

万家可转债债券型证券投资基金

2022 年第 1 季度报告

2022 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：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2022 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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2022 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 1 月 1 日起至 3 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	74,313,327.86 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	54,346,734.00 份	19,966,593.86 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 1 月 1 日-2022 年 3 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	-558,304.91	-171,390.84
2. 本期利润	-3,639,771.83	-1,188,977.40
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0711	-0.0838
4. 期末基金资产净值	65,047,510.24	23,715,234.78
5. 期末基金份额净值	1.1969	1.1877

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	-5.10%	0.76%	-6.69%	0.71%	1.59%	0.05%
过去六个月	1.12%	0.61%	-1.34%	0.59%	2.46%	0.02%
过去一年	19.44%	0.58%	7.66%	0.51%	11.78%	0.07%
自基金合同生效起至今	19.69%	0.52%	11.04%	0.53%	8.65%	-0.01%

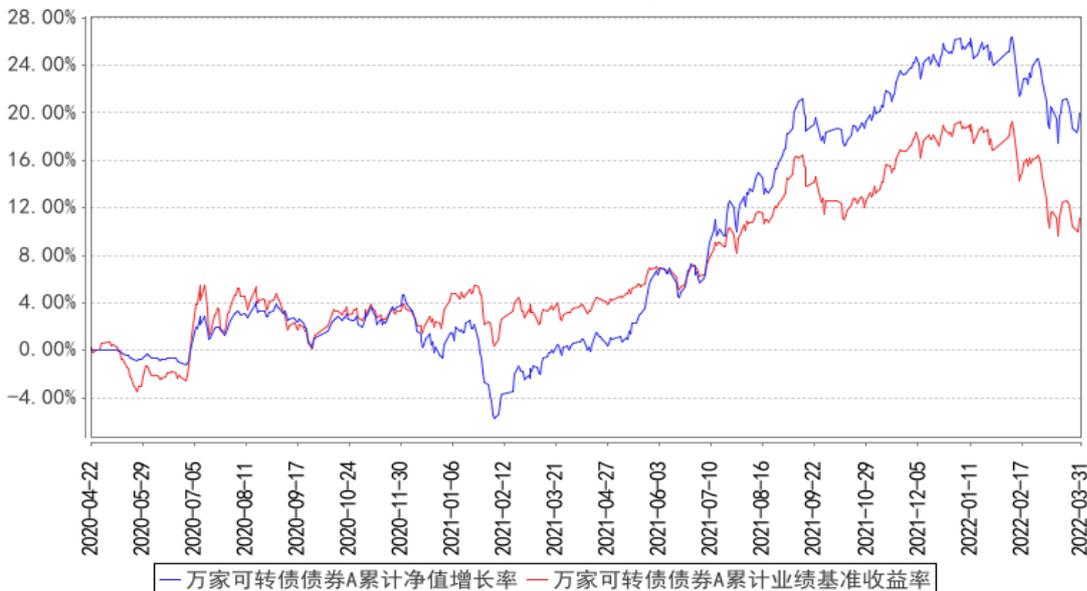
万家可转债债券 C

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	-5.19%	0.76%	-6.69%	0.71%	1.50%	0.05%
过去六个月	0.92%	0.61%	-1.34%	0.59%	2.26%	0.02%
过去一年	18.96%	0.58%	7.66%	0.51%	11.30%	0.07%
自基金合同生效起至今	18.77%	0.52%	11.04%	0.53%	7.73%	-0.01%

