

万家量化同顺多策略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：中国农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。

基金托管人中国农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 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	万家量化同顺多策略混合	
基金主代码	005650	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2018 年 5 月 4 日	
报告期末基金份额总额	199,571,704.94 份	
投资目标	在坚持风险收益合理定价的理念基础上，利用量化方法使投资适应市场变化，并引入多维度数据，建立有效因子组合，在合理控制风险的基础上，寻求基金资产的长期稳健增值。	
投资策略	1、股票资产的量化投资策略：（1）量化多因子策略、（2）量化择时策略、（3）存托凭证投资策略；2、债券资产投资策略；3、股指期货投资策略；4、国债期货投资策略；5、股票期权投资策略；6、资产支持证券投资策略；7、权证投资策略；8、融资交易策略。	
业绩比较基准	中证 800 指数收益率*90%+一年期银行定期存款收益率（税后）*10%	
风险收益特征	本基金为混合型基金，属于中高预期风险、中高预期收益的证券投资基金，其预期风险收益水平高于债券型基金及货币市场基金但低于股票型基金。	
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	万家量化同顺 A	万家量化同顺 C
下属分级基金的交易代码	005650	005651

报告期末下属分级基金的份额总额	174,233,409.72 份	25,338,295.22 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（2021年4月1日—2021年6月30日）	
	万家量化同顺 A	万家量化同顺 C
1. 本期已实现收益	8,982,097.89	1,222,749.52
2. 本期利润	39,604,163.70	5,747,359.95
3. 加权平均基金份额本期利润	0.2248	0.2204
4. 期末基金资产净值	322,464,315.58	46,088,686.42
5. 期末基金份额净值	1.8508	1.8189

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

万家量化同顺 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	13.92%	1.30%	4.26%	0.79%	9.66%	0.51%
过去六个月	8.30%	1.78%	1.70%	1.09%	6.60%	0.69%
过去一年	49.05%	1.56%	20.97%	1.16%	28.08%	0.40%
过去三年	87.96%	1.39%	42.67%	1.15%	45.29%	0.24%
自基金合同生效起至今	85.08%	1.35%	34.81%	1.14%	50.27%	0.21%

万家量化同顺 C

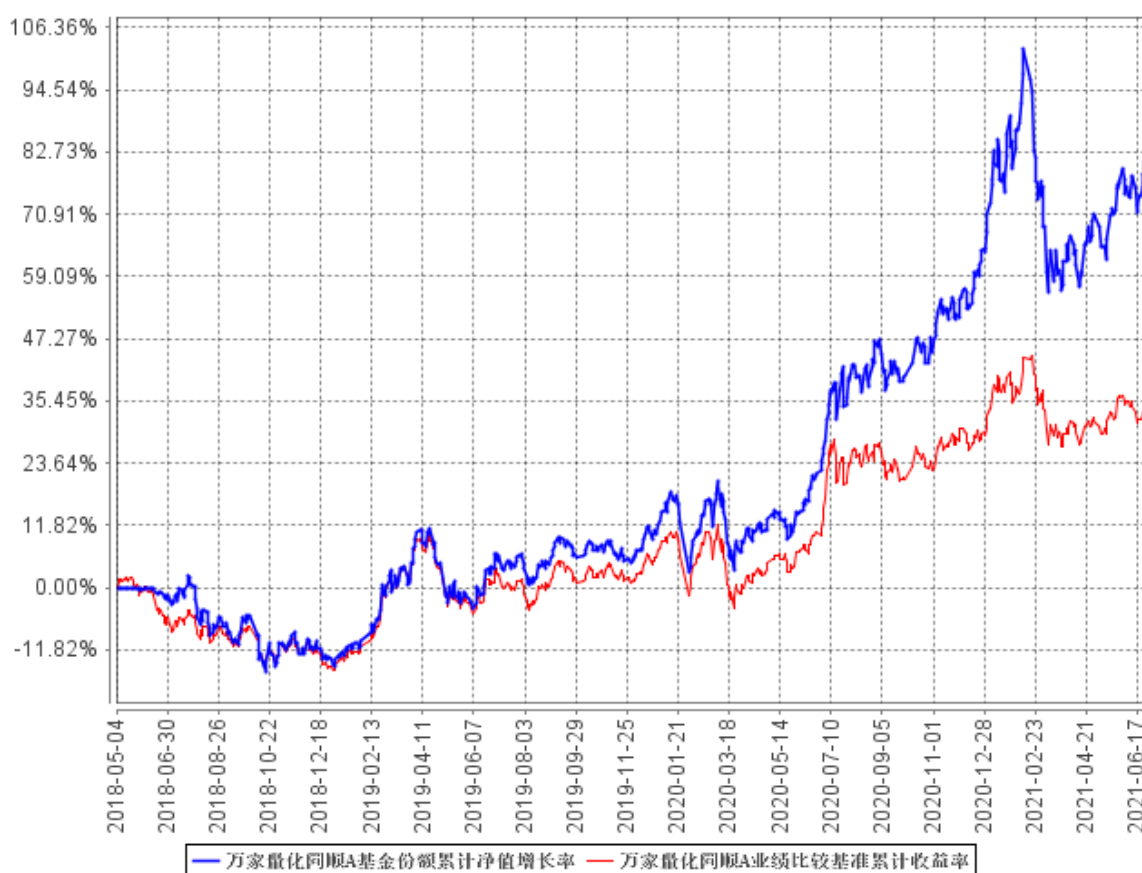
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
----	--------	-----------	------------	---------------	-----	-----

