

# 万家颐和灵活配置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：中国邮政储蓄银行股份有限公司

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。

基金托管人中国邮政储蓄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 12 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	万家颐和
基金主代码	519198
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019 年 6 月 29 日
报告期末基金份额总额	61,889,676.62 份
投资目标	在严格控制组合风险并保持良好流动性的前提下，通过专业化研究分析，力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	1、资产配置策略；2、股票投资策略：（1）行业配置策略、（2）个股投资策略、（3）参与融资业务的投资策略；（4）存托凭证投资策略；3、债券投资策略：（1）在债券投资方面，本基金将主要通过类属配置与券种选择两个层次进行投资管理、（2）证券公司短期公司债券投资策略、（3）中小企业私募债投资策略、（4）资产支持证券投资策略；4、衍生产品投资策略（1）股指期货投资策略、（2）期权投资策略、（3）权证投资策略、（4）国债期货投资策略、（5）其他金融衍生产品；5、其他。
业绩比较基准	本基金业绩比较基准为：50%×沪深 300 指数收益率+50%×上证国债指数收益率。
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水平低于股票型基金，高于债券型基金、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	中国邮政储蓄银行股份有限公司

### § 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 10 月 1 日 — 2021 年 12 月 31 日 )
1. 本期已实现收益	-3, 236, 055. 50
2. 本期利润	-5, 049, 665. 18
3. 加权平均基金份额本期利润	-0. 0804
4. 期末基金资产净值	84, 012, 861. 90
5. 期末基金份额净值	1. 3575

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、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。

