

万家可转债债券型证券投资基金

2022 年第 4 季度报告

2022 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：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2023 年 1 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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2023 年 1 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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2022 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	万家可转债债券	
基金主代码	008331	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2020 年 4 月 22 日	
报告期末基金份额总额	74,403,660.14 份	
投资目标	在严格控制风险并保持良好流动性的基础上，力争为投资者提供长期稳定的投资回报。	
投资策略	1、大类资产配置策略；2、可转换债券和可交换债券投资策略；（1）行业选择策略、（2）个券选择策略、（3）转股策略；3、普通债券投资策略；4、资产支持证券投资策略；5、国债期货投资策略；6、其他。	
业绩比较基准	中证可转换债券指数收益率*80%+中债综合指数收益率*20%	
风险收益特征	本基金为债券型基金，其长期平均风险和预期收益率理论上低于股票型基金、混合型基金，高于货币市场基金。	
基金管理人	万家基金管理有限公司	
基金托管人	中国农业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	万家可转债债券 A	万家可转债债券 C
下属分级基金的交易代码	008331	008332
报告期末下属分级基金的份额总额	61,354,414.84 份	13,049,245.30 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 10 月 1 日-2022 年 12 月 31 日）	
	万家可转债债券 A	万家可转债债券 C
1. 本期已实现收益	-2,877,426.95	-661,483.28
2. 本期利润	-3,452,839.78	-782,396.05
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0548	-0.0548
4. 期末基金资产净值	70,741,432.94	14,885,111.87
5. 期末基金份额净值	1.1530	1.1407

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、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）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，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

万家可转债债券 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	-4.57%	0.74%	-2.09%	0.44%	-2.48%	0.30%
过去六个月	-8.41%	0.73%	-4.94%	0.41%	-3.47%	0.32%
过去一年	-8.58%	0.71%	-7.93%	0.51%	-0.65%	0.20%
自基金合同生效起至今	15.30%	0.57%	9.56%	0.50%	5.74%	0.07%

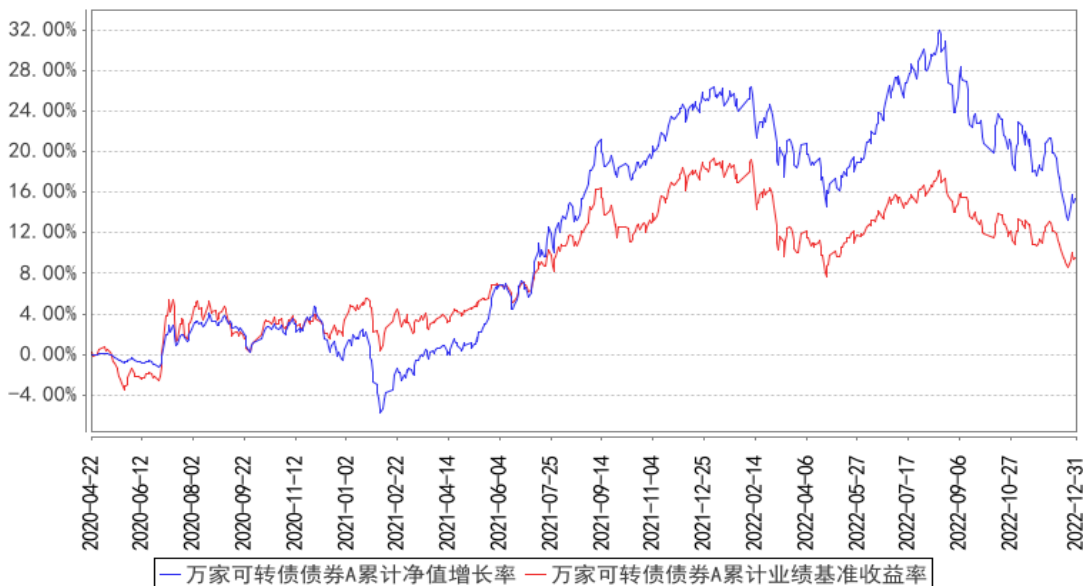
万家可转债债券 C

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	-4.66%	0.74%	-2.09%	0.44%	-2.57%	0.30%
过去六个月	-8.59%	0.73%	-4.94%	0.41%	-3.65%	0.32%
过去一年	-8.94%	0.71%	-7.93%	0.51%	-1.01%	0.20%
自基金合同生效起至今	14.07%	0.57%	9.56%	0.50%	4.51%	0.07%

