

万家颐达灵活配置混合型证券投资基金 2020 年第 4 季度报告

2020 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：兴业银行股份有限公司

报告送出日期：2021 年 1 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 2021 年 1 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 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	万家颐达
基金主代码	519197
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019 年 6 月 11 日
报告期末基金份额总额	594,057,622.34 份
投资目标	在严格控制组合风险并保持良好流动性的前提下，通过专业化研究分析，力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金基于定量与定性相结合的宏观及市场因素、估值及流动性因素、政策因素等分析，确定组合中股票、债券、货币市场工具等资产类别的配置比例。在资产配置中，本基金主要考虑：（1）宏观经济走势，主要通过 GDP 增速、工业增加值、物价水平、市场利率水平等宏观经济指标的分析，判断实体经济在经济周期中所处的阶段；（2）市场估值与流动性，紧密跟踪国内外市场整体估值变化，货币供应量增速变化及其对市场整体资金供求的可能影响；（3）政策因素，密切关注国家宏观经济与产业经济层面相关政策的政策导向及其变化对市场和相关产业的影响。
业绩比较基准	50%×沪深 300 指数收益率+50%×上证国债指数收益率
风险收益特征	本基金为混合型基金，其长期平均风险和预期收益水平低于股票型基金，高于债券型基金、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	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 10 月 1 日 — 2020 年 12 月 31 日)
1. 本期已实现收益	5,767,269.09
2. 本期利润	17,238,475.61
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0402
4. 期末基金资产净值	652,495,710.47
5. 期末基金份额净值	1.0984

