

# 万家双引擎灵活配置混合型证券投资基金 2020 年第 1 季度报告

2020 年 3 月 31 日

基金管理人：万家基金管理有限公司

基金托管人：兴业银行股份有限公司

报告送出日期：2020 年 4 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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2020 年 4 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，投资者在做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 2020 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	万家双引擎灵活配置混合
基金主代码	519183
交易代码	519183
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008 年 6 月 27 日
报告期末基金份额总额	19,895,924.82 份
投资目标	本基金通过股票、债券的有效配置，把握价值、成长风格特征，精选个股，构造风格类资产组合。在有效控制风险的前提下，谋求基金资产的持续稳健增值。
投资策略	本基金根据对宏观经济环境、经济增长前景及证券市场状况的综合分析，确定大类资产的动态配置。本基金股票投资组合采取自下而上的策略，以量化指标分析为基础，结合定性分析，精选具有明显价值、成长风格特征且具备估值优势的股票，构建投资组合，在有效控制风险的前提下，谋求基金资产的持续稳健增值。
业绩比较基准	60%×沪深 300 指数收益率+40%×上证国债指数收益率
风险收益特征	本基金是混合型基金，风险高于货币市场基金和债券型基金，属于中高风险、中高预期收益的证券投资基金。
基金管理人	万家基金管理有限公司
基金托管人	兴业银行股份有限公司

### § 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（2020年1月1日—2020年3月31日）
1. 本期已实现收益	-2,764,324.96
2. 本期利润	-4,088,003.25
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.2263
4. 期末基金资产净值	29,809,310.22
5. 期末基金份额净值	1.4983

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

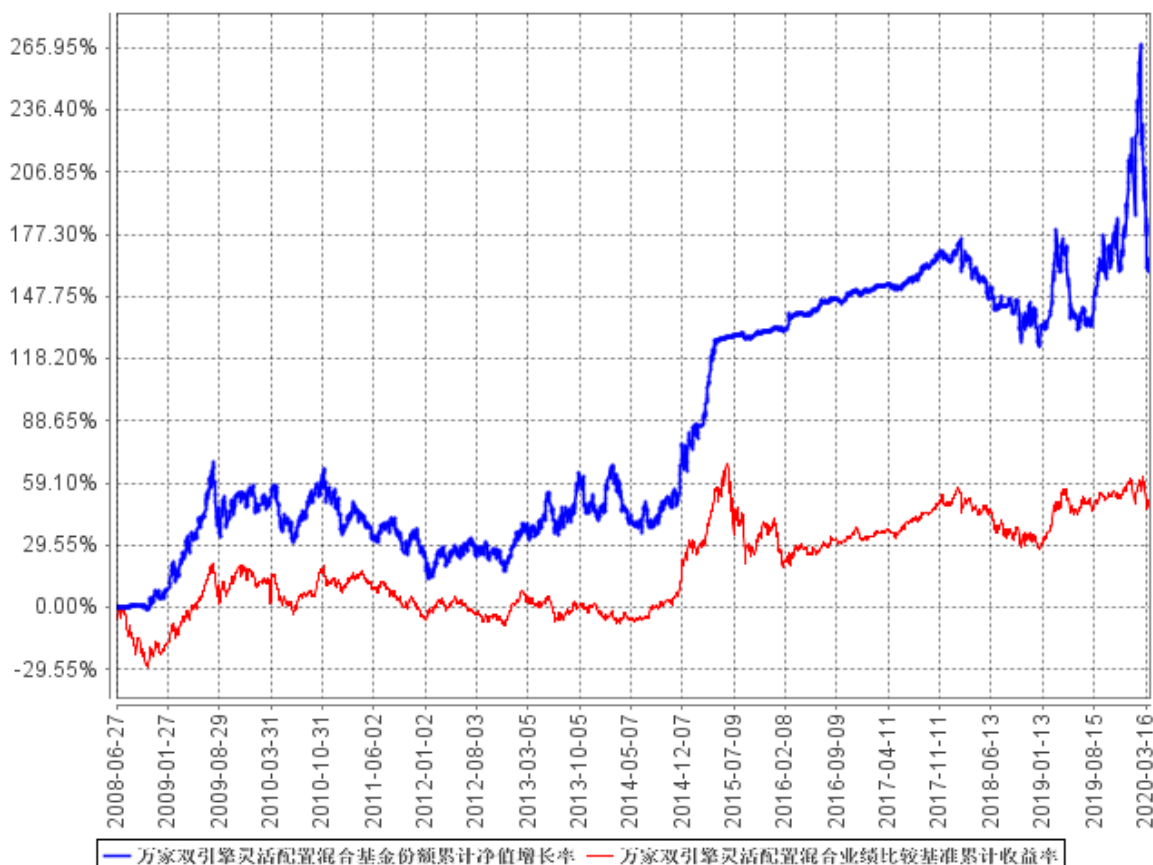
##### 3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-9.19%	2.98%	-5.01%	1.16%	-4.18%	1.82%

