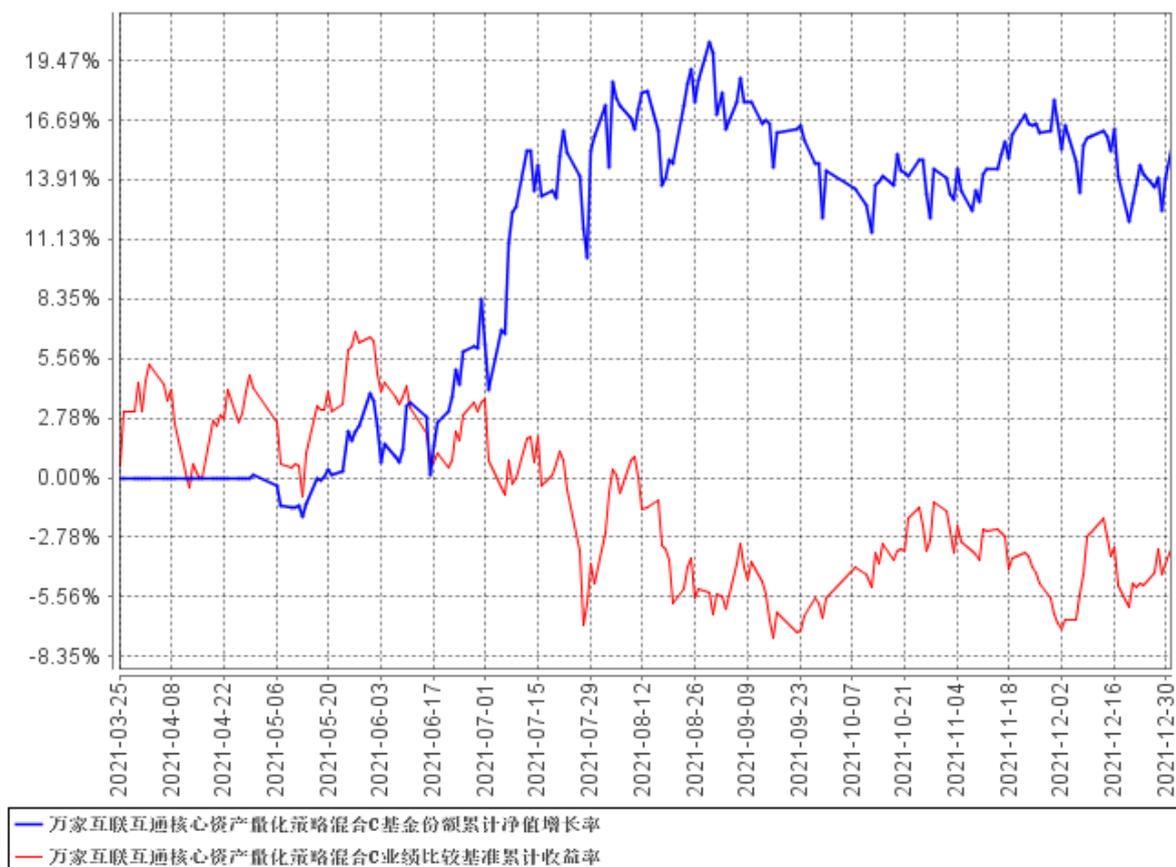
注：业绩比较基准=中证互联互通 A 股策略指数收益率*90%+中债综合指数收益率*10%

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

万家互联互通核心资产量化策略混合A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



万家互联互通核心资产量化策略混合C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：(1)本基金合同生效日期为2021年3月25日，基金合同生效起至披露时点未满一年。