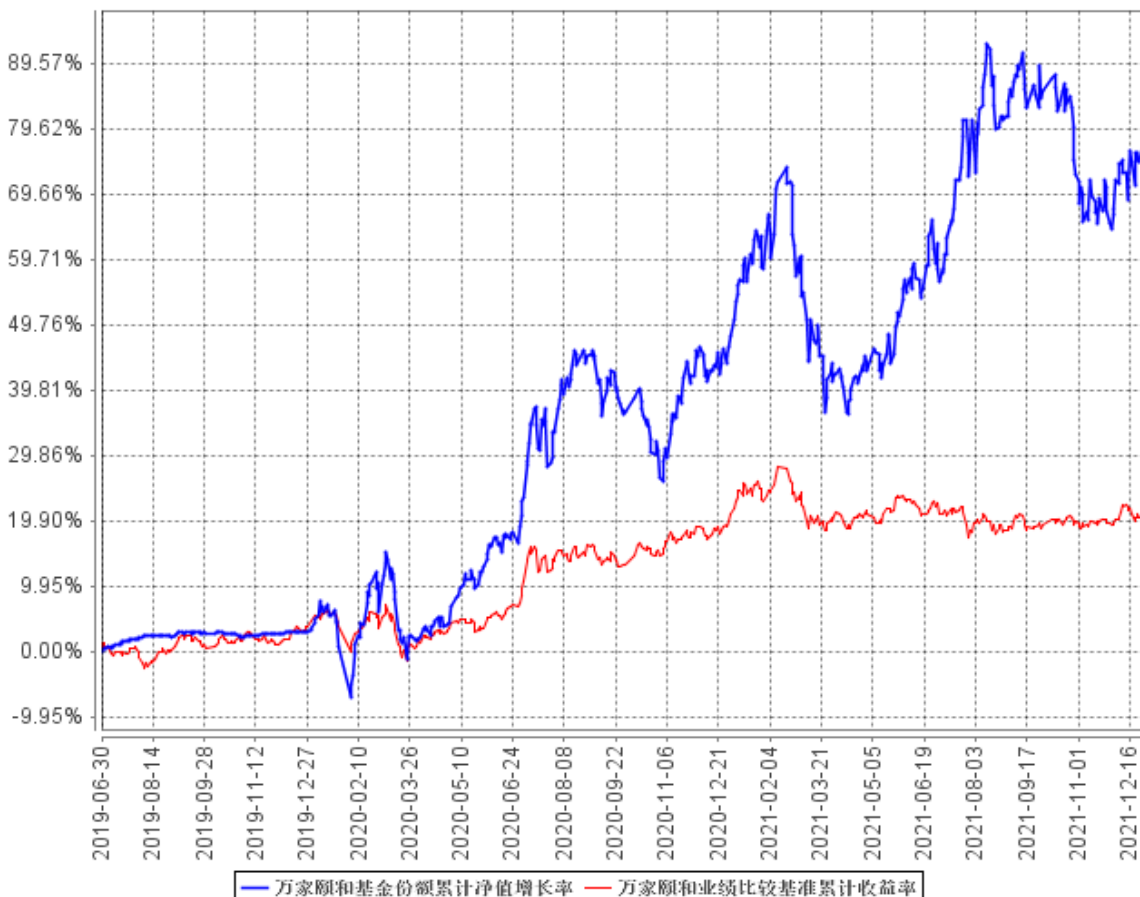
#### 3.2 基金净值表现

##### 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	-5. 47%	1. 44%	1. 32%	0. 40%	-6. 79%	1. 04%
过去六个月	8. 13%	1. 51%	-1. 38%	0. 51%	9. 51%	1. 00%
过去一年	18. 43%	1. 57%	-0. 18%	0. 59%	18. 61%	0. 98%
自基金合同 生效起至今	75. 23%	1. 36%	20. 89%	0. 61%	54. 34%	0. 75%

### 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

万家颐和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：2019 年 6 月 29 日起，本基金由万家颐和保本混合型证券投资基金转型为万家颐和灵活配置混合型证券投资基金。2019 年 6 月 29 日，《万家颐和灵活配置混合型证券投资基金基金合同》生效，基金合同生效后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		
章恒	万家颐和 灵活配置	2020 年 5 月 14 日	-	13.5 年	2007 年 4 月至 2009 年 8 月在东方基金管理

	混合型证券投资基金的基金经理			有限公司担任投研部研究员；2009 年 9 月至 2011 年 4 月在天弘基金管理有限公司担任投研部研究员；2011 年 5 月至 2016 年 1 月在万家基金管理有限公司先后担任投研部研究员、基金经理；2016 年 2 月至 2019 年 11 月在上海合象资产管理有限公司担任总经理兼投资总监；2019 年 1 月起担任万家基金管理公司投资研究部研究员、专户投资部投资经理等职务。
--	----------------	--	--	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

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

今年,尤其是从 8 月南京疫情爆发以来,疫情对于居民生活的影响开始逐渐显现出来;到四季度新变体奥密克戎在全球爆发后,国内疫情防控压力变得更为紧张和严格。这一渐进的压力,逐渐传导到经济中,对国内经济的增长形成了比较大的影响。

同时,房地产市场也出现了快速的下行压力。起初,房地产资金链问题只出现在恒大一家公司身上;但随着问题的发酵和演绎,购房者观望情绪普遍增加,销售快速降温,使得有资金流转压力的大型房企逐渐增加。进入四季度,房地产行业出现了较为普遍的开工放缓、拿地放缓的情况,这使得投资者开始担忧整个房地产产业链的正常运转,包括建材、家具等等。

四季度,受悲观情绪的引导,股票市场的资金进一步向新能源汽车、光伏等受益于科技进步、景气向上的板块中,而消费、周期板块在整个四季度一直处于较为被动的结构性弱势中。

本产品认为,全球“碳中和”政策是具有划时代意义的。这符合近几年,新能源汽车、光伏等领域所发生的重大科技进步(可以被认为是一场能源科技革命)。政策在当下,技术较为成熟的时候推出,加快了全球能源的变化速度。

但是,这很可能也改变了过往 20 年以来,传统能源一直供大于求的局面。展望未来 5 到 10 年,随着全球经济的增长,人们对于能源的需求总量大概率还是增长的。而新能源或许可以较好的填补未来需求增量的部分,但想全面替代很可能还存在诸多(包括技术)问题。这一时期,由于传统能源已经很难吸引到新的投资,形成新的增量,随着现有资源的枯竭,传统能源供给是下降的,因此很有可能传统能源,在未来数年,会呈现“量缩价升”的情况。

同时,随着房地产市场的压力,逐渐影响到中国经济总量的发展上;最终有可能引起政策方面的重视。未来,随着房地产行业库存的逐渐下降,购房者逐渐恢复信心,整个行业也很有可能在不远的某个时间点迎来自身行业的拐点。

因此，本产品在三季度末开始，逐渐增持煤炭、地产两个板块，至四季度末时这两个板块已经成为了本产品最主要的持仓。

2021 年 12 月 8 日至 10 日，中央经济工作会议在北京举行，分析当前经济形势，部署 2022 年经济工作。该会议首先提出了经济发展面临的三大问题“需求收缩、供给冲击、预期转弱”，同时强调了“稳定整体内需”、要求货币政策保持“较明朗的松信用导向”。

