

# 万家人工智能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：中国建设银行股份有限公司

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。

基金托管人中国建设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。

本报告中的财务数据未经审计。

本报告期自 2021 年 10 月 1 日起至 12 月 31 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	142,280,496.43 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	
下属分级基金的基金简称	万家人工智能混合 A	万家人工智能混合 C

下属分级基金的交易代码	006281	014162
报告期末下属分级基金的份额总额	136,166,236.79 份	6,114,259.64 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）	
	万家人工智能混合 A	万家人工智能混合 C
1. 本期已实现收益	-21,829,677.34	-78,827.66
2. 本期利润	-12,292,858.98	-182,372.46
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0919	-0.0939
4. 期末基金资产净值	405,413,410.89	18,196,033.33
5. 期末基金份额净值	2.9773	2.9760

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、自 2021 年 11 月 19 日起，增设本基金 C 类份额，详情请参阅相关公告。

#### 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

万家人工智能混合 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	-3.11%	1.67%	1.70%	0.48%	-4.81%	1.19%
过去六个月	7.99%	2.17%	-0.61%	0.61%	8.60%	1.56%
过去一年	32.42%	2.04%	1.29%	0.70%	31.13%	1.34%
自基金合同生效起至今	197.73%	1.79%	42.90%	0.83%	154.83%	0.96%

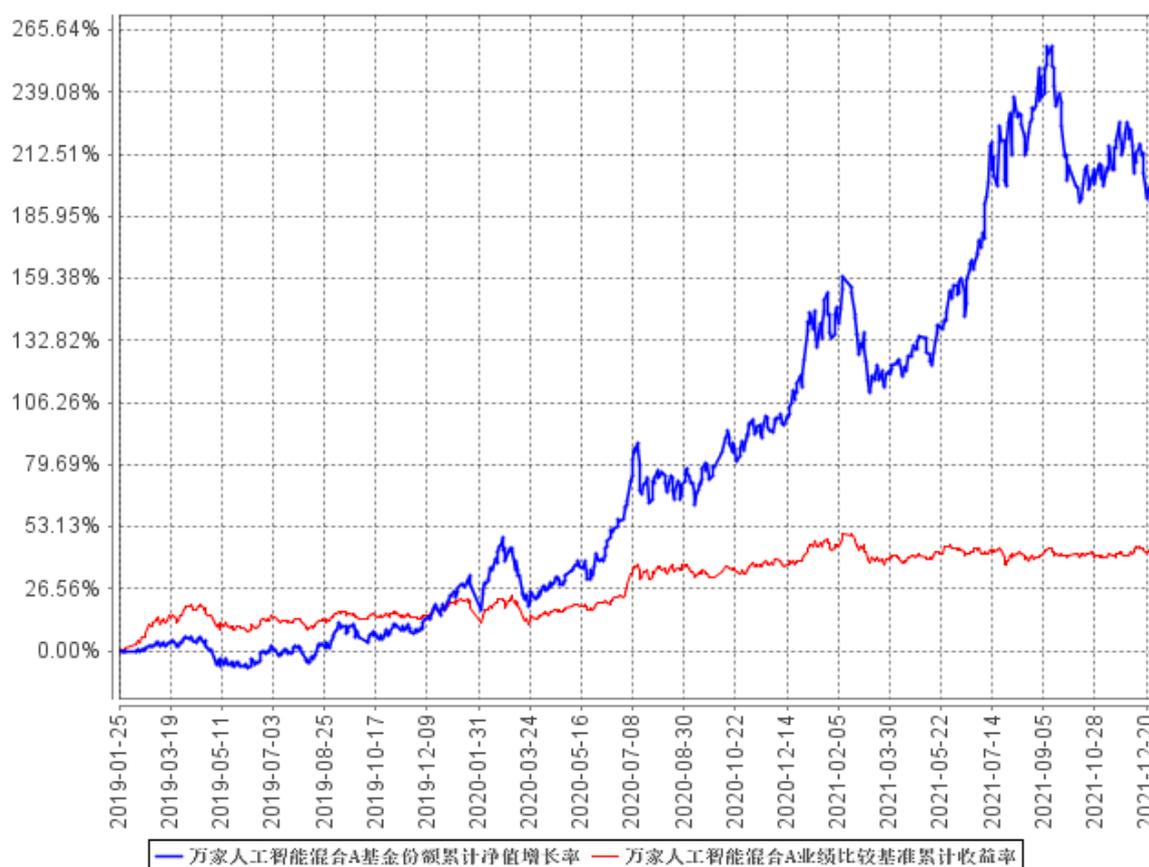
万家人工智能混合 C

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
自基金合同生效起至今	-6.45%	1.67%	1.88%	0.49%	-8.33%	1.15%

