

万家双引擎灵活配置混合型证券投资基金 2020 年第 3 季度报告

2020 年 9 月 30 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 10 月 27 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 10 月 26 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 7 月 1 日起至 2020 年 9 月 30 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
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	18,627,125.25 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7月1日－2020年9月30日）
1. 本期已实现收益	4,712,808.57
2. 本期利润	-889,554.95
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0459
4. 期末基金资产净值	32,553,133.50
5. 期末基金份额净值	1.7476

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

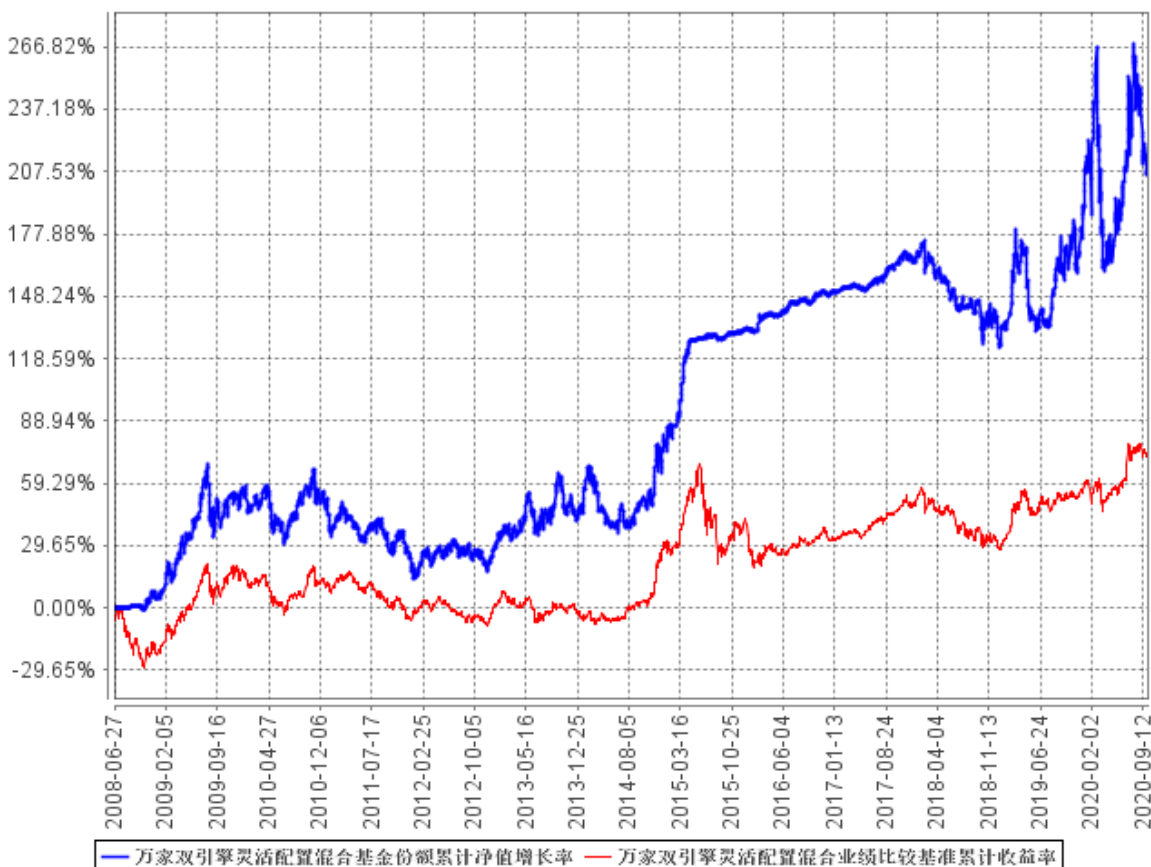
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-2.83%	2.13%	6.35%	0.97%	-9.18%	1.16%
过去六个月	16.64%	1.94%	14.75%	0.79%	1.89%	1.15%
过去一年	18.79%	2.13%	14.26%	0.83%	4.53%	1.30%
过去三年	17.33%	1.42%	19.16%	0.80%	-1.83%	0.62%
过去五年	34.28%	1.11%	37.09%	0.77%	-2.81%	0.34%
自基金合同 生效起至今	208.10%	1.13%	72.50%	0.97%	135.60%	0.16%