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。

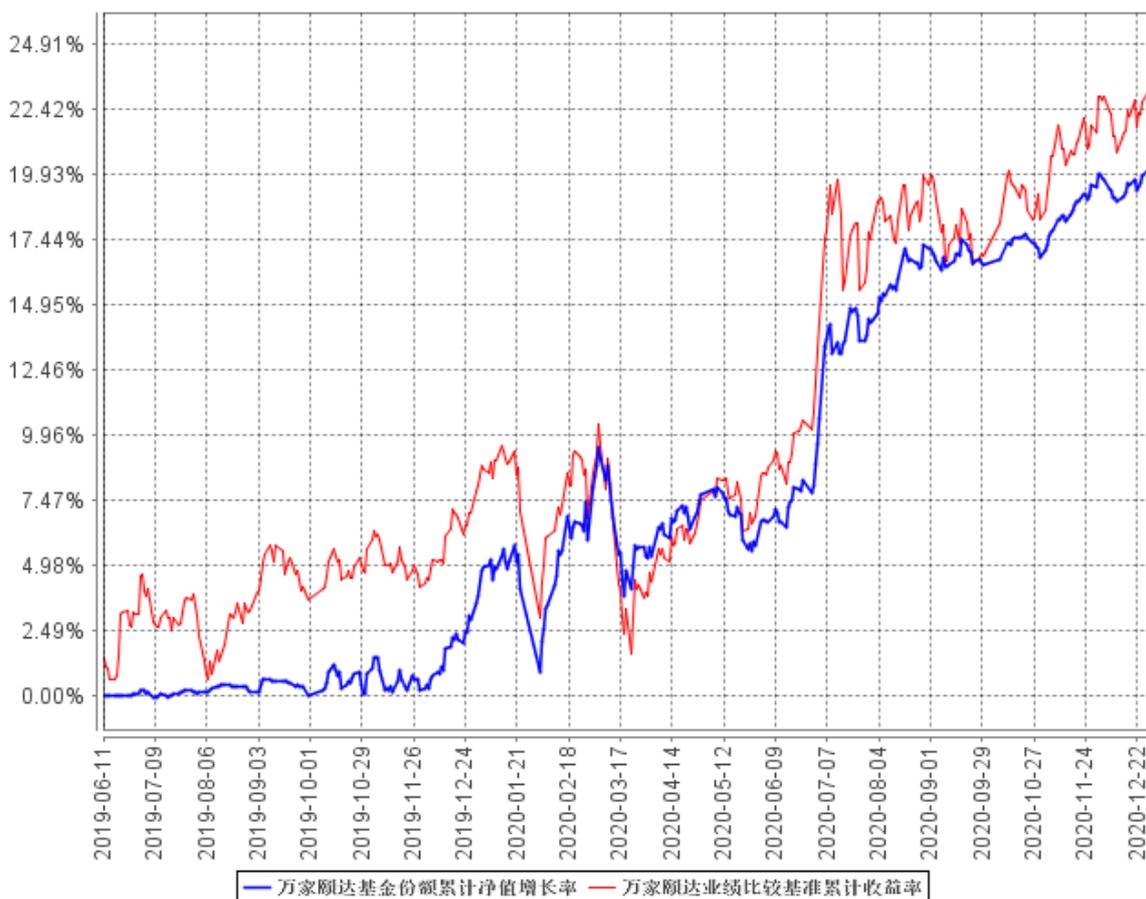
3.2 基金净值表现

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	3.85%	0.18%	6.88%	0.50%	-3.03%	-0.32%
过去六个月	11.97%	0.36%	12.61%	0.67%	-0.64%	-0.31%
过去一年	16.46%	0.49%	15.58%	0.71%	0.88%	-0.22%
自基金合同 生效起至今	20.95%	0.41%	24.86%	0.63%	-3.91%	-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

万家颐达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：2019 年 6 月 11 日起，本基金由万家颐达保本混合型证券投资基金转型为万家颐达灵活配置混合型证券投资基金，2019 年 6 月 11 日，《万家颐达灵活配置混合型证券投资基金基金合同》生效，基金合同生效后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		
陈奕雯	万家安弘	2019年12月	-	5.5年	清华大学金融学硕

	纯债一年定期开放债券型证券投资基金、万家强化收益定期开放债券型证券投资基金、万家鑫安纯债债券型证券投资基金、万家鑫丰纯债债券型证券投资基金、万家颐达灵活配置混合型证券投资基金、万家恒瑞 18 个月定期开放债券型证券投资基金、万家家享中短债债券型证券投资基金、万家民安增利 12 个月定期开放债券型证券投资基金的基金经理	12 日			士。2014 年 7 月至 2015 年 3 月在上海陆家嘴国际金融资产交易股份有限公司工作。2015 年 3 月加入万家基金管理有限公司。2019 年 2 月起担任固定收益部基金经理。
--	---	------	--	--	---

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》、《公开募集证券投资基金

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,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 报告期内基金投资策略和运作分析

1. 宏观经济分析

四季度国内基本面仍延续了第三季度的格局,生产端在外需拉动下继续保持强势,工业增加值维持高位;投资整体继续改善,但内部结构分化,基建投资仍在偏低位置震荡并呈现下滑态势,持续低于预期,地产投资出现下滑,土地市场持续降温,制造业投资强势反弹,其中有低基数的原因,但更多反映的仍是企业盈利好转预期下产能投资意愿的增加;消费继续改善,但速度仍慢于预期,增速较疫情前仍有较大缺口。尤其值得关注的变量是疫苗落地的进度,自 11 月下旬以来,

疫苗批准上市及开展接种的步伐明显加快，市场风险偏好提升，基本面复苏预期有所强化。此外，四季度流动性环境出现较大变化，11 月底至年末央行持续维稳资金面，使得流动性环境再次转向宽松。资金面宽松除了为对冲永煤事件形成的流动性冲击，背后或许也隐含了持续托底经济、政策不快速转向的态度和含义，因此成为了短期内债券收益率下行的核心原因。但总体来看，中期因素仍指向复苏将逐步从生产领域扩展到终端消费，届时货币政策的退出预期或又将占据上风。

2、市场回顾

四季度债券收益率整体呈现震荡态势。10 月，在三季度 GDP 低于预期触发债市超跌反弹，偏弱的权益和震荡的商品市场也使得风险偏好阶段性回落，不过现券收益率下行幅度仍有限，主要制约因素仍然是基本面复苏预期以及银行的负债压力。此后，永煤意外违约导致市场遭受流动性冲击，现券收益率出现上行，信用利差大幅走阔。11 月下旬，央行开始维稳资金面，短端收益率快速下行，曲线陡峭化。随着跨年资金面宽松的形势逐步得到确认，12 月中旬以来中长端收益率也出现大幅下行。权益市场在基本面、流动性、风险偏好等方面整体面临有利环境，四季度持续上行。