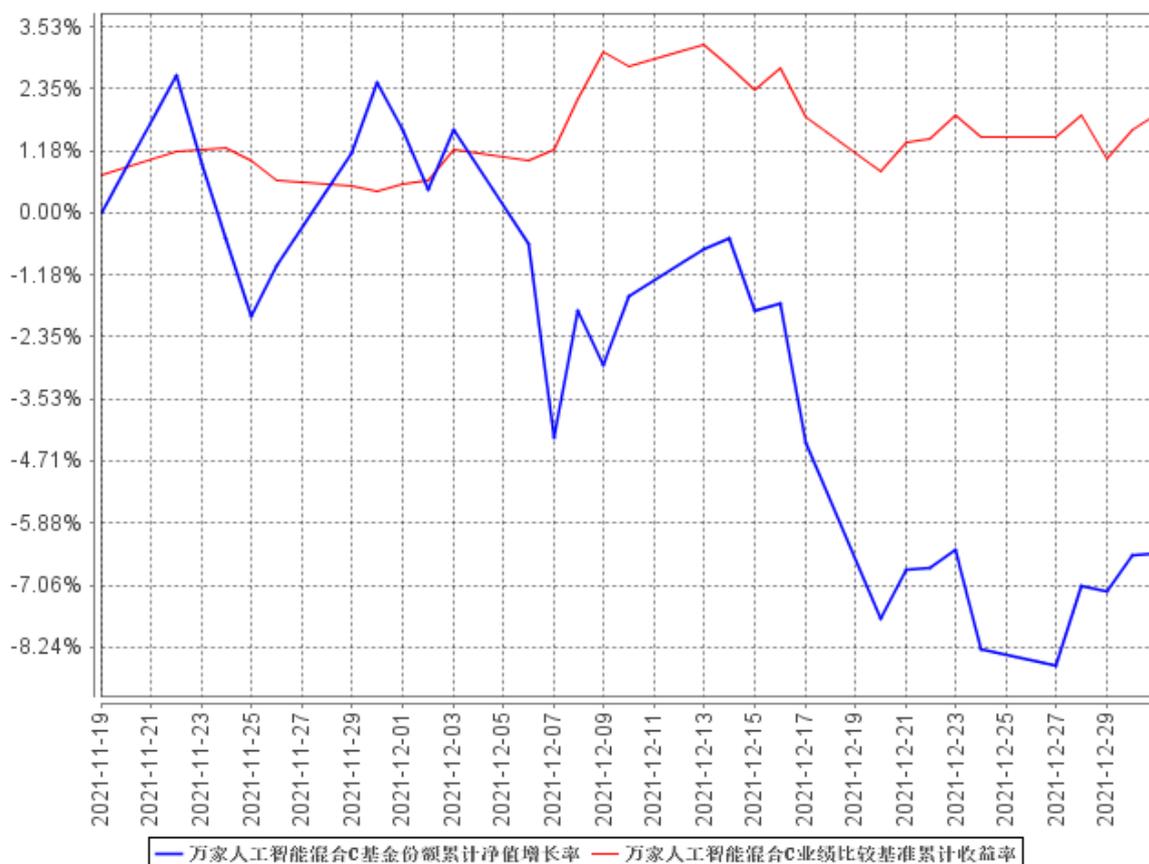
注：自 2021 年 11 月 19 日起，增设本基金 C 类份额，详情请参阅相关公告。

### 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



万家人工智能混合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。

2、自 2021 年 11 月 19 日起，增设本基金 C 类份额，详情请参阅相关公告。

## § 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

在 2021 年三季度中,我们判断在经济基本面走弱的背景下预计政策可能会有预调微调、时间点在 COP26 峰会后、不晚于中央经济工作会议;另外对于碳中和相关政策可能在具体执行层面有所纠偏;稳增长政策可能开始发力但不宜对其强度有过高预期,而能源会持续紧张。回顾来看,

我们的判断基本准确，仅能源相关判断出现偏差——在双拉尼娜效应下今冬气温仍然较高，国家发改委等监管部门也用前所未有的力度有效控制住了煤炭价格，平抑了全球范围的能源价格剧烈波动。

复盘四季度基本面：由于一些具体执行部门和金融机构领会监管政策的偏差，导致地产行业资金链出现了严重的挤兑，受累于地产行业的快速下滑，四季度经济显著走弱，而政府财政压力显著提升，从四季度几次重要的会议公报来看，政策方向已经明显从调结构向稳增长转变，这一政策基调预计将至少维持 1-2 个季度。然而，从资本市场 11-12 月的表现来看，权益市场对于该转向的理解有显著滞后，四季度新能源等方向依然表现较强、而传统基建等稳增长链条表现疲弱，这将成为接下来一段时间最主要的风险和机会来源，从 2022 年开年一周的市场表现来看，滞后的认知正在以极度恐慌的方式反映在资产价格波动上。

