

# 万家人工智能混合型证券投资基金 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：中国建设银行股份有限公司

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。

基金托管人中国建设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。

本报告中的财务资料未经审计。

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	118,543,943.63 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	112,745,839.69 份	5,798,103.94 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）	
	万家人工智能混合 A	万家人工智能混合 C
1. 本期已实现收益	-24,620,600.26	-766,647.10
2. 本期利润	-15,083,060.79	-738,201.69
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1349	-0.1741
4. 期末基金资产净值	194,583,656.44	9,922,202.93
5. 期末基金份额净值	1.7259	1.7113

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	-7.22%	1.20%	1.49%	0.77%	-8.71%	0.43%
过去六个月	-24.30%	1.85%	-7.74%	0.69%	-16.56%	1.16%
过去一年	-42.03%	1.79%	-12.97%	0.82%	-29.06%	0.97%
过去三年	42.65%	1.94%	4.26%	0.83%	38.39%	1.11%
自基金合同生效起至今	72.59%	1.80%	24.37%	0.83%	48.22%	0.97%

万家人工智能混合 C

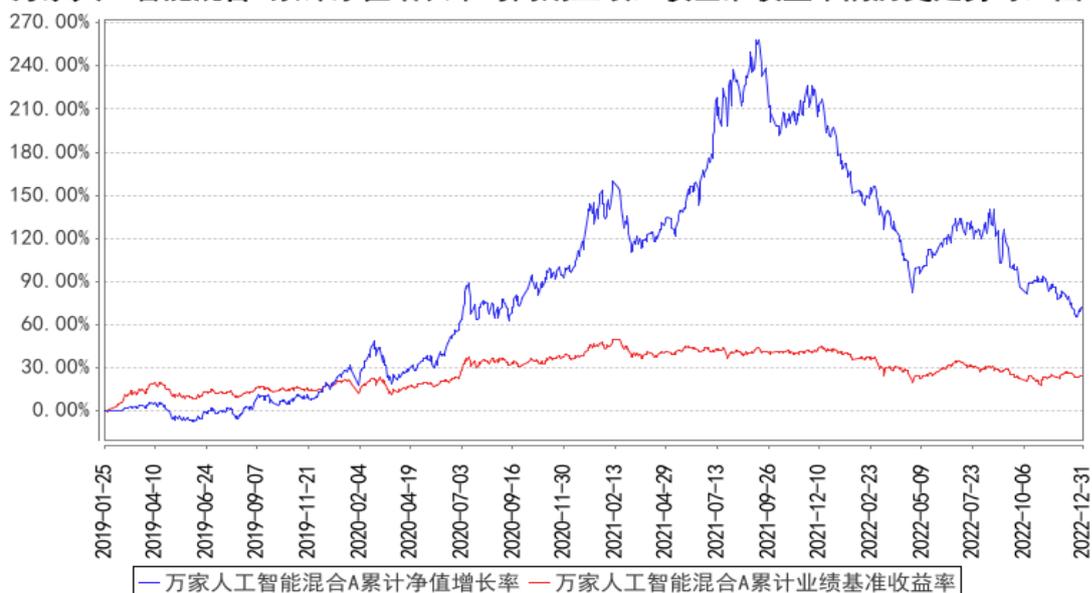
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
----	--------	-----------	------------	---------------	-----	-----

过去三个月	-7.41%	1.20%	1.49%	0.77%	-8.90%	0.43%
过去六个月	-24.61%	1.85%	-7.74%	0.69%	-16.87%	1.16%
过去一年	-42.50%	1.79%	-12.97%	0.82%	-29.53%	0.97%
自基金合同生效起至今	-46.20%	1.78%	-11.33%	0.79%	-34.87%	0.99%