过去三个月	13.77%	1.30%	4.26%	0.79%	9.51%	0.51%
过去六个月	8.03%	1.78%	1.70%	1.09%	6.33%	0.69%
过去一年	48.31%	1.56%	20.97%	1.16%	27.34%	0.40%
过去三年	84.87%	1.39%	42.67%	1.15%	42.20%	0.24%
自基金合同生效起至今	81.89%	1.35%	34.81%	1.14%	47.08%	0.21%

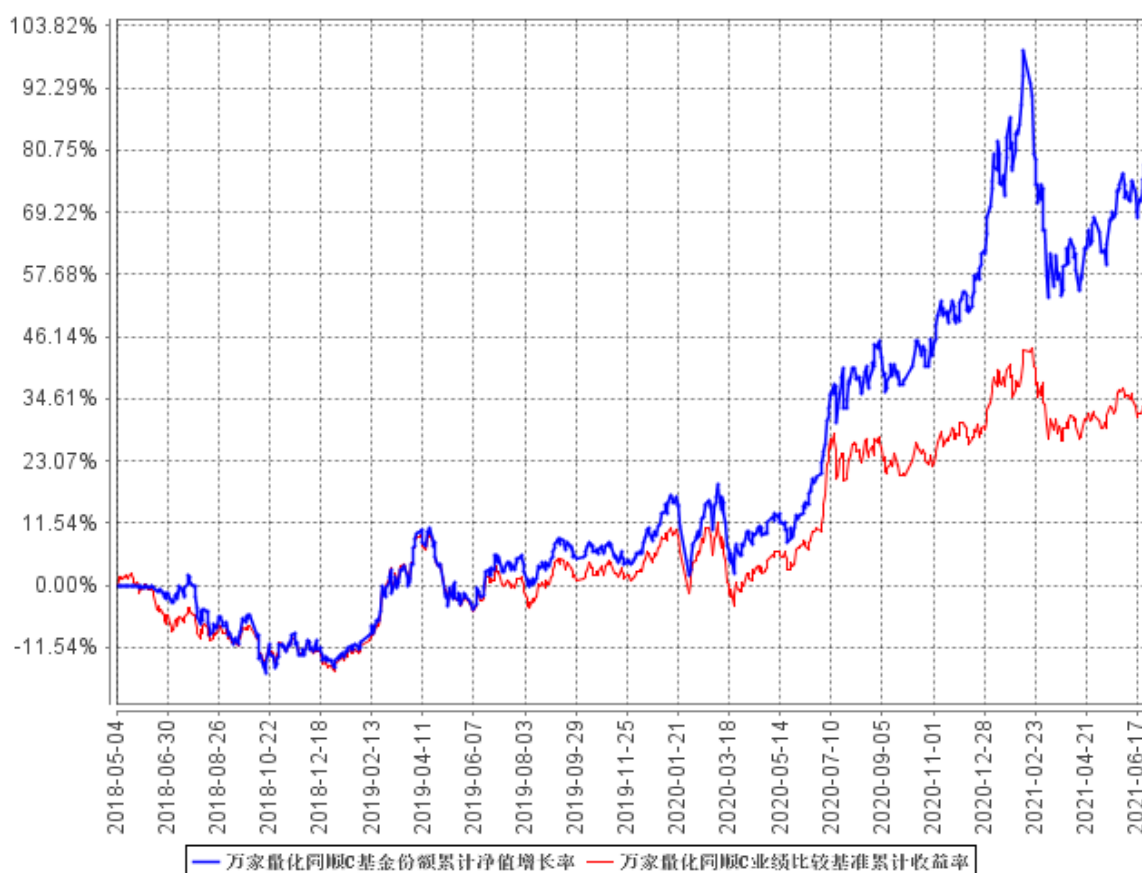
注：本基金自 2019 年 2 月 22 日起将业绩比较基准由“中证 800 指数收益率*65% + 一年期银行定期存款收益率(税后)*35%”，修订为“中证 800 指数收益率*90% + 一年期银行定期存款收益率(税后)*10%”。

