

# 万家人工智能混合型证券投资基金 2022 年第 2 季度报告

2022 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：2022 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 2022 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 2022 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	115,083,434.88 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	112,620,370.39 份	2,463,064.49 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（2022 年 4 月 1 日-2022 年 6 月 30 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	-27,283,599.47	-517,561.85
2. 本期利润	-1,256,363.31	-60,520.26
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0107	-0.0284
4. 期末基金资产净值	256,765,588.74	5,590,650.06
5. 期末基金份额净值	2.2799	2.2698

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	0.94%	1.83%	3.89%	0.96%	-2.95%	0.87%
过去六个月	-23.42%	1.74%	-5.67%	0.95%	-17.75%	0.79%
过去一年	-17.30%	1.97%	-6.24%	0.79%	-11.06%	1.18%
过去三年	128.52%	1.86%	19.10%	0.81%	109.42%	1.05%
自基金合同生效起至今	127.99%	1.78%	34.81%	0.85%	93.18%	0.93%

万家人工智能混合 C

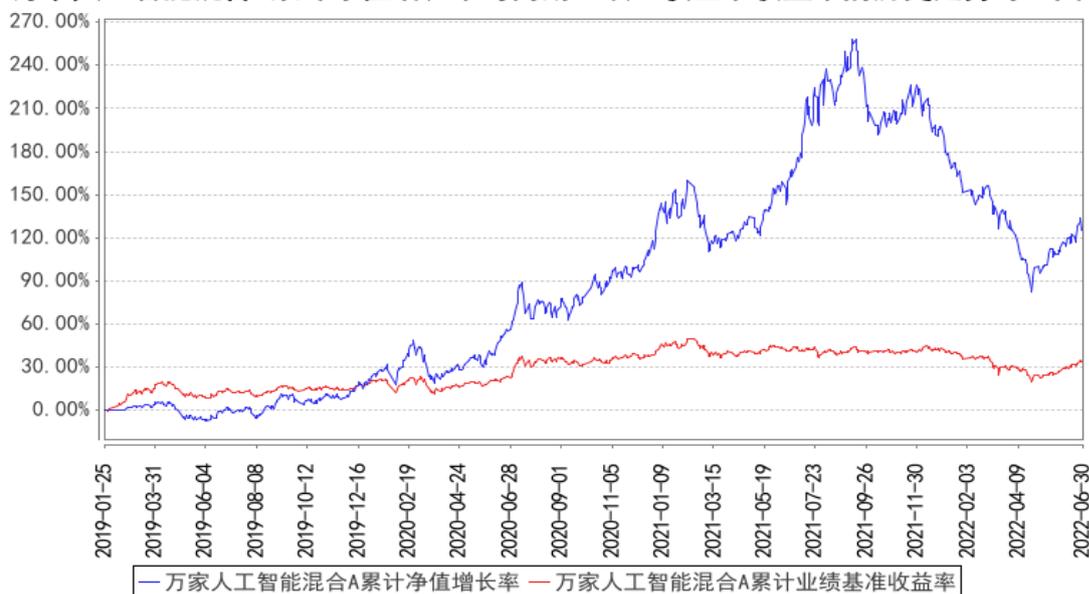
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
----	--------	-----------	------------	---------------	-----	-----

过去三个月	0.75%	1.83%	3.89%	0.96%	-3.14%	0.87%
过去六个月	-23.73%	1.74%	-5.67%	0.95%	-18.06%	0.79%
自基金合同生效起至今	-28.65%	1.71%	-3.89%	0.88%	-24.76%	0.83%