(2)根据合同规定，基金合同生效后6个月内为建仓期。建仓期结束时各项资产配置比例符合法律法规和基金合同要求。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 | | |
| 乔亮 | 万家量化睿选灵活配置混合型基金、万家中证1000指数增 | 2021年3月25日 | - | 14 | 曾任美国巴克莱国际投资管理公司基金经理，加拿大退休基金国际投资管理公司基金经理，南方基金管理有限公司量化投资部基金经理，通联数据股份公司联合创始人、首席投资官，上海寻乾资产管理有限公司 |

| | | | | | |
|----|--|------------------------|---|-----|---|
| | <p>强型发起式基金、万家沪深 300 指数增强型基金、万家互联互通核心资产量化策略混合型证券投资基金、万家创业板指数增强型证券投资基金、万家中证 500 指数增强型基金的基金经理</p> | | | | <p>投资总监、总经理，巨杉（上海）资产管理有限公司量化投资部投资总监。2019 年 7 月加入万家基金管理有限公司，担任公司总经理助理。</p> |
| 尹航 | <p>万家量化同顺多策略灵活配置混合型基金、万家互联互通核心资产量化策略混合型证券投资基金、万家互联互通中国优势量化策略混</p> | <p>2021 年 3 月 25 日</p> | - | 7 年 | <p>2013 年 7 月至 2014 年 12 月在德邦基金管理有限公司金融工程与产品部担任量化研究及产品岗，2014 年 12 月至 2015 年 5 月在鑫元基金管理有限公司战略发展部担任产品经理，2015 年 6 月加入万家基金管理有限公司，先后担任量化投资部研究员、投资经理等职，现任量化投资部基金经理。</p> |

| | | | | | |
|--|----------------------------------|--|--|--|--|
| | 型 证 券 投 资 基 金 的 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。

本报告期内无下列情况:所有投资组合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%。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2021 年经历了茅指数的衰落以及宁组合的崛起，再到周期起舞，四季度市场逐渐失去龙头效应，整体呈现震荡走势，市场热点快速转换，交易活跃，小盘风格整体占优，结构化行情明显。

展望后市，2022 年最主要的投资主线是“稳经济”，最大的风险是美联储所代表的海外经济体出现经济政策上的波动。关键点是稳经济到怎样的程度？市场当前的一致预期是经济整体到 5% 以上，在 5% 的稳增长目标下，怎样稳经济，稳那些领域，会有怎样的政策去稳定经济，是明年全年的主线。其中最大的变数可能就是中美关系有可能出现的紧张，或者是国际政治军事问题出现超预期的事件。对于构建投资组合来说，按照稳经济作为投资出发点来展开是当前信息下的最优选择，尤其是中央经济工作会议中提到的“政策发力适度靠前”，对一季度政策面不需要悲观，更加注重政策下的弹性。

在稳经济背景下，最重要的点在于投资，投资分为三部分：传统基建、绿色投资以及房地产链条，这三个部分可能是今年增长最高的点。在稳经济方面，最大的机会可能出现在上游机械和有色金属等基础板块。

稳经济的另一个重点是消费，在消费中分成三个部分：食品饮料、生物医药、可选消费。明年食品饮料的提价预期是最直接的，但提价之后是否会提升企业的盈利水平是需要警惕的点，如果是因为成本上升的原因，那并不应该重点考虑，而是规避。生物医药在一季度和二季度往往表现较好，对于医药行业来说，最重要的是成长的确定性，是否还可以提估值不应当最为主要的收益来源，稳定高速增长匹配合理的相对估值水平是选股的核心逻辑。可选消费当中的汽车消费可能也是明年稳消费的主要抓手之一，由于新能源汽车的预期已经很满，任何的低预期都是对整个行业比较大的打击。在年初的配置当中，不该再把新能源汽车放到非常突出的位置，这部分需要细致研究。充电桩是基建结合新能源汽车的关键环节，重点关注。房地产后周期的消费品是否需要当前这个时点去配置还是要进一步去研究，这里面最主要的就是像家电，家装这样的行业。

其他重要的配置领域：元宇宙带来的消费电子机会；军工方面的订单确定性是两个重要的投资选择。但元宇宙带有一定的传媒属性，在特定时点可能引起市场情绪下的行情，但元宇宙如何将概念转化为利润，是影响长期投资的问题。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末万家互联互通核心资产量化策略混合 A 基金份额净值为 1.1575 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.98%；截至本报告期末万家互联互通核心资产量化策略混合 C 基金份额净值为 1.1531 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.85%；同期业绩比较基准收益率为 2.39%。

