

万家可转债债券型证券投资基金 2021 年第 4 季度报告

2021 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：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2022 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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2022 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 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	万家可转债债券	
基金主代码	008331	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2020 年 4 月 22 日	
报告期末基金份额总额	49,882,281.33 份	
投资目标	在严格控制风险并保持良好流动性的基础上，力争为投资者提供长期稳定的投资回报。	
投资策略	1、大类资产配置策略；2、可转换债券和可交换债券投资策略：（1）行业选择策略、（2）个券选择策略、（3）转股策略；3、普通债券投资策略；4、资产支持证券投资策略；5、国债期货投资策略；6、其他。	
业绩比较基准	中证可转换债券指数收益率*80%+中债综合指数收益率*20%	
风险收益特征	本基金为债券型基金，其长期平均风险和预期收益率理论上低于股票型基金、混合型基金，高于货币市场基金。	
基金管理人	万家基金管理有限公司	
基金托管人	中国农业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	万家可转债债券 A	万家可转债债券 C
下属分级基金的交易代码	008331	008332
报告期末下属分级基金的份额总额	43,628,568.10 份	6,253,713.23 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10月1日—2021年12月31日）	
	万家可转债债券 A	万家可转债债券 C
1. 本期已实现收益	2,177,314.37	210,641.41
2. 本期利润	3,256,233.05	327,244.52
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0777	0.0755
4. 期末基金资产净值	55,022,463.22	7,834,135.62
5. 期末基金份额净值	1.2612	1.2527

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

万家可转债债券 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	6.56%	0.40%	5.74%	0.43%	0.82%	-0.03%
过去六个月	18.33%	0.54%	11.32%	0.49%	7.01%	0.05%
过去一年	25.57%	0.53%	15.08%	0.45%	10.49%	0.08%
自基金合同生效起至今	26.12%	0.47%	19.00%	0.50%	7.12%	-0.03%