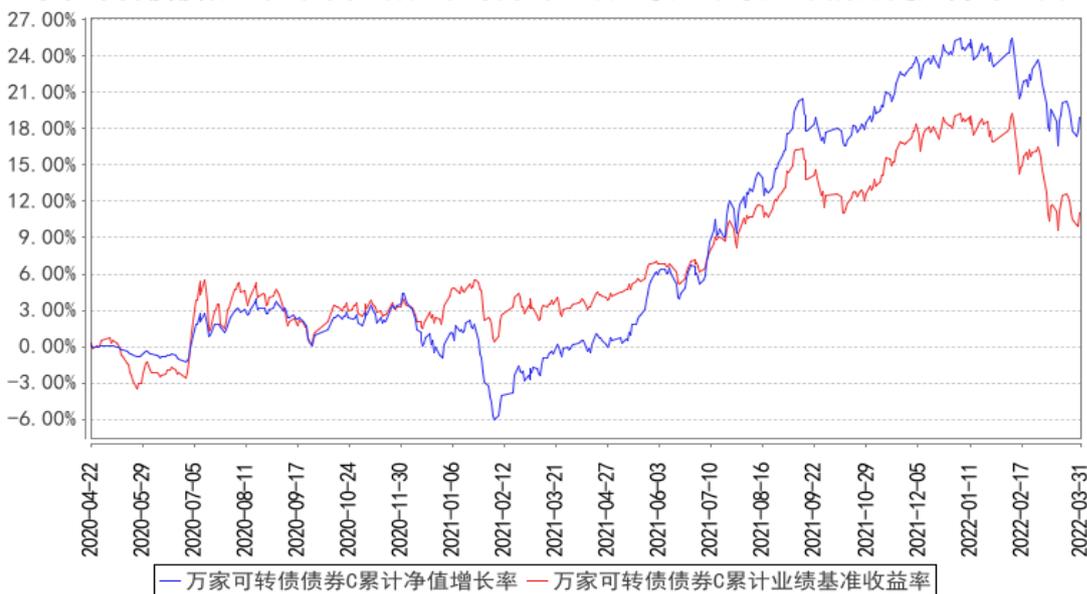
生效起至今						
-------	--	--	--	--	--	--

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 6 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、万家增强收益债券型证券投资基金的基金经理	2021 年 8 月 24 日	-	5 年	2016 年 6 月至 2019 年 11 月在鹏华基金管理有限公司稳定收益投资部担任研究员；2019 年 11 月加入万家基金管理有限公司，先后担任固定收益部研究员、基金经理助理等职。
陈佳昀	万家添利债券型证券投资基金（LOF）、万家稳健增利债券型证券投资基金、万家现金宝货币市场证券投资基金、万家惠裕回报 6 个月持有期混合型证券投资基金的基金经理	2020 年 4 月 22 日	2022 年 3 月 23 日	10 年	上海财经大学金融学硕士。2011 年 7 月至 2015 年 11 月在财达证券有限责任公司工作，先后担任固定收益部经理助理、资产管理部投资经理职务；2015 年 12 月至 2017 年 4 月在平安证券股份有限公司工作，担任资产管理部投资经理职务。2017 年 4 月进入万家基金管理有限公司，从事债券研究与投资工作，自 2017 年 5 月起担任固定收益部基金经理职务。

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,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

2022 年一季度经济整体承压。出口增速整体回落,过去两年由于疫情控制较好而带来的出口份额提升趋势开始减退。其次房地产行业整体仍然承压严重,开工、销售等各项数据整体为负增长,对于经济回暖仍然形成掣肘。未来为了实现 5.5%的增长目标,预计政策层面会有一定发力,包括信贷、地产限制放开、基建项目加快开工建设等。债券市场在一季度整体先扬后抑,年初充分消化和发酵了货币宽松预期之后,缺少进一步的实质利好催化,并且财政和房地产政策都有逐步转松预期,宽信用预期对市场扰动阶段性较大,导致一季度中期债券市场持续调整。

权益市场方面,受到美联储加息周期、俄乌战争、疫情反复等多重因素影响,全球市场形成滞胀预期,风险偏好明显降低,权益市场经历较大回撤,上证综指回调 10.65%,深证成指回调 18.44%。供给端大宗商品涨幅明显,能源成本居高不下,制造业成本整体处于高位;而需求端受疫情影响,社会层面整体需求不振,市场对于 A 股企业的盈利预期总体下调。资金层面,受到局势影响,资本外流趋势也比较明显。总体来看一季度权益市场震荡向下,整体风格偏向稳增长,高估值的成长板块大幅下杀,低估值的地产、银行以及周期、基建标的表现较好。

转债市场方面,过高的溢价率水平积聚了一定风险,叠加权益市场整体萎靡、债券市场波动加剧,转债市场一季度回撤 8.36%,回调幅度较大,目前溢价率水平暂时脱离历史极高值,但是仍然处于相对高位。未来走势较大程度依赖权益市场景气程度。

我们一季度对于可转债基金进行了整体策略的适当调整,收缩成长战线,更多配置了稳健的银行、交运板块的转债,减仓新能源、TMT 相关板块的转债,收缩溢价率水平,整体有效地控制

了回撤，在可转债基金中表现较好。未来会针对国内经济复苏情况以及大宗商品价格进行紧密跟踪，判断各行业的景气拐点，增加配置景气向上的赛道。

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 1.1969 元，本报告期基金份额净值增长率为-5.10%，同期业绩比较基准收益率为-6.69%，截至本报告期末万家可转债债券 C 的基金份额净值为 1.1877 元，本报告期基金份额净值增长率为-5.19%，同期业绩比较基准收益率为-6.69%。