注：业绩比较基准=60%×沪深300指数收益率+40%×上证国债指数收益率

### 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

万家双引擎灵活配置混合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：本基金于 2008 年 6 月 27 日成立，建仓期为六个月，建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同要求，报告期末各项资产配置比例符合基金合同要求。

## § 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		
叶勇	万家双引擎灵活配置混合型证券投资基金的基金经理	2018年8月24日	-	7年	中国政法大学法学本科。2007年7月至2011年7月在上海证券报社担任财经报道记者；2011年8月至2012年8月在华泰证券研究所担

					任研究员；2012 年 9 月至 2013 年 8 月在大公报上海办事处担任副主任；2013 年 9 月至 2014 年 8 月在上海市北高新股份有限公司担任投资管理部经理助理；2014 年 9 月至 2015 年 2 月在上海三熙投资管理咨询有限公司担任副总经理；2015 年 3 月加入万家基金管理有限公司，曾任股权投资部副总监、权益投资二部总监、投资经理，2018 年 8 月起担任投资研究部基金经理职务。
--	--	--	--	--	--

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》、《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,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 2 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 报告期内基金投资策略和运作分析

一季度,在宏观经济低迷,经济数据持续探底的背景下,遭遇新冠疫情黑天鹅事件,对一季度国内经济带来较大冲击,随着疫情全球蔓延,加速推动全球经济走向衰退。全球股市均在一季度发生股灾式暴跌。

A 股自 2019 年 12 月以来,走出以电子、计算机、新能源汽车为代表的大科技行情,创业板指数走势最为强劲,沪深 300 指数表现较为低迷。受春节假期中国国内对疫情强力控制收效的影响,A 股在 2 月 3 日一次性反应国内疫情影响后,随即快速反弹,科技股延续了先前的强势走势,三周时间内,科技股加速上涨,冲顶。受到获利盘回吐、全球疫情蔓延和宏观利率下行不达预期的影响,科技股暴跌式回调,电子板块回调幅度高达 30%以上,基本回吐了 2019 年 12 月份以来 3 个月的涨幅。权重股指数也在 3 月份开始出现大幅回调。

报告期内,本基金在坚持趋势投资为主,坚持基本面研究与趋势投资策略相结合。在操作风格上:以右侧布局、趋势投资为主导,偏好动量强劲、走势稳健、基本面逻辑通顺的行业和个股;选股上以布局 A 股的优质科技股为主。

本基金由于 1 月份调整为以电子、计算机的趋势强股为主要持仓,导致在 2 月 26 日开始的暴跌调整过程中回撤幅度很大,由于跌幅较快,没有及时择时,给持有人带来了不好的持有体验,基金经理深表歉意。今后,基金经理将不断改进趋势投资策略的体系框架,在择时和选股、组合行业配置上进行更好的平衡。

后市展望方面,基金经理对后市继续持乐观态度。

中共中央政治局 3 月 27 日召开会议,分析国内外新冠肺炎疫情防控和经济运行形势,研究部署进一步统筹推进疫情防控和经济社会发展工作。会议确定两项中心工作:彻底战胜疫情和经济发展:一是对于疫情防控,要外防输入、内防反弹,保持我国疫情防控形势持续向好态势。二是