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

万家量化同顺A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



万家量化同顺C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：本基金成立于 2018 年 05 月 04 日，根据基金合同规定，基金合同生效后六个月内为建仓期。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		
尹航	万家量化同顺多策略灵活配置混合型基金、万家互联互通核心资产量化策略混合型证券投资基金、万家互联	2020 年 7 月 21 日	-	7 年	2013 年 7 月至 2014 年 12 月在德邦基金管理有限公司金融工程与产品部担任量化研究及产品岗，2014 年 12 月至 2015 年 5 月在鑫元基金管理有限公司战略发展部担任产品经理，2015 年 6 月加入万家基金管理有限公司，先后担任量化投资部

	互通中国优势量化策略混合型证券投资基金的基金经理				研究员、投资经理等职，现任量化投资部基金经理。
--	--------------------------	--	--	--	-------------------------

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 报告期内基金投资策略和运作分析

在 2021 年二季度中，市场成长风格相对占优。上半年国内流动性环境和通胀预期反复，A 股市场风格历经三轮切换，近期，随着宏观流动性充裕提升风险偏好，成长风格开始逐渐占优。以目前美国就业修复的节奏，三季度依然是全球流动性预期拐点，同时也是 A 股盈利的预期高点，市场大概率会出现一定震荡。市场风格上，近期虽成长持续占优，但整体表现出较为平稳的走势，大小盘、高低估值、成长价值风格的没有表现出巨大的裂口，我们认为这一相对均衡的态势将在今年得到持续。

行业和板块方面，我们从市场机构资金共识和市场当前主要矛盾两个角度来判断。资金共识方面，从当前外资和公募基金的资金流向来看，外资更多流向了电力设备及新能源、银行和基础化工板块，公募基金则更多投向了电气设备、化工和电子板块。综合这两方面的资金流向来看，内外资的偏好尚且存在一定的差异，目前主要在与新能源相关的板块上形成了共识。当前市场的主要矛盾集中在 PPI 上升引起的制造业盈利承压，这也是当前政策最为关注的一个重点。后市最大的机会便来源于大宗商品价格的下跌，预计将会出现在今年的四季度，前期受价格压制最为明显的板块有望在此后的价格调整中受益，预计家电和机械行业最有可能因成本下降出现明显的反弹。

站在当前时点，我们对后市权益市场保持乐观态度，原因有以下几点：

1、下半年市场的宏观流动性将会相对充裕。国内市场方面，M2 的同比增速自今年年初以来已出现快速下降，由去年 10%左右的增速降至当前 8.3%的水平，较低的 M2 增速反而为国内货币政策的放松提供了较为充足的空间，市场对于流动性的预期有望因此得到改善。国际市场方面，尽管美国的通货膨胀已经远超预期，5 月 CPI 同比增幅达到 5%，市场普遍预期将会出现政策拐点，但由于非农就业人口仍未达目标，美联储目前仍未急于收紧政策，而是更多侧重于市场预期的管理，预计短期内资金面仍将相对宽松。此外，即使之后美国市场出现流动性问题，对于中国的影响预计也是相对有限的，一方面是由于美联储政策拐点的出现很有可能会迟于市场预期；另一方面，国内当前的宏观环境和政策导向也为这种潜在的冲击做好了缓冲的准备。

