

# 万家瑞尧灵活配置混合型证券投资基金

## 2023 年第 3 季度报告

2023 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：上海银行股份有限公司

报告送出日期：2023 年 10 月 24 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。

基金托管人上海银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2023 年 10 月 23 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 2023 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	万家瑞尧灵活配置混合	
基金主代码	004731	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2018 年 1 月 19 日	
报告期末基金份额总额	41,500,068.95 份	
投资目标	本基金通过灵活运用股票资产投资策略、债券资产投资策略等多种投资策略，充分挖掘潜在的投资机会，追求基金资产长期稳定增值。	
投资策略	1、股票资产投资策略；2、债券资产投资策略；3、中小企业私募债券投资策略；4、股指期货投资策略；5、国债期货投资策略；6、股票期权投资策略；7、权证投资策略；8、融资交易策略；9、资产支持证券投资策略。	
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率*50%+中证全债指数收益率*50%	
风险收益特征	本基金是一只混合型基金，其预期风险和预期收益高于货币市场基金和债券型基金，低于股票型基金，在证券投资基金中属于预期风险较高、预期收益也较高的基金产品。	
基金管理人	万家基金管理有限公司	
基金托管人	上海银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	万家瑞尧灵活配置混合 A	万家瑞尧灵活配置混合 C
下属分级基金的交易代码	004731	004732
报告期末下属分级基金的份额总额	36,493,462.40 份	5,006,606.55 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（2023 年 7 月 1 日-2023 年 9 月 30 日）	
	万家瑞尧灵活配置混合 A	万家瑞尧灵活配置混合 C
1. 本期已实现收益	-925,292.42	-130,759.13
2. 本期利润	-1,346,185.39	-191,283.93
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0369	-0.0373
4. 期末基金资产净值	39,693,801.13	5,390,308.36
5. 期末基金份额净值	1.0877	1.0766

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

万家瑞尧灵活配置混合 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	-3.28%	0.51%	-1.58%	0.44%	-1.70%	0.07%
过去六个月	-3.26%	0.45%	-3.15%	0.43%	-0.11%	0.02%
过去一年	-4.80%	0.37%	0.53%	0.49%	-5.33%	-0.12%
过去三年	4.29%	0.33%	-2.73%	0.56%	7.02%	-0.23%
过去五年	23.81%	0.70%	19.29%	0.62%	4.52%	0.08%
自基金合同生效起至今	13.32%	0.84%	10.46%	0.62%	2.86%	0.22%

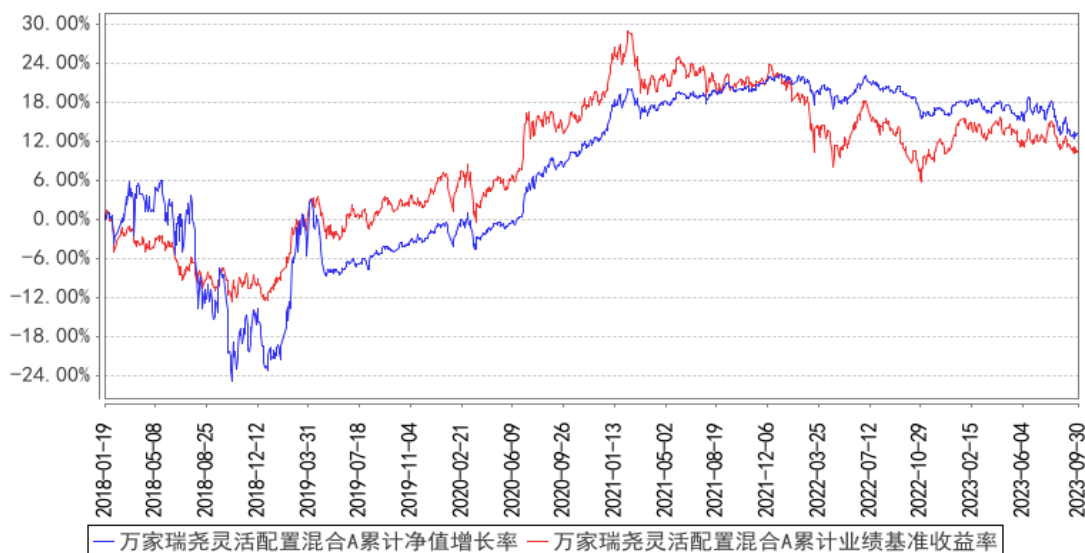
万家瑞尧灵活配置混合 C

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	-3.33%	0.51%	-1.58%	0.44%	-1.75%	0.07%

