

# 万家双引擎灵活配置混合型证券投资基金 2021 年第 2 季度报告

2021 年 6 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：2021 年 7 月 20 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 7 月 19 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 2021 年 4 月 1 日起至 6 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	22,491,281.42 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	(一) 资产配置策略; (二) 股票投资策略(1、基础股票库构建; 2、优选股票库构建; 3、核心股票股构建; 4、股票组合的构建; 5、持续跟踪和风险评估; 6、存托凭证投资策略); (三) 债券投资策略(1、利率预期策略; 2、久期控制策略; 3、期限结构配置策略; 4、类属配置策略; 5、杠杆放大策略和换券策略; 6、套利策略; 7、可转债投资策略; 8、中小企业私募债券债券投资策略; 9、资产支持证券投资策略; 10、证券公司短期公司债券投资策略); (四) 权证投资策略; (五) 其他金融衍生产品投资策略。
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（2021年4月1日—2021年6月30日）
1. 本期已实现收益	2,233,561.26
2. 本期利润	3,670,012.22
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1799
4. 期末基金资产净值	48,781,773.47
5. 期末基金份额净值	2.1689

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

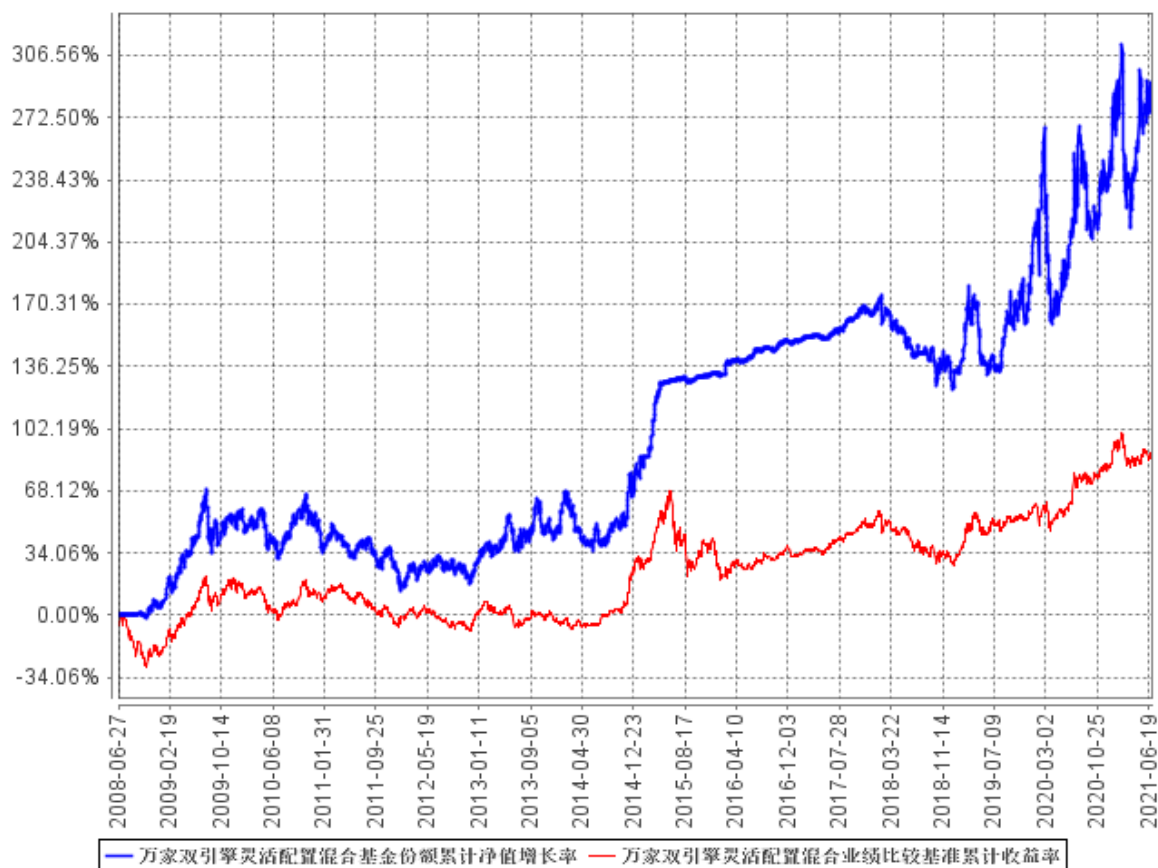
##### 3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	18.82%	1.71%	2.49%	0.59%	16.33%	1.12%
过去六个月	7.13%	2.02%	1.06%	0.79%	6.07%	1.23%
过去一年	20.59%	1.92%	16.29%	0.80%	4.30%	1.12%
过去三年	57.06%	1.67%	35.49%	0.82%	21.57%	0.85%
过去五年	57.12%	1.31%	47.90%	0.71%	9.22%	0.60%
自基金合同 生效起至今	282.37%	1.19%	88.62%	0.95%	193.75%	0.24%

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基金经理	2018 年 8 月 24 日	-	8 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,执行交易系统中的公平交易程序;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 报告期内基金投资策略和运作分析

在一季度后半段，市场大幅调整之后，二季度行情市场开始了强劲的结构性的反弹行情，是以新能源汽车、科技股、医药股为代表的成长股行情，创业板指数表现强势，而权重股指数表现低迷。反映出流动性宽松背景下，市场的风险偏好大幅提升，当然，新能源汽车和 半导体板块表现出来的上半年业绩高成长性为基础。而核心资产股票由于多数业绩增速高成长期已过，单纯的拔估值难以为继，二季度整体表现弱勢。