四季度基金操作中，我们增配了一些中小盘标的、减配了光伏和新能源车相关资产、增持了部分消费电子资产、继续优选军工电子和半导体中长期看好的标的进行配置，但受限于本基金主题风格原因，在成长和“赛道股”方向仍然有较大的风险暴露。考虑到经济面临的严峻困难，我们预期后续对于运动式的双碳政策依然会持续纠偏，基于这一判断我们在 Q4 后段到 1 月初进一步减持了新能源方向资产和与新能源关联度较高的功率半导体等资产，在基金合同允许的范围内尽量增加了稳增长相关的资产配置。另外，考虑本基金风格主题方向整体不适合上半年政策导向的问题，我们对仓位整体进行了调降。

对于未来 1-2 个季度，我们维持前次判断，即：在经济持续下滑压力下政策依然持续转向、财政和货币政策依然需要发力（至少是展示出发力的态度）、而财政依然面临前所未有的压力、总需求预计仍会持续低迷。反应在权益市场来看即表现为新能源为稳增长让路、但稳增长板块表现犹豫、投资者恐慌式防御导致没有机构持仓的传统行业股票快速上涨。对于市场风格而言，机构重仓股预计持续跑输盘小无基的题材股、市场缺乏具有足够持续性和强度的强势方向（在这里我们的假设是目前对地产的政策放松仍然是被动渐进式的，如果地产政策放松超预期则地产链条可能成为一个相对具有持续性的强势板块）。

最后，我们认为接下来的半年仍然有较多的不确定因素，内部因素主要是双碳政策的纠偏速度和纠偏效果、财政如何在较大压力下有效发力、地产政策是否会更大力度的放松；外部因素主要源于美联储的货币政策和新冠的变异情况，在当下时点我们的假设是美联储前紧后松、在 Q2 后半季度会从目前的极鹰派转向温和鸽派，而新冠不会出现导致更严重封锁和衰退的变异。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末万家人工智能混合 A 基金份额净值为 2.9773 元，本报告期基金份额净值增长率为-3.11%，A 类同期业绩比较基准收益率为 1.70%；截至本报告期末万家人工智能混合 C 基金份额净值为 2.9760 元，本报告期基金份额净值增长率为-6.45%，C 类同期业绩比较基准收益率为 1.88%。

#### 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	382,642,320.67	88.70
	其中：股票	382,642,320.67	88.70
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	47,756,820.74	11.07
8	其他资产	989,073.45	0.23
9	合计	431,388,214.86	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	8,251,510.00	1.95
C	制造业	362,049,870.70	85.47

D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	11,519.99	0.00
F	批发和零售业	74,642.93	0.02
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
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业	3,765,836.64	0.89
J	金融业	-	-
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	8,372,892.16	1.98
N	水利、环境和公共设施管理业	46,894.75	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	18,161.78	0.00
R	文化、体育和娱乐业	46,383.72	0.01
S	综合	-	-
	合计	382,642,320.67	90.33

### 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	600745	闻泰科技	226,100	29,234,730.00	6.90
2	000733	振华科技	176,300	21,910,564.00	5.17
3	600038	中直股份	238,108	19,120,072.40	4.51
4	002371	北方华创	51,700	17,940,934.00	4.24
5	002049	紫光国微	79,100	17,797,500.00	4.20
6	300604	长川科技	308,200	17,721,500.00	4.18
7	002475	立讯精密	354,800	17,456,160.00	4.12
8	688037	芯源微	102,081	17,231,272.80	4.07
9	603290	斯达半导	45,000	17,145,000.00	4.05
10	600460	士兰微	314,900	17,067,580.00	4.03

#### 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	221, 114. 24
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	6, 062. 39
5	应收申购款	761, 896. 82
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	989, 073. 45

#### 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

项目	万家人工智能混合 A	万家人工智能混合 C
报告期期初基金份额总额	133,582,571.52	-
报告期期间基金总申购份额	44,985,193.82	6,291,023.62
减:报告期期间基金总赎回份额	42,401,528.55	176,763.98
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	136,166,236.79	6,114,259.64

## § 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。

### 8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本基金于 2021 年 11 月 19 日, 增设 C 类份额, 并相应修改基金合同和托管协议中相关条款。有关详细信息参见本公司于 2021 年 11 月 17 日发布的《关于万家人工智能混合型证券投资基金新增基金份额并修改基金合同与托管协议的公告》。

## § 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 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](http://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