深化供给侧结构性改革，坚决打好三大攻坚战，加大宏观政策对冲力度，有效扩大内需，全面做好“六稳”工作，努力完成全年经济社会发展目标任务，确保实现决胜全面建成小康社会、决战脱贫攻坚目标任务。

会议提出五项政策：1、适当提高财政赤字率。2、发行特别国债。3、增加地方政府专项债券规模。4、引导贷款市场利率下行。5、加快地方政府专项债发行和使用，加紧做好重点项目前期准备和建设工作的。

中央逆周期调节政策已经开始发力，相信可以较大程度对冲经济的急剧下滑风险。而政策发力见效，是需要一定的时间的，对市场的影响也需要一些时间，随着时间的推移，叠加市场通过暴跌的方式大幅调整，已经释放了较大风险。预期二季度市场处于震荡上行的格局。

从结构上看，创业板和科技股依然是最强劲的趋势所在，所以轻指数、重结构，一方面，看好以半导体、云计算为代表的科技股方向；另一方面，看好受疫情影响较小的刚需消费、医药等板块。

从操作策略上而言，将继续坚持绝对回报的基本理念，追求长期稳健盈利目标，坚持趋势投资为主的方法，坚持基本面投资策略与趋势投资策略相结合。进一步精选行业和个股，尤其是做好组合均衡和个股仓位控制，平抑组合波动，在有效控制回撤率的前提下追求稳定收益。

#### 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 1.4983 元；本报告期基金份额净值增长率为-9.19%，业绩比较基准收益率为-5.01%。

#### 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，本基金自 2020 年 1 月 1 日至 2020 年 3 月 31 日，连续 58 个工作日基金资产净值低于五千万元。我司已经将该基金情况向证监会报备并提出解决方案，目前我司正积极加强营销，力争扩大本基金规模。

本报告期内，基金份额持有人数量不存在低于二百人的情况。

## § 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	26,715,161.33	83.68
	其中：股票	26,715,161.33	83.68
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	3,650,767.04	11.44
8	其他资产	1,558,148.38	4.88
9	合计	31,924,076.75	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	629,090.00	2.11
B	采矿业	-	-
C	制造业	20,707,377.20	69.47
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	2,421,765.00	8.12
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	2,948,152.64	9.89
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	8,776.49	0.03



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	26,715,161.33	89.62

### 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 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	600872	中炬高新	26,900	1,285,820.00	4.31
2	300601	康泰生物	11,200	1,283,520.00	4.31
3	600305	恒顺醋业	63,500	1,243,965.00	4.17
4	002271	东方雨虹	34,200	1,163,826.00	3.90
5	000672	上峰水泥	57,100	1,120,302.00	3.76
6	603605	珀莱雅	9,500	1,093,925.00	3.67
7	300253	卫宁健康	51,800	1,086,246.00	3.64
8	603520	司太立	18,100	1,067,538.00	3.58
9	600600	青岛啤酒	23,300	1,065,043.00	3.57
10	002555	三七互娱	31,800	1,038,588.00	3.48

### 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。

## 5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本报告期内，本基金未投资国债期货。

## 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	43,460.85
2	应收证券清算款	1,371,643.80
3	应收股利	-
4	应收利息	2,207.51
5	应收申购款	140,836.22
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,558,148.38

### 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

报告期期初基金份额总额	14,691,620.00
报告期期间基金总申购份额	13,159,445.68
减：报告期期间基金总赎回份额	7,955,140.86
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	19,895,924.82

## § 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

本报告期，基金管理人未运用固有资金投资本基金。

### 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、《万家双引擎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报纸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、万家双引擎灵活配置混合型证券投资基金 2020 年第 1 季度报告原文。
- 6、万家基金管理有限公司董事会决议。
- 7、《万家双引擎灵活配置混合型证券投资基金托管协议》。

### 9.2 存放地点

基金管理人和基金托管人的办公场所，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

2020 年 4 月 21 日