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	2,142,142.96	2.39
	其中：股票	2,142,142.96	2.39
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	83,842,050.58	93.46
	其中：债券	83,842,050.58	93.46
	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	1,400,000.00	1.56
	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	1,779,493.34	1.98
8	其他资产	544,369.27	0.61
9	合计	89,708,056.15	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	-	-
D	电力、热力、燃气及水生产和供应	2,142,142.96	2.41

	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		-
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	2,142,142.96	2.41

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	601985	中国核电	264,136	2,142,142.96	2.41

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	7,244,776.58	8.16
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）	76,597,274.00	86.29
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	83,842,050.58	94.46

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	110059	浦发转债	68,410	7,220,647.39	8.13
2	019654	21 国债 06	60,600	6,195,999.68	6.98
3	113021	中信转债	40,550	4,429,728.66	4.99
4	113052	兴业转债	35,790	3,936,600.93	4.43
5	123107	温氏转债	27,920	3,582,227.79	4.04

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

本报告期内，本基金未投资国债期货。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本报告期内，本基金未投资国债期货。

5.9.3 本期国债期货投资评价

本报告期内，本基金未投资国债期货。

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	12,016.36
2	应收证券清算款	378,325.76
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	154,022.74
6	其他应收款	4.41
7	其他	-
8	合计	544,369.27

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	110059	浦发转债	7,220,647.39	8.13
2	113021	中信转债	4,429,728.66	4.99
3	123107	温氏转债	3,582,227.79	4.04
4	127045	牧原转债	3,348,285.72	3.77
5	113044	大秦转债	3,331,771.80	3.75
6	113042	上银转债	3,199,981.93	3.61
7	113011	光大转债	3,174,664.73	3.58
8	127032	苏行转债	3,085,501.27	3.48
9	110073	国投转债	2,683,063.78	3.02
10	113043	财通转债	2,120,704.16	2.39
11	128116	瑞达转债	2,084,598.08	2.35
12	110074	精达转债	1,876,073.63	2.11
13	110067	华安转债	1,866,780.83	2.10
14	113048	晶科转债	1,682,444.71	1.90
15	123070	鹏辉转债	1,579,779.37	1.78
16	113050	南银转债	1,564,102.32	1.76
17	127012	招路转债	1,430,215.87	1.61
18	113037	紫银转债	1,355,788.16	1.53
19	127018	本钢转债	1,276,543.79	1.44
20	118002	天合转债	1,224,634.85	1.38
21	113051	节能转债	1,144,750.44	1.29
22	127025	冀东转债	1,087,607.75	1.23
23	132015	18 中油 EB	989,909.89	1.12
24	113046	金田转债	987,536.82	1.11
25	128095	恩捷转债	965,493.28	1.09
26	110043	无锡转债	876,028.56	0.99
27	113568	新春转债	858,770.30	0.97
28	113585	寿仙转债	802,629.28	0.90
29	128111	中矿转债	772,981.39	0.87
30	113033	利群转债	762,650.00	0.86
31	127027	靖远转债	686,385.90	0.77

32	128048	张行转债	610,001.37	0.69
33	110053	苏银转债	605,253.70	0.68
34	110052	贵广转债	362,761.81	0.41
35	128081	海亮转债	358,341.37	0.40
36	113024	核建转债	284,286.64	0.32
37	110079	杭银转债	244,945.26	0.28
38	113017	吉视转债	234,904.66	0.26
39	110048	福能转债	233,997.12	0.26
40	113013	国君转债	223,794.63	0.25
41	128137	洁美转债	182,736.95	0.21
42	123121	帝尔转债	143,739.53	0.16
43	123078	飞凯转债	97,402.19	0.11

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末投资的前十名股票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	43,628,568.10	6,253,713.23
报告期期间基金总申购份额	22,512,202.73	26,277,846.75
减：报告期期间基金总赎回份额	11,794,036.83	12,564,966.12
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	54,346,734.00	19,966,593.86

§ 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（%）	47.12	-

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	20220101 - 20220331	25,606,198.98	0.00	0.00	25,606,198.98	34.46
产品特有风险							
<p>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。</p> <p>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。</p>							

§ 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、万家可转债债券型证券投资基金 2022 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

2022 年 4 月 21 日