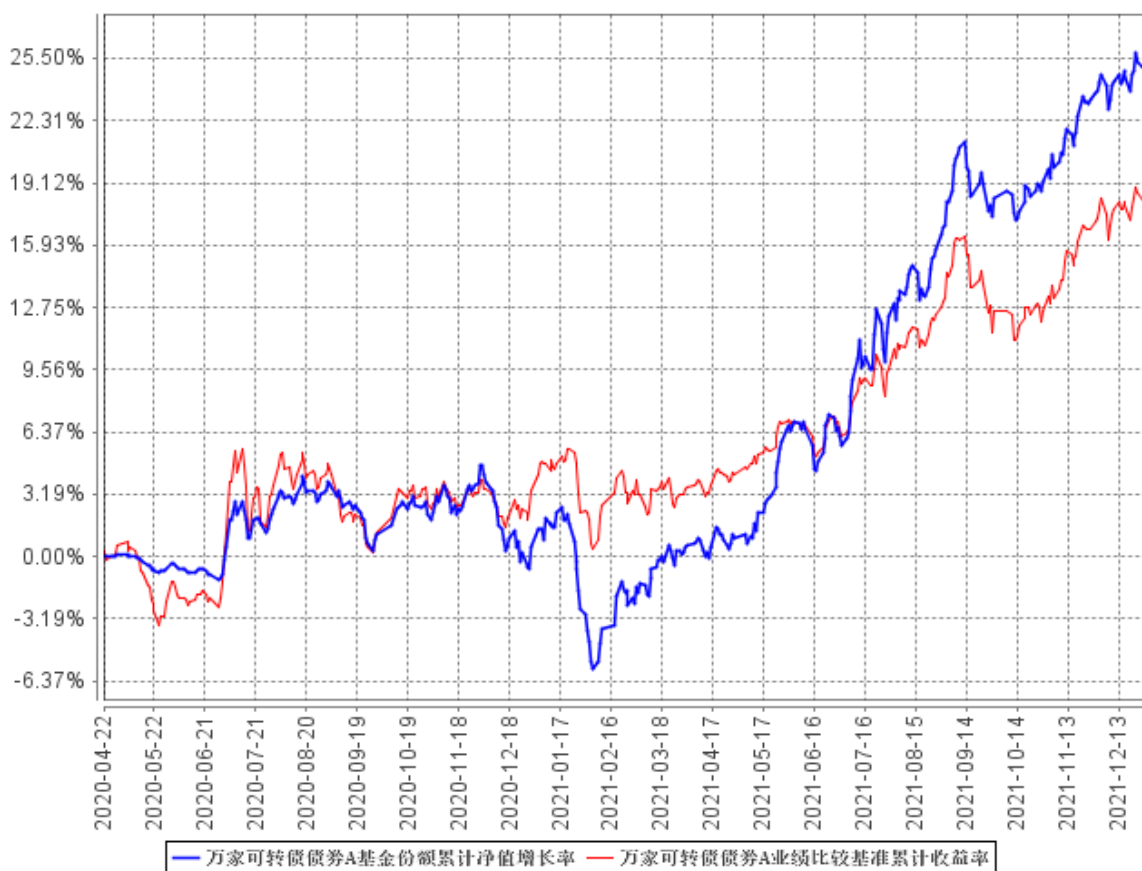
万家可转债债券 C

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	6.44%	0.40%	5.74%	0.43%	0.70%	-0.03%
过去六个月	18.09%	0.54%	11.32%	0.49%	6.77%	0.05%
过去一年	25.07%	0.53%	15.08%	0.45%	9.99%	0.08%

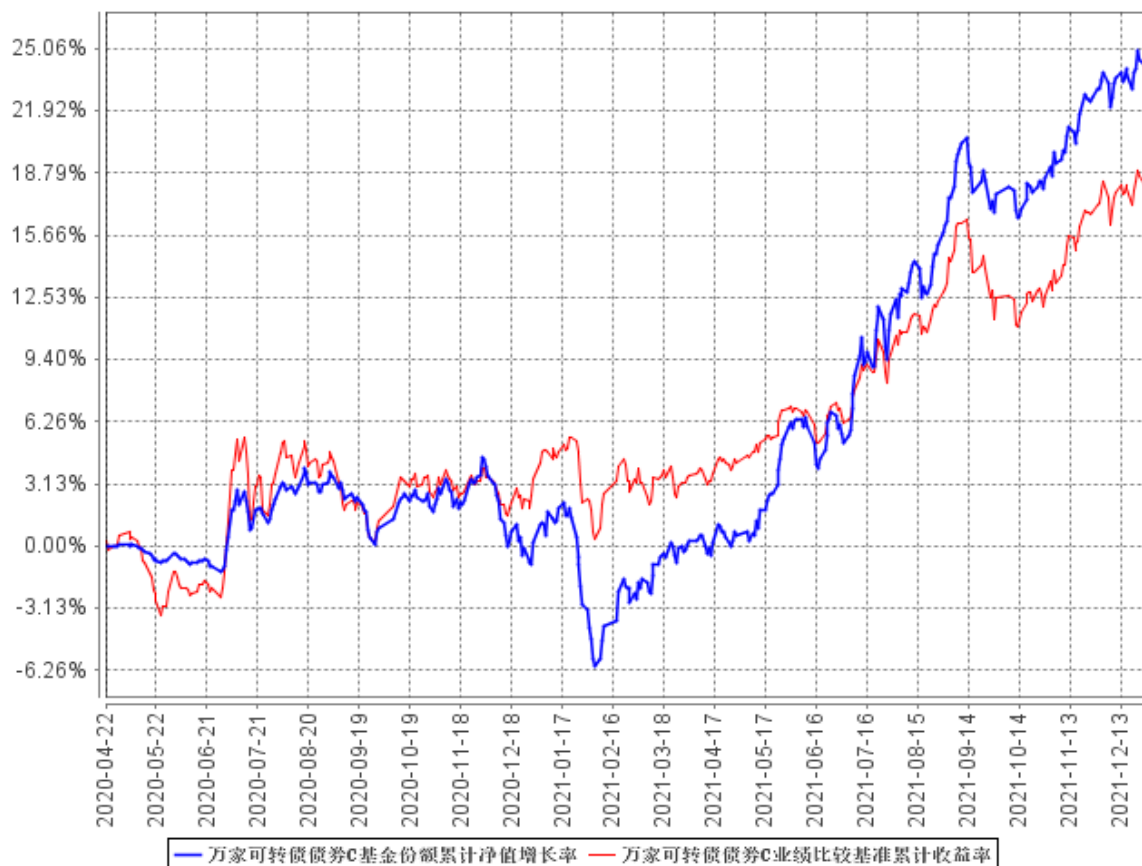
自基金合同生效起至今	25.27%	0.47%	19.00%	0.50%	6.27%	-0.03%
------------	--------	-------	--------	-------	-------	--------

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

万家可转债债券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



万家可转债债券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：本基金于 2020 年 4 月 22 日成立，根据基金合同规定，基金合同生效后 6 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		
陈佳昀	万家添利债券型证券投资基金(LOF)、万家鑫瑞纯债债券	2020 年 4 月 22 日	-	9.5 年	上海财经大学金融学硕士。2011 年 7 月至 2015 年 11 月在财达证券有限责任公司工作，先后担任固定收益部经理助理、资产管理部投资经理职务；2015 年 12 月至

