

万家新兴蓝筹灵活配置混合型证券投资基金

2021 年第 1 季度报告

2021 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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2021 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2021 年 04 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 2021 年 01 月 01 日起至 03 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	万家新兴蓝筹
基金主代码	519196
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 1 月 26 日
报告期末基金份额总额	840,890,492.90 份
投资目标	本基金投资于中国经济中具有代表性和竞争力的蓝筹公司。在有效控制风险的前提下，通过积极主动的投资管理，追求基金资产的长期稳定增值，力争使基金份额持有人分享中国经济持续成长的成果。
投资策略	1、资产配置策略；2、股票投资策略（（1）市值筛选、（2）蓝筹特征筛选、（3）公司基本面分析、（4）估值水平分析、（5）存托凭证投资策略）；3、参与融资业务的投资策略；4、期权、权证投资策略；5、普通债券投资策略；6、中小企业私募债券债券投资策略；7、资产支持证券投资策略；8、证券公司短期公司债券投资策略；9、股指期货投资策略。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为：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	本基金是混合型基金，风险高于货币市场基金和债券型基金但低于股票型基金，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	中国建设银行股份有限公司

§ 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（2021年1月1日－2021年3月31日）
1. 本期已实现收益	335,884,846.46
2. 本期利润	-151,263,017.85
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1684
4. 期末基金资产净值	1,541,778,605.85
5. 期末基金份额净值	1.8335