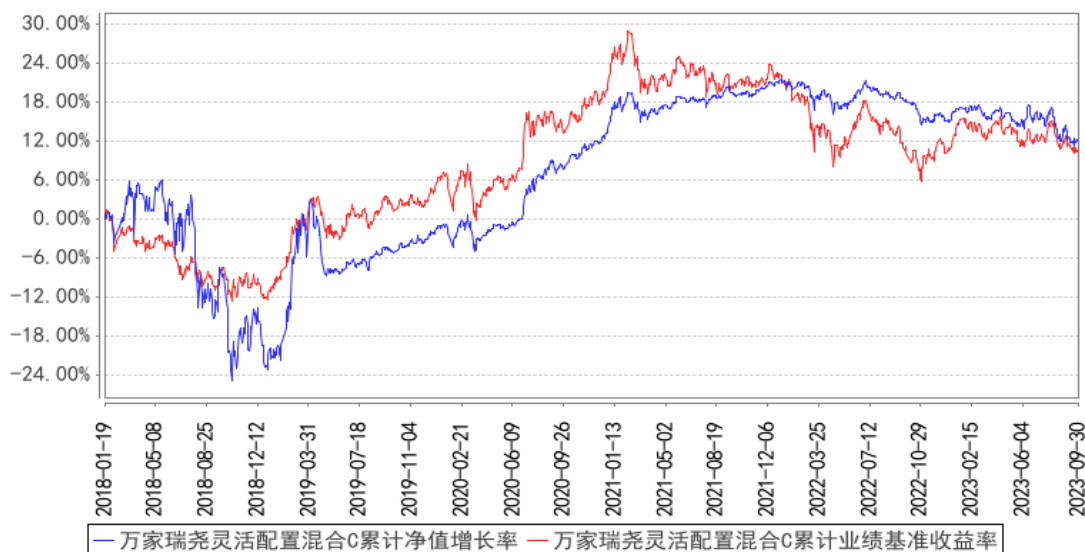
过去六个月	-3.37%	0.45%	-3.15%	0.43%	-0.22%	0.02%
过去一年	-4.99%	0.37%	0.53%	0.49%	-5.52%	-0.12%
过去三年	3.66%	0.33%	-2.73%	0.56%	6.39%	-0.23%
过去五年	22.55%	0.70%	19.29%	0.62%	3.26%	0.08%
自基金合同生效起至今	12.16%	0.84%	10.46%	0.62%	1.70%	0.22%

### 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

万家瑞尧灵活配置混合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



万家瑞尧灵活配置混合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：本基金于 2018 年 1 月 19 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、万家瑞尧灵活配置混合型证券投资基金、万家集利债券型发起式证券投资基金的基金经理	2023 年 5 月 18 日	-	7.5 年	国籍：中国；学历：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。

#### 4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

本报告期末，本基金经理未兼任私募资产管理计划的投资经理，故本项不适用。

#### 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 13 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

宏观与债券层面，海外经济整体韧性仍然较强，美联储整体基调偏鹰派，短期看不到海外流动性放松的可能。未来仍然需要观察联储在 11 月份的加息动作。明年预计欧美经济进一步衰退。国内经济方面，目前市场情绪已经反应了比较悲观的预期。十年期国债收益率从季初的 2.64% 一直维持小幅震荡，整体相对平稳，中间波动主要来自三大扰动因素：资金面偏紧，利率债供给偏多，股市等其他政策落地较快，这影响市场的风险偏好和经济预期。我们仍然认为，未来适当的政策出台叠加经济的自发修复，未来整体宏观经济会有所改善，利率中枢可能小幅上行，目前本基金仅持有小部分利率债仓位。

权益层面，三季度的整体市场走势先扬后抑，上证指数小幅回落 2.86%，沪深 300 回调 3.98%，创业板指大幅回落 9.53%，大小票强弱分化明显。受到国内一系列支持政策的催化，大金融、钢铁、建材等周期板块走势较好，而 TMT 板块与新能源板块普跌 10% 以上。本基金在三季度的总体

思路是以经济复苏周期板块为主进行配置，辅以部分 TMT 标的以及消费标的。后续计划针对未来半年到一年内盈利稳健增长+业绩反转的板块进行配置。

转债层面，三季度转债市场走势比较稳健，中证转债仅微调 0.52%，体现良好抗跌性。但是转债估值水平有一定程度走扩，溢价率平均值一度触及 56.87%，处于历史高位，风险相对较大。不过考虑到目前流动性环境仍然比较宽松，权益市场位置相对偏低，纯债调整风险虽然存在，但是短期仍以震荡为主，所以我们不会立刻大幅度降低转债仓位，而是继续调整持仓结构，向低溢价率转债进行迁移，紧密观察溢价率的压缩情况。本基金后续会针对国内经济复苏情况、各行业恢复情况进行紧密跟踪，争取自上而下选择最优板块进行配置，博取超额收益。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末万家瑞尧灵活配置混合 A 的基金份额净值为 1.0877 元，本报告期基金份额净值增长率为-3.28%，同期业绩比较基准收益率为-1.58%；截至本报告期末万家瑞尧灵活配置混合 C 的基金份额净值为 1.0766 元，本报告期基金份额净值增长率为-3.33%，同期业绩比较基准收益率为-1.58%。