	型证券投资基金、万家稳健增利债券型证券投资基金、万家可转债债券型证券投资基金、万家现金宝货币市场证券投资基金、万家惠裕回报 6 个月持有期混合型证券投资基金的基金经理				2017 年 4 月在平安证券股份有限公司工作，担任资产管理部投资经理职务。2017 年 4 月进入万家基金管理有限公司，从事债券研究与投资工作，自 2017 年 5 月起担任固定收益部基金经理职务。
董一平	万家可转债债券型证券投资基金、万家增强收益债券型证券投资基金的基金经理	2021 年 8 月 24 日	-	5 年	2016 年 6 月至 2019 年 11 月在鹏华基金管理有限公司稳定收益投资部担任研究员；2019 年 11 月加入万家基金管理有限公司，先后担任固定收益部研究员、基金经理助理等职。

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。

4.2 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

回顾 21 年四季度，虽然上半年经济整体延续复苏态势，但是在下半年开始增速放缓，叠加内需不足、双控影响下工业企业整体营运成本增加、房地产企业流动性出现危机，经济整体走势偏弱，2021Q3-Q4 逐渐进入环比下降趋势中，而由于海外在逐渐复工复产，所以出口方面也面临一定压力。21 年政策层面整体以呵护为主，财政政策谨慎发力，货币流动性相对宽松，保持流动性合理充裕，对于股市、债市都构成了较为良好的环境。2021 年权益、债券、商品市场较为罕见的全部走牛。

债券市场层面资金面平稳偏宽，7 月份降准之后助推 10 年期国债收益率快速下行 30bp，年底收于 2.8-2.9% 区间震荡，全年波动相对较低。权益市场方面，风格在 Q4 整体仍然倾向于高成长性的中小标的，成长板块的强势走势基本上贯穿全年，新能源、TMT、汽车等板块走势强劲，而公用事业与电力等板块也有阶段性的较好表现，传统的蓝筹标的例如地产金融、食品家电等表现一般，但是开始呈现一些企稳反弹迹象。此外，2021 年与中小成长股关联度较高的转债板块继续获

得资金追捧，可转债市场整体呈现震荡上行态势，中证转债指数全年涨幅 18.48%，跑赢大部分权益指数，2019-2021 年已经连续 3 年有正收益，成交整体火热，转债市场目前总存量达到 7000 亿元以上，已发布发行预案的转债规模供给 4300 亿元以上，转债市场已经成为一个不可忽视的较大的投资市场。中证转债指数 21 年底收报 436 点，为五年以来新高。我们也进行了积极的研究与转向，整个下半年开始增加布局弹性偏强的转债标的，较多的参与了新能源等成长板块，整体取得一定效果。

在经济向下、宽货币、稳信用的背景下，我们认为权益市场仍然会存在结构性的行情，但是需要更加注重上市公司经营情况的跟踪，预计 2022 年整体将会呈现业绩前低后高趋势。此外，目前 WIND 全 A 经过连续 3 年上涨，估值水平已经达到近 10 年的较高水平，所以更需要关注上市公司业绩与估值的匹配性。从板块配置来看，周期向下、消费修复、成长分化是较明显的方向。转债市场层面，2021 年溢价率水平一路走高到历史的 80-90%分位，整个三四季度基本上都在此高位震荡。未来我们认为溢价率水平将会开始缓慢修复，向历史中枢开始偏移。2021 年，万家可转债较多的参与了新能源、周期、金融等板块，整体取得一定成效。我们认为未来权益市场风格会开始偏向于价值蓝筹，对于转债我们会持有更加谨慎的态度，严格控制仓位，整体会以中性仓位运行，结合基本面变化以及市场情绪变化，积极参与转债波段交易。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末万家可转债债券 A 基金份额净值为 1.2612 元，本报告期基金份额净值增长率为 6.56%；截至本报告期末万家可转债债券 C 基金份额净值为 1.2527 元，本报告期基金份额净值增长率为 6.44%；同期业绩比较基准收益率为 5.74%。

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	-	-

	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	68,255,922.87	93.56
	其中：债券	68,255,922.87	93.56
	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	100,000.00	0.14
	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	1,016,162.86	1.39
8	其他资产	3,580,537.81	4.91
9	合计	72,952,623.54	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

本基金本报告期末未持有股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	3,132,831.00	4.98
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）	65,074,091.87	103.53
8	同业存单	-	-
9	其他	49,000.00	0.08
10	合计	68,255,922.87	108.59

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	110059	浦发转债	48,410	5,114,516.50	8.14
2	113044	大秦转债	37,660	4,121,510.40	6.56
3	123111	东财转 3	16,800	2,825,424.00	4.50
4	113021	中信转债	25,550	2,775,241.00	4.42
5	123107	温氏转债	18,520	2,499,829.60	3.98