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,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

三季度,中国经济继续 V 型反弹态势,投消费双双回暖,出口大幅好于预期,进口不确定性较大房地产市场销售投资“两旺”,CPI 持续回落,PPI 低位回升,就业压力依然存在,经济增长持续回升。人民币汇率区间波动,外汇储备财政收支持续改善,货币政策基调稳健。中国经济进一步复苏态势明确,而外部经济形势则出现转好的迹象。

受到经济复苏几次,A 股从三季度初开始强力反弹,并与 7 月中旬短线冲顶,然后进入两个半月的震荡调整阶段。科技、医药表现低迷,消费股继续震荡调整,汽车、新能源汽车表现非常强势。

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。坚持以大消费、医药为基本仓位的布局,同时加仓制造板块。不过,由于医药板块在 8 月份遭遇较大回撤,使得基金三季度回撤较大。

后市展望方面,受到疫情反弹影响,四季度世界经济运行依然存在很大的不确定性,而国内需求将加快回升步伐,宏观政策总体上将保持平稳。中央政府逆周期调节政策已经开始发力并且收效,随着经济增速转正,复工复产常态化,对于后面中国经济的表现乐观。在坚定房地产调控预期,去杠杆,推进科技创新和经济结构调整,不断推进股权融资和资本市场发展的大背景下,持续看好资本市场的表现,预期四季度,市场将在经历三季度的震荡盘整后,重拾升势,进入震荡上行的格局。

从四季度的投资机遇来看,鉴于成长股总体估值依然较高,四季度价值蓝筹的相对估值洼地优势更为明显,有望迎来阶段性估值修复甚至估值切换的行情。

从组合配置来看,四季度的配置方向应该更加稳健均衡。在消费医药、汽车、金融地产、电子等行业均衡布局,寻找行业龙头重点配置。

从个股选择上,优选市场空间巨大、核心竞争力强、技术水平先进、研发实力强大、财务质

量好、治理结构良好、有企业家精神的公司。

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 1.7476 元；本报告期基金份额净值增长率为-2.83%，业绩比较基准收益率为 6.35%。

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 7 月 1 日至 2020 年 9 月 30 日，连续 66 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，本基金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	30,540,701.46	91.47
	其中：股票	30,540,701.46	91.47
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	2,750,021.05	8.24
8	其他资产	99,388.33	0.30
9	合计	33,390,110.84	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	23,596,310.70	72.49
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	2,865.20	0.01
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	13,717.00	0.04
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	21,211.56	0.07
J	金融业	4,996,260.00	15.35
K	房地产业	1,910,337.00	5.87
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	30,540,701.46	93.82

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	600660	福耀玻璃	70,600	2,286,734.00	7.02
2	600741	华域汽车	73,000	1,817,700.00	5.58
3	000001	平安银行	84,600	1,283,382.00	3.94
4	600690	海尔智家	58,700	1,280,834.00	3.93
5	000895	双汇发展	24,100	1,275,613.00	3.92
6	300601	康泰生物	7,000	1,274,070.00	3.91

7	601318	中国平安	16,600	1,265,916.00	3.89
8	000858	五 粮 液	5,700	1,259,700.00	3.87
9	600036	招商银行	34,300	1,234,800.00	3.79
10	603179	新泉股份	39,103	1,222,750.81	3.76

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

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	62,952.76
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	335.57
5	应收申购款	36,100.00
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	99,388.33

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	20,221,967.59
报告期期间基金总申购份额	12,896,585.53
减:报告期期间基金总赎回份额	14,491,427.87
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	18,627,125.25

§ 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。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期内，经万家基金管理有限公司董事会审议通过，公司总经理经晓云女士因达到法定退休年龄，不再担任公司总经理，暂由董事长方一天先生代为履行总经理职务。

§ 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 年第三季度报告原文。
- 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

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 10 月 27 日