本产品认为，受高基数影响，2021 年四个季度的 GDP 增速逐渐走低合乎客观规律。随着全球疫情刺激效果逐渐减弱，中国的出口增速也可能在 2022 年进入“低增长常态”，甚至可能会出现短暂的“负增长压力”，国内经济的增长需要一些新抓手。

而本次会议，在地产投资、基建投资等领域也适时的提出了一些新举措，包括保障房建设，本产品认为这些措施对于目前经济将会起到很好的托底作用。

展望 2022 年，随着托底政策逐渐落地实施，投资者对于经济发展的信心有望逐渐抬升，从而 A 股市场的资金有望出现结构性回流。即从此前比较聚焦的新能源汽车、光伏等赛道中，回流到“托底政策”相关的板块，比如地产、煤炭等领域。

因此，本产品将继续保持四季度的投资策略，以地产、煤炭为主要持仓。

#### 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 1.3575 元；本报告期基金份额净值增长率为-5.47%，业绩比较基准收益率为 1.32%。

#### 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，本基金未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	78,146,253.75	92.59
	其中：股票	78,146,253.75	92.59

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	5,989,366.58	7.10
8	其他资产	269,093.97	0.32
9	合计	84,404,714.30	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	31,757,787.11	37.80
C	制造业	15,273,964.29	18.18
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,168,659.33	1.39
E	建筑业	4,713.80	0.01
F	批发和零售业	776,666.00	0.92
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	3,616,600.36	4.30
J	金融业	-	-
K	房地产业	25,522,432.65	30.38
L	租赁和商务服务业	-	-
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	25,430.21	0.03
S	综合	-	-
	合计	78,146,253.75	93.02



### 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	600383	金地集团	599,600	7,776,812.00	9.26
2	688169	石头科技	8,449	6,869,037.00	8.18
3	600048	保利发展	406,700	6,356,721.00	7.57
4	600188	兖矿能源	243,687	5,733,955.11	6.83
5	601088	中国神华	232,900	5,244,908.00	6.24
6	000656	金科股份	1,030,000	4,614,400.00	5.49
7	601808	中海油服	307,000	4,605,000.00	5.48
8	601225	陕西煤业	371,400	4,531,080.00	5.39
9	601898	中煤能源	644,300	4,052,647.00	4.82
10	002353	杰瑞股份	101,200	4,048,000.00	4.82

### 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投资。

## 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

本基金将根据风险管理的原则，主要选择流动性好、交易活跃的股指期货合约进行交易，以对冲投资组合的系统性风险、有效管理现金流量或降低建仓或调仓过程中的冲击成本等。

## 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

本基金投资国债期货以套期保值为目的，以回避市场风险。故国债期货空头的合约价值主要与债券组合的多头价值相对应。基金管理人通过动态管理国债期货合约数量，以萃取相应债券组合的超额收益。

### 5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

### 5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未持有国债期货。

## 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	180,961.11
2	应收证券清算款	72,325.62
3	应收股利	-
4	应收利息	1,239.97
5	应收申购款	14,567.27
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	269,093.97

#### 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。

### § 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	62,948,638.94
报告期期间基金总申购份额	3,917,422.53
减：报告期期间基金总赎回份额	4,976,384.85
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	61,889,676.62

### § 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	29,212,974.97
报告期期间买入/申购总份额	-

报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	29,212,974.97
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%)	47.20

## 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购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

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	20211001 - 20211231	29,212,974.97	0.00	0.00	29,212,974.97	47.20%
产品特有风险							
<p>报告期内本基金出现了单一投资者份额占比达到或超过 20%的情况。</p> <p>未来本基金如果出现巨额赎回甚至集中赎回，基金管理人可能无法及时变现基金资产，可能对基金份额净值产生一定的影响；极端情况下可能引发基金的流动性风险，发生暂停赎回或延缓支付赎回款项；若个别投资者巨额赎回后本基金出现连续六十个工作日基金资产净值低于 5000 万元，还可能面临转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等情形。</p>							

## § 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、《万家颐和灵活配置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、万家颐和灵活配置混合型证券投资基金 2021 年第四季度报告原文。
- 6、万家基金管理有限公司董事会决议。
- 7、《万家颐和灵活配置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