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。

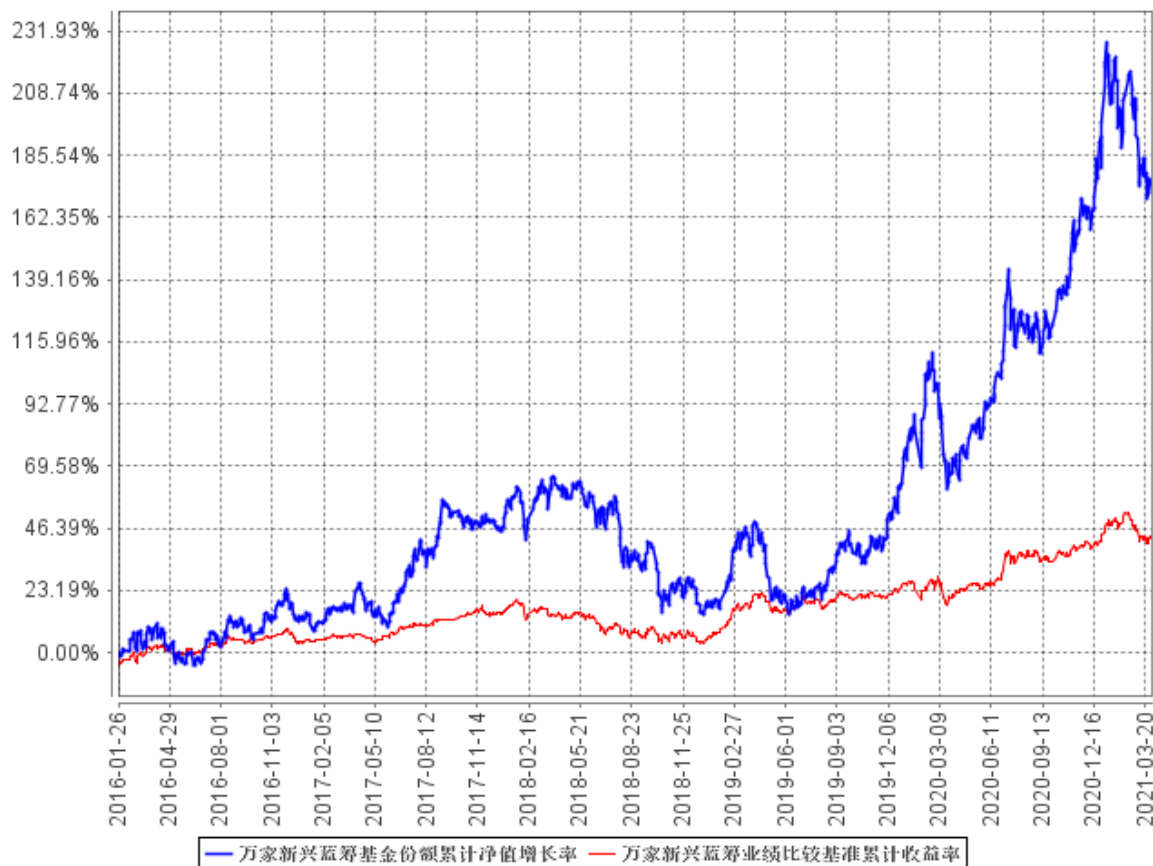
3.2 基金净值表现

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	-8.67%	2.01%	-0.91%	0.80%	-7.76%	1.21%
过去六个月	22.65%	1.85%	6.38%	0.67%	16.27%	1.18%
过去一年	62.66%	1.74%	18.31%	0.66%	44.35%	1.08%
过去三年	65.00%	1.74%	24.99%	0.68%	40.01%	1.06%
过去五年	150.92%	1.57%	39.86%	0.59%	111.06%	0.98%
自基金合同 生效起至今	171.97%	1.57%	42.78%	0.61%	129.19%	0.96%

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

万家新兴蓝筹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 2016 年 1 月 26 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		
莫海波	万家和谐增长混合型证券投资	2016 年 1 月 26 日	-	11 年	美国圣约翰大学 MBA。2010 年 3 月至 2011 年 2 月在财富证

	资基金、 万家品质 生活灵活 配置混合 型证券投资 基金、 万家新兴 蓝筹灵活 配置混合 型证券投资 基金、 万家臻选 混合型证 券投资基 金、万家 社会责任 18 个月定 期开放混 合型证券 投资基金 (LOF)、 万家价值 优势一年 持有期混 合型证券 投资基金 的基金经 理。				券有限责任公司任分 析师、投资经理助理， 2011 年 2 月至 2015 年 3 月在中银国际证券 有限责任公司任投资 经理； 2015 年 3 月 进入万家基金管理有 限公司，从事投资研 究工作，自 2015 年 5 月起担任基金经理职 务，现任公司总经理 助理、投资研究部总 监、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

从国内经济形势看，2020 年中国疫情控制较好，货币政策相较于欧美主要经济体更早回归正常。政府工作报告中明确表示货币政策“不急转弯”，保持与名义 GDP 增速相当的水平，赤字率目标也设定为 3.2%，符合预期。因此，我们认为 2021 年中国国内经济有望实现平稳发展。随着疫苗注射普及率的推广，国内消费稳步增长，旅游、餐饮有望获得较大的恢复，制造业投资活动也有望持续恢复。

回顾 1 月份以来的市场，当时经济数据向好，尤其是 2020 年四季度 GDP 数据略超预期，特斯拉 Model Y 超预期大卖，海南免税同比保持高增。同时一月份新基金发行热销；上述因素，推动一月份市场情绪高涨，两市成交量持续保持在 1 万亿左右；但春节后，机构抱团股由于担心货币政策边际收紧，导致市场在月末出现了极为剧烈的调整。我们在前期的大幅上涨中，减持了大部分去年涨幅较大估值较贵且机构持仓较多的标的；

本产品延续偏稳健的投资风格，以逆势、左侧投资为主要策略，投资逻辑具有前瞻性和连续稳定性，对自己深度认真研究后看好的板块和个股坚定持有。

在当前时点，市场自 2 月 18 号以来，市场出现了较大的调整，风险得到大部分释放；我们预计未来市场震荡为主。短期货币政策“不急转弯”的总基调大体不会有所变化，而在产业政策方面，尤其“十四五规划”有望带来一些板块性的机会，过去两年市场存在着明显的结构性偏好，未来这样的格局依然存在。目前产品持仓 90 左右，未来短中期的主要配置方向在新能源汽车、地产、农业等。