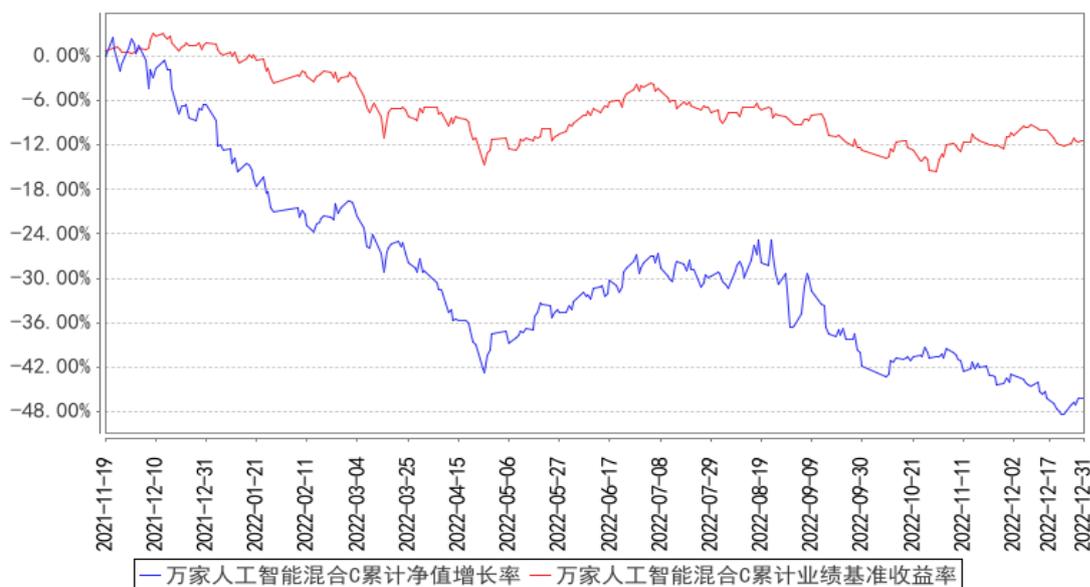
注：万家人工智能混合 C 上述“自基金合同生效起至今”实际为“自基金份额类别首次确认起至今”，下同。

### 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 日成立规定，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。

2、自 2021 年 11 月 19 日起，增设本基金 C 类份额，2021 年 11 月 20 日起确认有 C 类基金份额登记在册。

## § 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	-	10.5 年	北京大学摄影测量与遥感专业硕士，2012 年 7 月入职万家基金管理有限公司，现任权益投资部基金经理，历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。

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，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

四季度市场经过 10 月份的调整后，随着国内防疫政策调整，在 11 月快速反弹，12 月全国疫情快速达峰、经济生产受到短期冲击、市场也有所回落。国内各方面的政策调整是主导 A 股整个四季度走势的主要因素。

国内政策方面：10 月中旬，二十大在北京胜利召开，市场对于本届党中央领导强调的安全发展予以热烈回应；11 月 10 日，综合病毒致病力和疫情对经济的冲击，国家发布优化疫情防控二十条通知，持续三年的防疫政策迎来重大变化，12 月 7 日国家印发“新十条”进一步优化防疫政策，至此疫情给生产生活带来的最大不确定性正式宣告结束，市场对于直接受益的消费复苏链条同样用脚投票给予支持。四季度针对半导体和房地产等行业的政策预期落空，这些方向受基本面下行影响、股价表现相应有所回落。

国内经济基本面方面：10-11 月国内因疫情防控进入静默的城市快速增加，经济生产受冲击较大；12 月疫情防控政策调整后国内疫情快速过峰、大中城市陆续形成群体免疫屏障，虽然经济生产同样受冲击，但相比防控导致的持续冲击，12 月更倾向于一过性冲击，截止 12 月底，从社交媒体统计和草根数据反馈来看，国内各省市疫情基本都已达峰，预计 2023 年将迎来第一个正常的春节，在正月十五之后可以预期一个相对迅速而全面的复工、经济活动正式回到正常轨道上。出口链条因美联储持续快速加息显著回落，整体而言国内四季度是从弱预期弱现实转向强预期弱现实阶段，经济基本面虽然仍面临一定下行压力，但对于 2023 年的经济基本面预期已经显著好转。

流动性和资金面：国内政策利率保持稳定、央行在四季度初对于银行间过剩流动性有所回收，随着疫情防控政策调整，货币政策重点转向宽信用，市场流动性整体充裕但无风险收益率快速回升，对于权益资产而言更利于靠业绩驱动的价值类资产、相对不利于靠估值驱动的题材类资产。权益市场参与资金方面，在国内政策调整后，北向和南向资金均显著增加，北向资金偏好的大市值白马和食品饮料、南向资金偏好的互联网等行业显著跑赢市场，这也是四季度市场仅有的增量资金，基金发行和证券交易账户保证金（估计值）未见显著改善，整体上市场仍处于存量博弈状态，体现在市场表现上就是各行业轮动速度较快、持续时间较短，有增量资金流入的食品饮料等行业相对收益显著。