#### 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 2023 年 7 月 3 日至 2023 年 9 月 28 日，连续 64 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监管部门报告并提出解决方案，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	16,413,544.76	35.60
	其中：股票	16,413,544.76	35.60
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	25,249,429.58	54.76
	其中：债券	25,249,429.58	54.76
	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	1,997,724.92	4.33
	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	2,382,604.17	5.17
8	其他资产	61,929.05	0.13
9	合计	46,105,232.48	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	845,020.00	1.87
C	制造业	9,334,616.76	20.70
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	131,950.00	0.29
G	交通运输、仓储和邮政业	428,240.00	0.95
H	住宿和餐饮业	137,840.00	0.31
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,173,226.00	2.60
J	金融业	2,187,384.00	4.85
K	房地产业	1,533,130.00	3.40
L	租赁和商务服务业	254,328.00	0.56
M	科学研究和技术服务业	387,810.00	0.86
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	16,413,544.76	36.41

### 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	601138	工业富联	36,500	719,050.00	1.59
2	600048	保利发展	55,000	700,700.00	1.55
3	601628	中国人寿	17,900	649,054.00	1.44
4	601318	中国平安	12,000	579,600.00	1.29
5	300308	中际旭创	4,700	544,260.00	1.21



6	600519	贵州茅台	300	539,565.00	1.20
7	000333	美的集团	8,400	466,032.00	1.03
8	688981	中芯国际	8,800	450,120.00	1.00
9	688176	亚虹医药	40,000	447,600.00	0.99
10	601111	中国国航	53,000	428,240.00	0.95

#### 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	6,265,342.06	13.90
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）	18,984,087.52	42.11
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	25,249,429.58	56.01

#### 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	019547	16 国债 19	26,000	2,703,177.26	6.00
2	019694	23 国债 01	20,000	2,027,525.48	4.50
3	110043	无锡转债	16,800	1,822,172.19	4.04
4	113059	福莱转债	10,500	1,184,681.92	2.63
5	113043	财通转债	9,700	1,094,140.07	2.43

#### 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

本基金投资的前十名证券的发行主体中，无锡农村商业银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局无锡监管分局的处罚，本基金对上述主体所发行证券的投资决策程序符合公司投资制度的规定。

除上述主体外，基金管理人未发现本基金投资的前十名证券的发行主体出现本期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。

### 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

本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	61,929.05

2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	61,929.05

#### 5.11.4 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	110043	无锡转债	1,822,172.19	4.04
2	113059	福莱转债	1,184,681.92	2.63
3	113043	财通转债	1,094,140.07	2.43
4	113623	凤 21 转债	965,843.18	2.14
5	123107	温氏转债	943,750.30	2.09
6	127005	长证转债	785,231.01	1.74
7	110085	通 22 转债	770,263.00	1.71
8	113066	平煤转债	723,428.23	1.60
9	113057	中银转债	694,186.75	1.54
10	118024	冠宇转债	634,912.85	1.41
11	113655	欧 22 转债	551,137.34	1.22
12	127058	科伦转债	515,487.59	1.14
13	113060	浙 22 转债	500,342.25	1.11
14	110083	苏租转债	441,012.16	0.98
15	127020	中金转债	392,880.00	0.87
16	127037	银轮转债	380,008.49	0.84
17	127032	苏行转债	363,680.96	0.81
18	123121	帝尔转债	357,881.81	0.79
19	128074	游族转债	356,074.68	0.79
20	128048	张行转债	351,012.90	0.78
21	110067	华安转债	347,837.84	0.77
22	113516	苏农转债	333,399.04	0.74
23	113063	赛轮转债	331,163.71	0.73
24	111007	永和转债	330,416.22	0.73
25	123176	精测转 2	326,006.74	0.72
26	113615	金诚转债	291,976.27	0.65
27	110090	爱迪转债	286,257.53	0.63
28	113660	寿 22 转债	255,219.29	0.57
29	127054	双箭转债	254,588.49	0.56
30	113061	拓普转债	251,406.59	0.56
31	113058	友发转债	249,985.48	0.55
32	110062	烽火转债	247,072.33	0.55

33	110088	淮 22 转债	185,487.95	0.41
34	110073	国投转债	168,076.48	0.37
35	113519	长久转债	137,924.03	0.31
36	111000	起帆转债	122,294.93	0.27
37	127041	弘亚转债	117,807.53	0.26
38	113626	伯特转债	103,548.01	0.23

### 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	万家瑞尧灵活配置混合 A	万家瑞尧灵活配置混合 C
报告期期初基金份额总额	36,536,975.41	5,216,429.04
报告期期间基金总申购份额	-	-
减：报告期期间基金总赎回份额	43,513.01	209,822.49
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	36,493,462.40	5,006,606.55

## §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

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	1	20230701-20230930	8,389,126.60	-	-	8,389,126.60	20.21

构	2	20230701-20230930	9,228,123.16	-	-	9,228,123.16	22.24
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、《万家瑞尧灵活配置混合型证券投资基金基金合同》。
- 3、《万家瑞尧灵活配置混合型证券投资基金托管协议》。
- 4、万家瑞尧灵活配置混合型证券投资基金 2023 年第 3 季度报告原文。
- 5、万家基金管理有限公司批准成立文件、营业执照、公司章程。
- 6、万家基金管理有限公司董事会决议。
- 7、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。

### 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 10 月 24 日