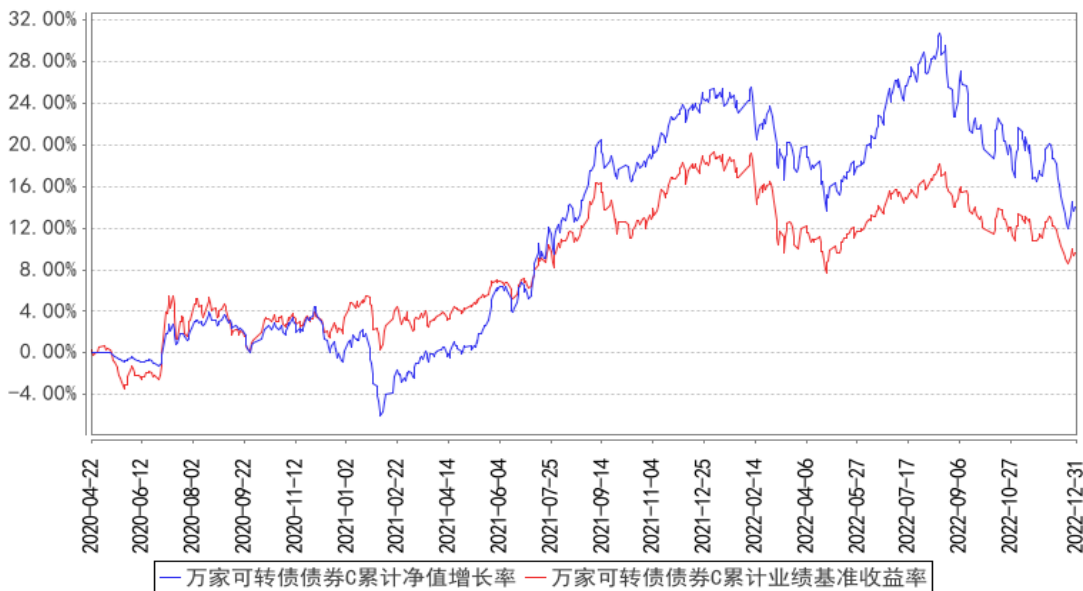
生效起至今						
-------	--	--	--	--	--	--

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

万家可转债债券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



万家可转债债券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：本基金于 2020 年 4 月 22 日成立，根据基金合同规定，基金合同生效后六个月内为建仓期。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		
董一平	万家可转债债券型证券投资基金、万家瑞富灵活配置混合型证券投资基金、万家增强收益债券型证券投资基金的基金经理	2021年8月24日	-	6.5年	复旦大学金融专业硕士，2019年11月入职万家基金管理有限公司，现任固定收益部基金经理，历任固定收益部研究员、基金经理助理。曾任鹏华基金管理有限公司稳定收益投资部研究员等职。

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，执行交易系统中的公平交易程序；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 5 次,均为量化投资组合因投资策略需要和其他组合发生的反向交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

宏观经济方面,疫情肆虐下四季度经济进一步探底,经济景气度一定程度回落,主要受国内新冠感染人数攀升、工业企业高库存、下游低需求的影响,尤其是服务业受到影响较大。海外方面,欧美通胀初步见顶,美联储 12 月份加息 50BP 后通胀初步控制,但是经济受损风险提升,而欧洲同样面临经济活动放缓的衰退风险。预计美联储逐步转鸽将成为未来一段时间后的重要主线。俄乌冲突仍然存在一定不确定性,地缘局势仍然相对复杂。预计 23 年外贸对国内经济拉动作用减弱,主要依靠内需发力。

债券市场方面,债券收益率区间内先上后下,十年期国债从三季度末的 2.76%一度上行至 2.92%,随后又回落至四季末的 2.83%。11 月份“金融支持地产 16 条”出台,“三支箭”陆续发出,叠加疫情开启逐渐放松模式,12 月份中央经济工作会议召开提振市场信心,债券整体走势偏弱,但是地产销售数据仍然不景气、疫情放开后短期造成一定冲击,经济活动进一步“冰冻”,整体呈现弱现实、强预期格局。除此之外,债券还面临理财子赎回的冲击,短端一度大幅调整,随后被央行通过及时降准、OMO、MLF 操作平抑。未来流动性整体偏松、疫情扰动减弱之后,认为经济逐步回归内生逻辑,政策进入稳增长发力窗口,需要进一步关注未来相关政策影响。整体认为长债维持震荡,短债受益于央行呵护流动性环境。四季度本基金配置少部分短久期利率债,整体杠杆水平较低。