外部环境方面：俄乌冲突进入相持阶段，市场关注度显著回落、对 A 股市场的影响已经趋弱，由于今年冬季气温偏暖，光伏、储能等受益俄乌冲突的行业有所调整，但长期来看二者仍受益于长周期的能源结构调整，国内大储和美国储能将是下一阶段更好的配置方向；从 22 年四季度短期数据来看，美联储的连续加息已经起到一定作用，随着美国居民储蓄率降回至疫情前水平，美国工资-通胀死亡螺旋初步解除，来自美联储超预期加息的压力有所缓解，但目前仍只是短期数据好转，后续仍需要持续观察；中美科技竞争进一步白热化，国内政策制定层对于科技安全发展的重要性也提升到了前所未有的高度，四季度受到高层会议和随后疫情的影响，政策面变化不多，但进入 2023 年后在信息技术国产化等方面已经可以观察到实质性进展，这一方向短期最直接受益的主要是受政策影响更大的计算机行业，半导体随着库存回落和后续政策出台，预计在 2023 年也将有所表现。

基金配置方面，四季度我们主要提升了计算机软件的配置、在半导体内部用底部设计类公司替代了高位的设备公司、随着政策调整逐步兑现了医药地产和消费品等非主题品种，目前基金整体保持中性仓位水平，持仓以计算机软件、军工电子、半导体设计和光伏储能新技术为主，非主题仓位部分以广告、化工、地产链等顺周期品种为主。

展望 2023 年一季度，预计市场仍将处于“强预期、弱现实”的状态，受长假和日历效应影响，

预计春节前市场以清淡为主、政策预期和业绩预告预计仍将是主导因素；春节后随着经济活动恢复正常，经济复苏的强度将主导市场表现，如果复苏强度较强，预计顺周期和业绩驱动类资产将引领市场上涨，如果复苏力度弱于预期或海外硬着陆风险提升，偏主题类的估值驱动型资产可能具有相对收益，我们将保持密切观察。此外，一季度预计信创、房地产等行业仍将密集出台政策催化，我们将对这些方向保持配置，在这些方向逐步兑现后我们计划增加在半导体设计、储能和光伏新技术等困境反转或高景气行业的配置。

#### 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 1.7259 元，本报告期基金份额净值增长率为-7.22%，同期业绩比较基准收益率为 1.49%，截至本报告期末万家人工智能混合 C 的基金份额净值为 1.7113 元，本报告期基金份额净值增长率为-7.41%，同期业绩比较基准收益率为 1.49%。

#### 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	155,449,677.62	71.64
	其中：股票	155,449,677.62	71.64
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	61,042,094.46	28.13
8	其他资产	487,073.16	0.22
9	合计	216,978,845.24	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	3,921,295.00	1.92
C	制造业	64,558,090.01	31.57
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	8,306,634.00	4.06
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	77,414,650.45	37.85
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	1,078,820.00	0.53
M	科学研究和技术服务业	170,188.16	0.08
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	155,449,677.62	76.01

### 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	600536	中国软件	201,300	11,741,829.00	5.74
2	688111	金山办公	43,637	11,541,550.13	5.64
3	600570	恒生电子	277,380	11,222,794.80	5.49
4	000733	振华科技	87,400	9,983,702.00	4.88
5	002049	紫光国微	62,140	8,191,294.80	4.01
6	002475	立讯精密	238,449	7,570,755.75	3.70
7	688083	中望软件	38,745	7,539,002.10	3.69
8	300253	卫宁健康	724,300	7,445,804.00	3.64
9	688369	致远互联	105,633	7,272,832.05	3.56
10	300847	中船汉光	457,350	7,226,130.00	3.53

#### 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

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

本基金本报告期内未投资国债期货。

### 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	306,399.38
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	180,673.78
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	487,073.16

#### 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。

#### 5.11.6 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	111,069,451.13	2,874,425.36
报告期期间基金总申购份额	12,450,991.09	6,091,597.28

减: 报告期期间基金总赎回份额	10,774,602.53	3,167,918.70
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	112,745,839.69	5,798,103.94

## § 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 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

2023 年 1 月 20 日