报告期内，基金并未追逐热门的科技、医药板块，组合配置仍然以钢铁、煤炭为主，以化工、有色、光伏等为辅。总体而言，组合净值取得了稳健的增长，回撤较小，虽然相对收益对比公募基金整体并不突出，但是总体实现了稳健收益。

对下一步策略整体方向，随着长达十年的上游重资产周期行业的产能出清，在“双碳”新背景下，判断周期行业将进入一个供给硬约束的新周期。而在需求端：中国制造向全球倾销，出口将持续保持强势格局，拉动上游需求，此外上半年出口的拉动使我们对财政、货币政策使用处于审慎状态，这为下半年政策工具的运用提供了很大的空间和余地；在供给端，“双碳”格局下，上游资源和原材料部门将长期处于供给硬约束的环境。行业企业产能价值重估，利润在大幅增长后保持中枢稳定，业绩和估值都应该得到抬升。

2021 年第三季度的配置上，依然坚持高增长、低估值、利润稳得住的钢铁、煤炭为主，化工、有色等为辅的配置。

对于钢铁股，1、供给侧压产量政策已经基本确定了，未来钢价和矿石之间的剪刀差有望持续扩大而且稳定，“双碳”格局下需求稳健+供给硬约束将成为钢铁行业中长期的基本面主线，一旦形成稳定预期，之前压制钢铁股的负面因素将消除，钢铁股的投资逻辑发生很大的改善；2、部分头部钢铁企业已经发生脱胎换骨的变化，高利润的中高端产品占比大幅提升，成为主导性收入，公司已经基本转型为中高端制造业公司，周期性大幅减弱，具备较强的成长性，目前的估值远远不能匹配真实价值，值得长期持有。3、今年核心钢企的盈利将环季不断改善，业绩有望持续向好；

4、尽管经过了一轮估值修复，当前钢铁股的估值普遍较低。

对于煤炭股，1、尽管长远来看碳达峰会导致煤炭消费量逐步缩减，但是，从未来三五年来看供给侧收缩会大于煤炭消费的收缩，煤炭消费绝对量在未来几年稳定增长，煤炭价格中枢将不断上行，阶段性缺煤现象将经常性出现；2、煤炭企业本身治理在发生改善，资本开支缩减，费用压减，加大分红，股息率提高；3、在能源价格上行周期，煤炭资源价格需要重估；4、碳达峰的进程中，煤价保持合理价格利于达成减排目的；5、当前煤炭股估值处于历史低位，高增长之后，业绩仍然有望稳定增长。无论从估值提升还是业绩成长角度，煤炭股都值得配置。

#### 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 2.1689 元；本报告期基金份额净值增长率为 18.82%，业绩比较基准收益率为 2.49%。

#### 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 2021 年 4 月 1 日至 2021 年 5 月 11 日，连续 25 个工作日基金资产净值低于五千万元。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	44,299,805.56	86.48
	其中：股票	44,299,805.56	86.48
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	3,564,049.60	6.96
	其中：债券	3,564,049.60	6.96
	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	745,620.51	1.46

8	其他资产	2,617,986.91	5.11
9	合计	51,227,462.58	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	16,492,452.00	33.81
C	制造业	26,972,264.54	55.29
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	4,102.56	0.01
E	建筑业	11,014.44	0.02
F	批发和零售业	778,343.00	1.60
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	9,772.80	0.02
J	金融业	31,856.22	0.07
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	44,299,805.56	90.81

### 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	000825	太钢不锈	378,300	2,833,467.00	5.81



2	600985	淮北矿业	185,100	2,260,071.00	4.63
3	600808	马钢股份	514,900	2,208,921.00	4.53
4	000932	华菱钢铁	318,100	2,099,460.00	4.30
5	600188	兖州煤业	136,400	2,095,104.00	4.29
6	000983	山西焦煤	243,400	2,022,654.00	4.15
7	601038	一拖股份	120,600	1,989,900.00	4.08
8	600123	兰花科创	254,700	1,971,378.00	4.04
9	601666	平煤股份	270,800	1,925,388.00	3.95
10	601699	潞安环能	156,300	1,845,903.00	3.78

### 5.3.2 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的全国中小企业股份转让系统挂牌股票投资明细

本基金本报告期末未持有全国中小企业股份转让系统挂牌的股票。

### 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	2,577,803.20	5.28
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）	986,246.40	2.02
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	3,564,049.60	7.31

### 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	019649	21 国债 01	25,760	2,577,803.20	5.28
2	127023	华菱转 2	7,440	986,246.40	2.02

### 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	41,852.79
2	应收证券清算款	1,904,392.57
3	应收股利	-
4	应收利息	28,799.40
5	应收申购款	642,942.15
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	2,617,986.91

### 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	127023	华菱转 2	986,246.40	2.02

### 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	12,421,437.54
报告期期间基金总申购份额	25,321,376.85
减：报告期期间基金总赎回份额	15,251,532.97
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	22,491,281.42

## § 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

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

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	20210401 - 20210509	2,803,439.37	-	-	2,803,439.37	12.46%
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、万家双引擎灵活配置混合型证券投资基金 2021 年第 2 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](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

2021 年 7 月 20 日