四季度权益市场先上后下,整体呈现震荡上行趋势。上证指数从 3024 点小幅上涨至 3089 点。11 月份开始地产融资端政策持续释放,疫情放开开始主导市场,预期修复带动股市整体回暖。12 月份消费走强,但是受制于数据较差以及疫情初轮冲击,地产、煤炭、成长等板块整体走弱,大盘整体下行。我们在四季度小幅调降新能源为代表的成长赛道持仓。不过我们认为在经历海内外淡季冲击以及存货减值风波之后,以光伏为代表的新能源板块明年轻装上阵,不改增长的长期趋

势，中期仍然相对看好。未来大概率会是成长与国内消费复苏双主线并行的格局。整体对于权益市场继续维持中性偏多观点。

转债市场方面，四季度受到理财赎回冲击，叠加较高的溢价率水平，转债表现相对较差，11-12月转债走势估值驱动为主，转债溢价率主动压缩，未能体现防御属性。本基金在四季度继续降低对于高溢价率转债的配置，主要配置平衡性转债以及基本面稳健的偏股型转债，同时降低总体仓位，尽力平滑转债压缩溢价带来的大幅波动。后续会继续关注债券收益率、溢价率水平、权益市场景气程度等各项指标，在溢价回撤到合理水平时进行加仓。我们认为权益与转债的回撤大概率已经接近底部。未来会继续严格择券并进行精细化配置。重点关注经营良好、业绩稳健增长的产业链龙头公司。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末万家可转债债券 A 的基金份额净值为 1.1530 元，本报告期基金份额净值增长率为-4.57%，同期业绩比较基准收益率为-2.09%，截至本报告期末万家可转债债券 C 的基金份额净值为 1.1407 元，本报告期基金份额净值增长率为-4.66%，同期业绩比较基准收益率为-2.09%。

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	2,313,674.80	2.53
	其中：股票	2,313,674.80	2.53
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	87,818,814.91	96.21
	其中：债券	87,818,814.91	96.21
	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	1,115,881.46	1.22
8	其他资产	34,415.56	0.04
9	合计	91,282,786.73	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	1,816,586.54	2.12
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	-	-
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	497,088.26	0.58
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	-	-
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	2,313,674.80	2.70

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	600487	亨通光电	43,682	657,850.92	0.77
2	300763	锦浪科技	2,800	504,140.00	0.59
3	600536	中国软件	8,522	497,088.26	0.58
4	600566	济川药业	17,055	464,237.10	0.54
5	300174	元力股份	9,537	190,358.52	0.22

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	5,052,509.32	5.90
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）	82,766,305.59	96.66
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	87,818,814.91	102.56

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	113044	大秦转债	39,660	4,355,042.87	5.09
2	113057	中银转债	30,000	3,522,121.64	4.11
3	019638	20 国债 09	30,000	3,038,796.99	3.55
4	110083	苏租转债	20,680	2,495,346.25	2.91
5	113043	财通转债	22,820	2,467,045.82	2.88

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国债期货交易情况说明

5.9.1 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。

5.9.2 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。

5.9.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期内未投资国债期货。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 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。

5.10.2 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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	6,946.26
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	27,469.30
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	34,415.56

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	113044	大秦转债	4,355,042.87	5.09
2	113057	中银转债	3,522,121.64	4.11
3	110083	苏租转债	2,495,346.25	2.91
4	113043	财通转债	2,467,045.82	2.88
5	110085	通 22 转债	2,384,918.44	2.79
6	113046	金田转债	2,144,982.21	2.51
7	127032	苏行转债	2,141,958.80	2.50
8	110073	国投转债	2,117,641.20	2.47
9	110067	华安转债	2,057,929.59	2.40
10	127018	本钢转债	1,863,704.11	2.18
11	127056	中特转债	1,811,089.32	2.12
12	113048	晶科转债	1,729,947.10	2.02
13	113634	珀莱转债	1,697,108.51	1.98
14	110081	闻泰转债	1,572,694.80	1.84