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国债期货交易情况说明

5.9.1 本期国债期货投资政策

本报告期内，本基金未投资国债期货。

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	6,300.57
2	应收证券清算款	3,251,972.66
3	应收股利	-
4	应收利息	191,696.42
5	应收申购款	130,568.16
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	3,580,537.81

5.10.4 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	110059	浦发转债	5,114,516.50	8.14
2	113044	大秦转债	4,121,510.40	6.56
3	123111	东财转 3	2,825,424.00	4.50
4	113021	中信转债	2,775,241.00	4.42
5	123107	温氏转债	2,499,829.60	3.98
6	127018	本钢转债	2,257,047.00	3.59
7	127012	招路转债	2,022,303.06	3.22
8	113050	南银转债	1,904,952.00	3.03
9	113043	财通转债	1,678,991.80	2.67
10	110073	国投转债	1,582,647.60	2.52
11	113620	傲农转债	1,326,423.80	2.11
12	113009	广汽转债	1,292,880.00	2.06
13	127032	苏行转债	1,160,992.36	1.85
14	113048	晶科转债	1,080,360.00	1.72
15	113046	金田转债	1,078,560.00	1.72
16	113568	新春转债	991,716.00	1.58
17	113516	苏农转债	886,401.00	1.41
18	113037	紫银转债	847,002.00	1.35

19	110048	福能转债	833,382.00	1.33
20	113042	上银转债	797,204.50	1.27
21	110071	湖盐转债	780,180.00	1.24
22	127025	冀东转债	749,223.15	1.19
23	123056	雪榕转债	718,244.10	1.14
24	128111	中矿转债	711,630.00	1.13
25	127007	湖广转债	684,720.00	1.09
26	123071	天能转债	683,552.00	1.09
27	110067	华安转债	650,739.60	1.04
28	113033	利群转债	650,563.20	1.03
29	110057	现代转债	643,200.60	1.02
30	113519	长久转债	629,805.50	1.00
31	128137	洁美转债	604,580.00	0.96
32	110053	苏银转债	603,636.00	0.96
33	113026	核能转债	594,049.00	0.95
34	113535	大业转债	590,646.00	0.94
35	128142	新乳转债	589,824.00	0.94
36	113011	光大转债	560,100.00	0.89
37	128116	瑞达转债	537,840.00	0.86
38	123070	鹏辉转债	525,440.00	0.84
39	113597	佳力转债	507,540.00	0.81
40	113013	国君转债	490,969.90	0.78
41	113585	寿仙转债	436,200.00	0.69
42	110052	贵广转债	428,064.00	0.68
43	127011	中鼎转 2	424,880.00	0.68
44	128135	洽洽转债	420,800.00	0.67
45	113530	大丰转债	416,220.00	0.66
46	113625	江山转债	408,625.00	0.65
47	110055	伊力转债	405,040.00	0.64
48	110043	无锡转债	395,241.00	0.63
49	113051	节能转债	361,060.00	0.57
50	128095	恩捷转债	325,199.00	0.52
51	128109	楚江转债	318,996.00	0.51
52	128108	蓝帆转债	301,522.00	0.48
53	127027	靖远转债	281,468.00	0.45
54	123083	朗新转债	257,970.00	0.41
55	123113	仙乐转债	239,540.00	0.38
56	110045	海澜转债	233,960.00	0.37
57	113563	柳药转债	232,140.00	0.37

58	123086	海兰转债	227,080.00	0.36
59	113578	全筑转债	213,660.00	0.34
60	123067	斯莱转债	210,888.00	0.34
61	118000	嘉元转债	189,990.00	0.30
62	128049	华源转债	189,177.60	0.30
63	110070	凌钢转债	188,415.00	0.30
64	113017	吉视转债	174,120.00	0.28
65	123075	贝斯转债	138,520.00	0.22
66	128025	特一转债	137,310.00	0.22

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

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

项目	万家可转债债券 A	万家可转债债券 C
报告期期初基金份额总额	40,714,065.16	3,741,188.40
报告期期间基金总申购份额	4,406,318.58	5,636,875.09
减：报告期期间基金总赎回份额	1,491,815.64	3,124,350.26
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	43,628,568.10	6,253,713.23

§ 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	25,606,198.98
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	25,606,198.98
报告期期末持有的本基金份额占基金总额比例（%）	51.33

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	20211001 - 20211115	9,155,661.21	-	-	9,155,661.21	18.35%
	2	20211001 - 20211231	25,606,198.98	-	-	25,606,198.98	51.33%
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、《万家可转债债券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、万家可转债债券型证券投资基金 2021 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、《万家可转债债券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

2022 年 1 月 21 日