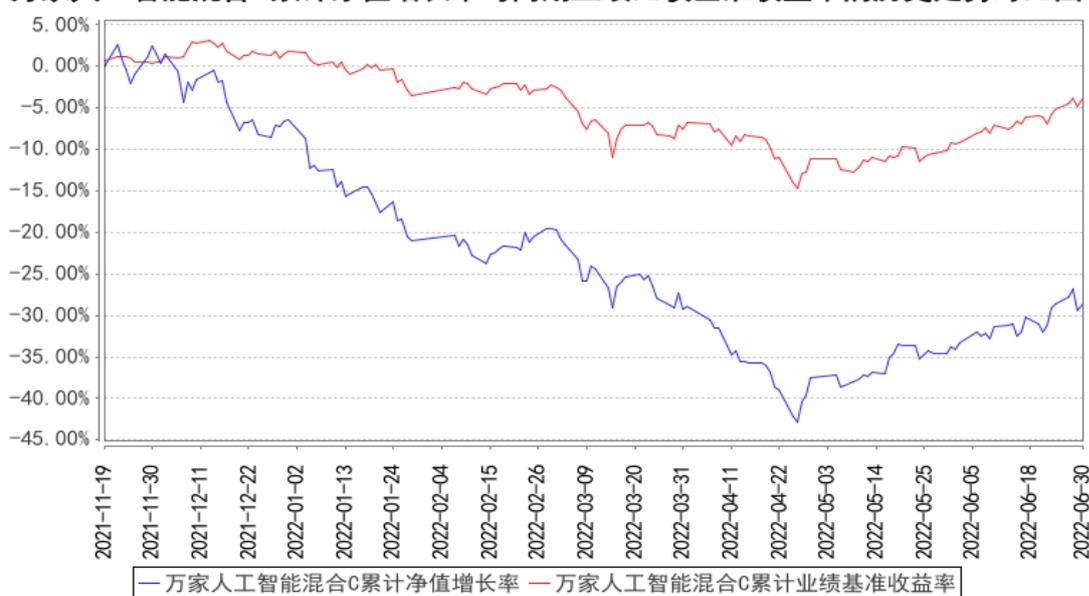
注：自 2021 年 11 月 19 日起，增设本基金 C 类份额，详情请参阅相关公告。

### 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	-	10 年	北京大学硕士，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。现任投资研究部基金经理。

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 报告期内基金的投资策略和运作分析

在 2022 年一季报中，我们预计市场二季度将处于从高波动率向低波动率转换的磨底过程中，需要密切关注的事项包括防疫政策的变化、地产政策的调整、基建推进情况和可能出现的消费促进措施，海外则关注俄乌局势走向和美联储政策等。复盘来看，4 月份疫情对经济的冲击大幅超出预期倒逼了政策制定层更早更迫切地出台了稳经济稳预期的一系列讲话和政策，这映射在市场上体现为 4 月份市场加速下跌、其后反弹极为迅速、持续性也超出了市场预期。从政策层面来看，防疫政策、地产政策和消费政策都看到了令人欣慰的调整，但海外则由于俄乌等一系列意外事件导致通胀持续居高不下、美联储收紧力度意外提升，从 4 月底市场见底以来我们看到了中美资本市场的少见分化表现。

回顾二季度经济基本面来看，前半段的下行压力显然超出了管理层的预期，而后半段从高频数据上看却优于市场的悲观预期，从细项上看出口拉动力度依然较大，但随着市场对欧美经济衰退的担忧逐渐成为共识，后续经济前景似乎仍然难以乐观，这也需要国内在消费和基建地产等方面拿出更加有效的政策来。在政策执行层面，我们先后看到了防疫隔离期的缩短、鼓励汽车消费的政策推出、各地地产政策进一步积极作为等，但正如我们之前曾反复讨论的，在我国各地政策执行层面最重要的仍然是与顶层设计保持方向一致，所以在实际执行中仍然面临着很多困难、政策执行都在进三退二的反复摇摆，随着 BA5 等传播能力更强、潜伏期更短的新变种出现，我们认为后续有希望在更高层次看到一些防疫手段的进一步调整；地产数据上，我们看到继一二线城市数据反弹后 6 月底三线新房成交也有所回暖，考虑下半年低基数的效应，只要后续地产市场能够保持环比平稳即可对经济形成有效拉动，我们认为实现的概率还是比较大的，对于竣工端建材等将有积极影响。