15	113053	隆 22 转债	1,497,438.03	1.75
16	113021	中信转债	1,487,890.98	1.74
17	113563	柳药转债	1,462,202.60	1.71
18	127012	招路转债	1,345,340.71	1.57
19	127045	牧原转债	1,266,636.15	1.48
20	113052	兴业转债	1,251,298.77	1.46
21	113055	成银转债	1,200,132.60	1.40
22	113647	禾丰转债	1,199,182.03	1.40
23	127037	银轮转债	1,195,082.53	1.40
24	123107	温氏转债	1,183,934.25	1.38
25	127027	靖远转债	1,160,882.19	1.36
26	123109	昌红转债	1,082,920.62	1.26
27	113011	光大转债	1,046,112.33	1.22
28	127020	中金转债	1,038,236.16	1.21
29	128116	瑞达转债	1,029,876.71	1.20
30	113632	鹤 21 转债	998,394.52	1.17
31	111002	特纸转债	971,757.37	1.13
32	110086	精工转债	971,230.42	1.13
33	113033	利群转债	956,094.66	1.12
34	113058	友发转债	922,523.16	1.08
35	113060	浙 22 转债	918,065.63	1.07
36	110076	华海转债	906,358.36	1.06
37	128078	太极转债	860,440.27	1.00
38	123114	三角转债	845,883.78	0.99
39	113641	华友转债	830,072.47	0.97
40	110087	天业转债	766,249.15	0.89
41	110043	无锡转债	721,352.90	0.84
42	123149	通裕转债	701,989.32	0.82
43	113025	明泰转债	635,009.75	0.74
44	123128	首华转债	599,981.10	0.70
45	110053	苏银转债	556,726.68	0.65
46	113585	寿仙转债	543,372.22	0.63
47	113037	紫银转债	504,080.41	0.59
48	113588	润达转债	501,767.88	0.59
49	113051	节能转债	499,800.33	0.58
50	113045	环旭转债	479,441.85	0.56
51	127043	川恒转债	439,669.57	0.51
52	127005	长证转债	435,335.34	0.51
53	110074	精达转债	430,193.23	0.50
54	111000	起帆转债	397,381.45	0.46
55	123071	天能转债	396,483.21	0.46
56	123067	斯莱转债	384,804.66	0.45

57	123105	拓尔转债	383,086.35	0.45
58	113530	大丰转债	370,465.75	0.43
59	128081	海亮转债	351,348.90	0.41
60	118008	海优转债	337,977.49	0.39
61	113013	国君转债	315,330.82	0.37
62	110045	海澜转债	295,461.22	0.35
63	110068	龙净转债	292,360.55	0.34
64	113625	江山转债	285,345.68	0.33
65	127058	科伦转债	278,244.20	0.32
66	118003	华兴转债	264,519.56	0.31
67	113636	甬金转债	254,783.81	0.30
68	128136	立讯转债	250,582.23	0.29
69	111004	明新转债	244,353.27	0.29
70	113534	鼎胜转债	227,238.25	0.27
71	113598	法兰转债	219,772.05	0.26
72	113610	灵康转债	214,855.89	0.25
73	113039	嘉泽转债	192,967.40	0.23
74	113059	福莱转债	174,057.90	0.20
75	128048	张行转债	171,535.89	0.20
76	123085	万顺转 2	161,121.93	0.19
77	123129	锦鸡转债	131,107.53	0.15
78	128137	洁美转债	127,707.12	0.15
79	123098	一品转债	105,708.37	0.12

5.10.5 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。

5.10.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

本基金由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	万家可转债债券 A	万家可转债债券 C
报告期期初基金份额总额	65,378,927.68	15,837,807.63
报告期期间基金总申购份额	1,851,043.03	2,526,381.42
减：报告期期间基金总赎回份额	5,875,555.87	5,314,943.75
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	61,354,414.84	13,049,245.30

§ 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

项目	万家可转债债券 A	万家可转债债券 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	25,606,198.98	-
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	25,606,198.98	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%)	41.73	-

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

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	20221001 - 20221231	25,606,198.98	-	-	25,606,198.98	34.42

产品特有风险

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。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。

§ 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、《万家可转债债券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、万家可转债债券型证券投资基金 2022 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、《万家可转债债券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

2023 年 1 月 20 日