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 | 105,798,228.99 | 86.95 |
| | 其中：股票 | 105,798,228.99 | 86.95 |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | 6,501,300.00 | 5.34 |
| | 其中：债券 | 6,501,300.00 | 5.34 |
| | 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 | 9,170,013.35 | 7.54 |
| 8 | 其他资产 | 206,889.56 | 0.17 |
| 9 | 合计 | 121,676,431.90 | 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 | 1,474,684.00 | 1.31 |
| B | 采矿业 | - | - |
| C | 制造业 | 72,486,832.98 | 64.55 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 2,706,920.00 | 2.41 |
| E | 建筑业 | 2,644,730.66 | 2.36 |
| F | 批发和零售业 | 30,543.00 | 0.03 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 5,895,086.22 | 5.25 |
| H | 住宿和餐饮业 | 4,608.00 | 0.00 |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务 | 6,293,535.84 | 5.60 |

| | | | |
|---|---------------|----------------|-------|
| | 业 | | |
| J | 金融业 | - | - |
| K | 房地产业 | 2,923,438.00 | 2.60 |
| L | 租赁和商务服务业 | 2,541,767.74 | 2.26 |
| M | 科学研究和技术服务业 | 5,680,896.30 | 5.06 |
| N | 水利、环境和公共设施管理业 | 3,080,132.55 | 2.74 |
| O | 居民服务、修理和其他服务业 | - | - |
| P | 教育 | - | - |
| Q | 卫生和社会工作 | 18,161.78 | 0.02 |
| R | 文化、体育和娱乐业 | 16,891.92 | 0.02 |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 105,798,228.99 | 94.22 |

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 | 605305 | 中际联合 | 44,000 | 4,236,760.00 | 3.77 |
| 2 | 600383 | 金地集团 | 225,400 | 2,923,438.00 | 2.60 |
| 3 | 600809 | 山西汾酒 | 6,600 | 2,084,148.00 | 1.86 |
| 4 | 300355 | 蒙草生态 | 290,700 | 1,569,780.00 | 1.40 |
| 5 | 000792 | 盐湖股份 | 43,400 | 1,535,926.00 | 1.37 |
| 6 | 603328 | 依顿电子 | 191,600 | 1,532,800.00 | 1.37 |
| 7 | 603179 | 新泉股份 | 35,300 | 1,527,784.00 | 1.36 |
| 8 | 300451 | 创业慧康 | 136,310 | 1,523,945.80 | 1.36 |
| 9 | 601877 | 正泰电器 | 28,200 | 1,519,698.00 | 1.35 |
| 10 | 000786 | 北新建材 | 42,400 | 1,519,192.00 | 1.35 |

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 | 6,501,300.00 | 5.79 |
| 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） | - | - |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 6,501,300.00 | 5.79 |

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 | 019649 | 21 国债 01 | 65,000 | 6,501,300.00 | 5.79 |

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

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

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 | 39,350.92 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 150,152.72 |
| 5 | 应收申购款 | 17,385.92 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 206,889.56 |

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

| 项目 | 万家互联互通核心资产量化策略混合 A | 万家互联互通核心资产量化策略混合 C |
|---------------------------|--------------------|--------------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 82,144,321.79 | 28,565,409.04 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 1,211,438.59 | 973,011.06 |
| 减:报告期期间基金总赎回份额 | 10,353,763.52 | 5,437,812.62 |
| 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 | 73,001,996.86 | 24,100,607.48 |
|-------------|---------------|---------------|

§ 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。

§ 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、《万家互联互通核心资产量化策略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、万家互联互通核心资产量化策略混合型证券投资基金 2021 年第 4 季度报告原文。
- 6、万家基金管理有限公司董事会决议。
- 7、《万家互联互通核心资产量化策略混合型证券投资基金托管协议》。

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

2022 年 1 月 21 日