3. 运行分析

本基金四季度债券仓位仍持有高等级短久期信用债获取票息收益，权益仓位继续偏向于低估值的周期板块，包括银行、地产等。

4. 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

当前，国内经济基本面仍然处在复苏通道中，基本延续了三季度的情况，而疫苗接种持续推进使得消费复苏的预期有所强化，但仍需时间来验证。从这个意义上说，债市整体仍处在熊市之中。短期内，央行为对冲信用市场风险并持续支持中小企业复苏采取了较宽松的货币政策，有利的流动性环境使得债券市场出现一波熊市反弹，后续看短期内市场风险也相对有限，不过未来某个时间点市场预计仍将回归经济复苏主线。当然，地产产业链持续的边际放缓信号以及社融拐点后对基本面的拖累在远期内构成利好，但在较长的时期中都难以成为核心因素。

本基金将持续积极关注市场机会，严控风险的前提下为持有人获取较好的投资回报。

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 1.0984 元；本报告期基金份额净值增长率为 3.85%，业绩比较基准收益率为 6.88%。

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	135,249,640.44	18.38
	其中：股票	135,249,640.44	18.38
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	530,032,554.90	72.02
	其中：债券	530,032,554.90	72.02
	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	56,600,444.90	7.69
	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	7,029,311.41	0.96
8	其他资产	6,991,692.94	0.95
9	合计	735,903,644.59	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	63,784,724.27	9.78
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	2,220,644.00	0.34
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	18,716.24	0.00
J	金融业	57,803,507.21	8.86
K	房地产业	11,075,330.00	1.70
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	294,496.58	0.05
N	水利、环境和公共设施管理业	52,222.14	0.01
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	135,249,640.44	20.73

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	600036	招商银行	266,500	11,712,675.00	1.80
2	000002	万科A	385,900	11,075,330.00	1.70
3	000333	美的集团	76,800	7,560,192.00	1.16
4	002142	宁波银行	211,200	7,463,808.00	1.14
5	000001	平安银行	353,100	6,828,954.00	1.05
6	601318	中国平安	74,300	6,462,614.00	0.99
7	000651	格力电器	99,900	6,187,806.00	0.95
8	300750	宁德时代	16,800	5,898,648.00	0.90
9	600276	恒瑞医药	52,680	5,871,712.80	0.90
10	601939	建设银行	832,500	5,228,100.00	0.80

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	71,985,154.90	11.03

	其中：政策性金融债	71,985,154.90	11.03
4	企业债券	50,190,000.00	7.69
5	企业短期融资券	225,172,000.00	34.51
6	中期票据	182,267,400.00	27.93
7	可转债（可交换债）	418,000.00	0.06
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	530,032,554.90	81.23

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	042000512	20 皖投集 CP003	300,000	30,087,000.00	4.61
2	012003370	20 大众交通 SCP002	300,000	30,027,000.00	4.60
3	018008	国开 1802	210,000	21,556,500.00	3.30
4	155071	18 首置 03	200,000	20,134,000.00	3.09
5	101652036	16 华润水泥 MTN001	200,000	20,064,000.00	3.07

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

本基金将根据风险管理的原则，主要选择流动性好、交易活跃的股指期货合约进行交易，以对冲投资组合的系统性风险、有效管理现金流量或降低建仓或调仓过程中的冲击成本等。

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

本基金将按照法律法规要求，以套期保值为目的参与国债期货投资。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期内未投资国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未持有国债期货。

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	22,918.31
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	6,968,719.71
5	应收申购款	54.92
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,991,692.94

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的情况。

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

报告期期初基金份额总额	295,913,914.64
报告期期间基金总申购份额	326,693,198.79
减:报告期期间基金总赎回份额	28,549,491.09
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	594,057,622.34

§ 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

报告期期初管理人持有的本基金份额	95,455,326.46
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	95,455,326.46
报告期期末持有的本基金份额占基金总额比例(%)	16.07

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	20201001 - 20201202	95,455,326.46	-	-	95,455,326.46	16.07%
	2	20201203 -	-	204,732,618.13	-	204,732,618.13	34.46%

	20201231				
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、《万家颐达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、万家颐达灵活配置混合型证券投资基金 2020 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、《万家颐达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

2021 年 1 月 21 日