新能源汽车短期不在市场风格上，但新能源汽车是未来几年最具有确定性成长性的方向之一，2021 年是新能源汽车爆发的一年。宏观层面看，全球碳中和的大背景下，各国都在加码新能源汽车的推广应用。微观层面看，从 20 年下半年起，以特斯拉、比亚迪、新势力、五菱等为代表的车企推出大量优质车型，新能源车在占领消费者心智方面出现了大幅的提升。优质的车型供给在 21 年仍在持续加速，如特斯拉 model Y、比亚迪 DMI 超级混动、大众 ID 系列等。销量层面，21 年一季度新能源车销量预计 50 万辆，我们认为全年新能源车销量有望超过 200 万辆。产业层面，中国的新能源车产业链在全球的竞争地位进一步提升，整体而言，行业基本面非常健康，且仍在持续向上。当前时点，新能源车板块出现了部分回调，我们认为主要原因一是受市场风格影响，前期涨幅较大的白马板块如白酒、新能源车等普遍出现的回调；二是对于上游原材料涨价的担忧。我们认为，与基本金属与大宗商品涨价不同在于，本轮新能源车上游资源品如碳酸锂等涨价的核心原因是需求拉动所致。其背后仍是体现了产业链的超高景气度。同时，中游电池等环节的龙头也可以借助这一轮原材料成本上涨实现进一步洗牌，优化行业竞争格局，因此在当前时点，我们长期坚定看好新能源车板块。

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 1.8335 元；本报告期基金份额净值增长率为-8.67%，业绩比较基准收益率为-0.91%。

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，本基金没有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	1,422,582,775.70	91.86
	其中：股票	1,422,582,775.70	91.86
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	124,742,652.02	8.05
8	其他资产	1,376,999.15	0.09
9	合计	1,548,702,426.87	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	196,974,306.18	12.78
B	采矿业	29,695,776.00	1.93
C	制造业	825,876,403.71	53.57
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	67,750.68	0.00
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	33,073.82	0.00
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	1,501,445.89	0.10
J	金融业	101,947,847.35	6.61
K	房地产业	266,185,355.89	17.26
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	18,786.60	0.00

N	水利、环境和公共设施管理业	282,029.58	0.02
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	1,422,582,775.70	92.27

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股票。

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	002460	赣锋锂业	1,253,669	118,170,839.94	7.66
2	000998	隆平高科	5,810,900	103,608,347.00	6.72
3	002385	大北农	10,627,700	89,485,234.00	5.80
4	603799	华友钴业	1,259,680	86,590,403.20	5.62
5	000002	万科A	2,822,708	84,681,240.00	5.49
6	000333	美的集团	1,022,200	84,055,506.00	5.45
7	002074	国轩高科	2,270,779	81,816,167.37	5.31
8	603986	兆易创新	441,061	75,368,503.68	4.89
9	600048	保利地产	4,735,946	67,392,511.58	4.37
10	600383	金地集团	5,582,401	67,044,636.01	4.35

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投资。

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。

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属投资。

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权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.8.1 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合约。

5.9 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期末未持有国债期货。

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。

5.10.2 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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额 (元)
1	存出保证金	446, 979. 37
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	43, 312. 65
5	应收申购款	886, 707. 13
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1, 376, 999. 15

5.10.4 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。

5.10.5 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

报告期期初基金份额总额	935,187,991.22
报告期期间基金总申购份额	189,004,596.79
减：报告期期间基金总赎回份额	283,302,095.11
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	840,890,492.90

§ 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	报告期内持有基金份额变化情况	报告期末持有基金情况
----	----------------	------------

者类别	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	20210101 - 20210127 ; 20210311 - 20210314	215,351,918.55	-	50,000,000.00	165,351,918.55	19.66%
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、《万家新兴蓝筹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、万家新兴蓝筹灵活配置混合型证券投资基金 2021 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、《万家新兴蓝筹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

2021 年 4 月 21 日