2、北向资金同期流入量再创纪录。一方面，人民币汇率在前期持续攀升之后，短期内暂时趋于稳定，但长期来看仍存在较大的升值空间，从而助推外资的流入；另一方面，在全球流动性泛滥的背景下，资金大幅流入权益市场，外盘整体强势上行，A 股市场也被顺势推高。截至 6 月 16 日，今年以来的净买入额已达 2093.25 亿元，超过了去年全年的净买入额（2089.32 亿元）。我

们预期今年北向资金整体预计流入约 4000 亿，将会是历史上流入额最多的一年，超过 2019 年的 3500 亿。在此推动下，盈利稳定的公司不具备持续下跌的基础。

3、相对债市而言，股市仍将持续占优。当前 10 年期美债收益率相对走弱，重回 1.5%左右的水平，国内 10 年期国债的收益率水平则处于 3.1%左右的水平。当前利率水平维持在相对低位，一方面可以通过较低的折现率为股票的高估值提供支持，另一方面也使得股市相对于债市的优势进一步凸显，引导资金转向权益市场。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末万家量化同顺 A 基金份额净值为 1.8508 元，本报告期基金份额净值增长率为 13.92%；截至本报告期末万家量化同顺 C 基金份额净值为 1.8189 元，本报告期基金份额净值增长率为 13.77%；同期业绩比较基准收益率为 4.26%。

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	333,098,190.71	89.95
	其中：股票	333,098,190.71	89.95
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	650,000.00	0.18
	其中：债券	650,000.00	0.18
	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	27,053,227.11	7.31
8	其他资产	9,509,337.36	2.57
9	合计	370,310,755.18	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	11,290.28	0.00
B	采矿业	-	-
C	制造业	241,049,430.87	65.40
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	13,020.39	0.00
E	建筑业	25,371.37	0.01
F	批发和零售业	1,305,180.00	0.35
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	12,546,007.97	3.40
J	金融业	35,407,625.10	9.61
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	27,635,723.48	7.50
M	科学研究和技术服务业	3,162,496.00	0.86
N	水利、环境和公共设施管理业	35,554.25	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	11,490,187.00	3.12
R	文化、体育和娱乐业	416,304.00	0.11
S	综合	-	-
	合计	333,098,190.71	90.38

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	300750	宁德时代	65,000	34,762,000.00	9.43
2	601012	隆基股份	309,120	27,462,220.80	7.45
3	000333	美的集团	351,772	25,105,967.64	6.81
4	601888	中国中免	68,100	20,436,810.00	5.55

5	600276	恒瑞医药	292,903	19,908,616.91	5.40
6	300059	东方财富	569,340	18,668,658.60	5.07
7	300760	迈瑞医疗	34,200	16,417,710.00	4.45
8	000001	平安银行	643,100	14,546,922.00	3.95
9	600031	三一重工	425,500	12,369,285.00	3.36
10	600309	万华化学	106,500	11,589,330.00	3.14

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	650,000.00	0.18
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）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	650,000.00	0.18

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	019640	20 国债 10	6,500	650,000.00	0.18

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

报告期末本基金未持有国债期货。

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	97,676.77
2	应收证券清算款	9,277,751.56
3	应收股利	-
4	应收利息	18,507.62
5	应收申购款	115,401.41
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	9,509,337.36

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

项目	万家量化同顺 A	万家量化同顺 C
报告期期初基金份额总额	177,718,227.57	26,476,650.70
报告期期间基金总申购份额	16,517,899.41	3,670,629.69
减:报告期期间基金总赎回份额	20,002,717.26	4,808,985.17
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	174,233,409.72	25,338,295.22

§ 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	31,917,805.66
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	11,000,000.00
报告期期末管理人持有的本基金份额	20,917,805.66
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%)	10.48

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额 (份)	交易金额 (元)	适用费率
1	基金转换 (出)	2021 年 6 月 10 日	-11,000,000.00	-19,570,100.00	0.25%
合计			-11,000,000.00	-19,570,100.00	

§ 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

本基金本报告期内未出现单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况。

§ 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、《万家量化同顺多策略灵活配置混合型证券投资基金合同》。
- 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、万家量化同顺多策略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、《万家量化同顺多策略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 7 月 20 日