对于三季度而言，我们认为需要对配置进行适度均衡，短期消费类和稳定增长类标的可能会有更好的性价比，另外计算机等冷门成长方向随着估值持续挤水分也逐渐进入了配置性价比区间，下半年可能需要适当倾斜关注。

就成长股几个热门方向而言：半导体行业内部分化较大，逻辑类下行压力仍然较大、模拟类开始松动、存储持续下行、仅功率类部分细分方向还有一定景气度，设备类展望仍然良好但受限于行业大 beta 向下整体表现并不理想，我们认为这一压力会持续至明年下半年；新能源车预期上修、整个产业链成本传导能力体现，短期景气度上行更多；光伏预计在三季度仍要面临较高的硅料成本压力，但随着下半年硅料陆续投产将迎来需求的显著好转；风电受益于大宗价格下行和低基数效应预计下半年表现会显著优于上半年；军工在本轮反弹中持续滞涨，而基本面则一直比较平稳，在当前时点来看已经是热门赛道中性性价比较高的方向，随着经济下行压力加大，全球进入更加动荡的阶段，长期来看军工的重要性提升将会成为新的投资者共识。

在过去一个季度的基金操作中，我们遵循合同主题要求，并按照一季报展望中的既定方向执行——以科技成长股为主要配置方向，在满足主题要求的基础上，增加了部分传统行业的配置。因基金为主题型基金，需主要投资人工智能相关行业，但二季度人工智能相关行业整体表现不佳，因此基金业绩受到一定影响，后续我们会在持仓集中度、止损机制等方面加强管理，以期为持有人带来更好的回报。

展望后市，我们认为仍需密切关注疫情的变化、大宗商品价格的走势以及欧美日等主要外部经济体衰退的风险，尤其是日本和欧元区的低线国家，我们认为后续可能存在一定风险，并进而成为冲击市场的那头灰犀牛。

#### 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 的基金份额净值为 2.2799 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.94%，同期业绩比较基准收益率为 3.89%，截至本报告期末万家人工智能混合 C 的基金份额净值为 2.2698 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.75%，同期业绩比较基准收益率为 3.89%。

#### 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	230,852,425.62	83.42
	其中：股票	230,852,425.62	83.42
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	25,200,670.42	9.11
8	其他资产	20,668,591.10	7.47
9	合计	276,721,687.14	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	-	-
C	制造业	200,554,073.55	76.44
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	10,540,635.20	4.02
G	交通运输、仓储和邮政业	6,386,006.00	2.43
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	13,309,954.76	5.07
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	34,711.63	0.01
N	水利、环境和公共设施管理业	16,605.96	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	10,438.52	0.00
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	230,852,425.62	87.99

### 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	000733	振华科技	116,000	15,772,520.00	6.01
2	002993	奥海科技	282,200	11,728,232.00	4.47
3	002384	东山精密	489,500	11,224,235.00	4.28
4	300666	江丰电子	179,700	10,961,700.00	4.18
5	600884	杉杉股份	368,400	10,948,848.00	4.17
6	002594	比亚迪	32,800	10,938,472.00	4.17
7	600570	恒生电子	245,000	10,667,300.00	4.07
8	002371	北方华创	38,300	10,613,696.00	4.05
9	301099	雅创电子	126,100	10,526,828.00	4.01
10	002049	紫光国微	55,000	10,434,600.00	3.98

### 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。

### 5.10.3 本期国债期货投资评价

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是否出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形

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是否超出基金合同规定的备选股票库

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	320,749.61
2	应收证券清算款	19,082,516.62
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,265,324.87
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	20,668,591.10

### 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	127,986,692.25	2,370,997.91
报告期期间基金总申购份额	13,206,725.64	1,131,763.81
减：报告期期间基金总赎回份额	28,573,047.50	1,039,697.23
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	112,620,370.39	2,463,064.49

## § 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 2022 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](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 7 月 20 日