

# 万家人工智能混合型证券投资基金

## 2022 年第 1 季度报告

2022 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：2022 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 2022 年 4 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。本报告中的财务数据未经审计。本报告期自 2022 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	万家人工智能混合	
基金主代码	006281	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2019 年 1 月 25 日	
报告期末基金份额总额	130,357,690.16 份	
投资目标	在严格控制风险的前提下，通过深入研究并积极投资与人工智能主题相关的优质上市公司，分享其发展和成长的机会，力争实现基金资产的长期稳健增值。	
投资策略	1、大类资产配置策略；2、股票投资策略（（1）人工智能主题的界定、（2）个股投资策略、（3）存托凭证投资策略）3、债券投资策略；4、资产支持证券等品种投资策略；5、可转换债券投资策略；6、中小企业私募债券投资策略；7、其他金融衍生产品投资策略（（1）股指期货投资策略、（2）国债期货投资策略、（3）股票期权投资策略、（4）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×65% + 上证国债指数收益率×35%	
风险收益特征	本基金为混合型基金，理论上其预期风险与预期收益水平低于股票型基金，高于债券型基金和货币市场基金。	
基金管理人	万家基金管理有限公司	
基金托管人	中国建设银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	万家人工智能混合 A	万家人工智能混合 C
下属分级基金的交易代码	006281	014162
报告期末下属分级基金的份额总额	127,986,692.25 份	2,370,997.91 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（2022 年 1 月 1 日-2022 年 3 月 31 日）	
	万家人工智能混合 A	万家人工智能混合 C
1. 本期已实现收益	-83,168,988.74	-3,064,416.78
2. 本期利润	-96,567,022.34	-3,462,289.56
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.7244	-0.9095
4. 期末基金资产净值	289,075,461.45	5,341,912.20
5. 期末基金份额净值	2.2586	2.2530

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

万家人工智能混合 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	-24.14%	1.61%	-9.20%	0.94%	-14.94%	0.67%
过去六个月	-26.50%	1.65%	-7.66%	0.74%	-18.84%	0.91%
过去一年	3.56%	1.92%	-6.70%	0.69%	10.26%	1.23%
过去三年	117.95%	1.83%	12.43%	0.82%	105.52%	1.01%
自基金合同生效起至今	125.86%	1.78%	29.76%	0.84%	96.10%	0.94%

万家人工智能混合 C

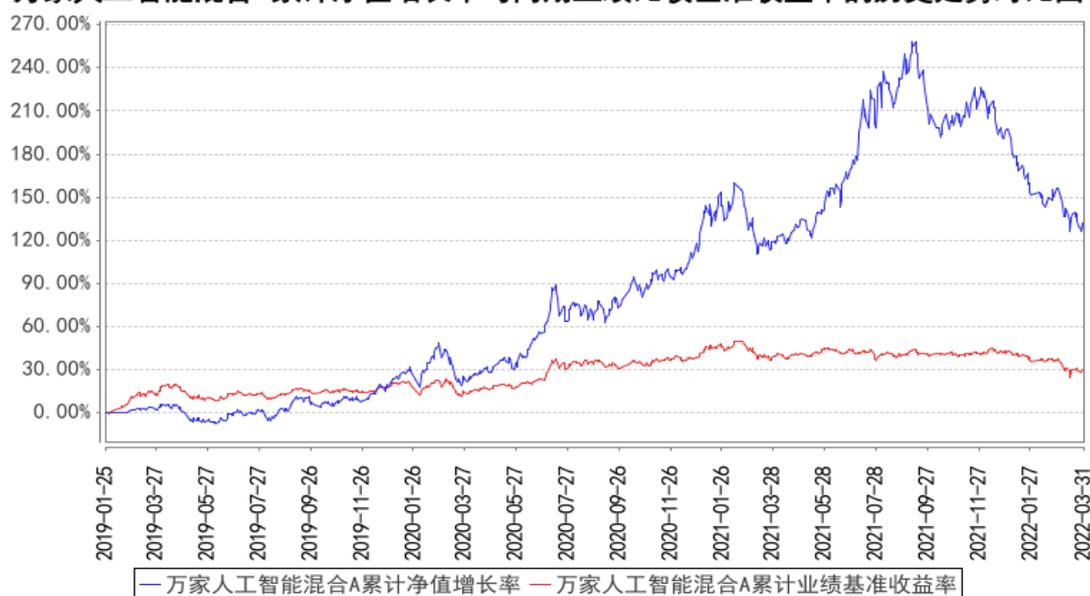
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-24.29%	1.61%	-9.20%	0.94%	-15.09%	0.67%
自基金合同生效起至今	-29.18%	1.62%	-7.49%	0.81%	-21.69%	0.81%

生效起至今						
-------	--	--	--	--	--	--

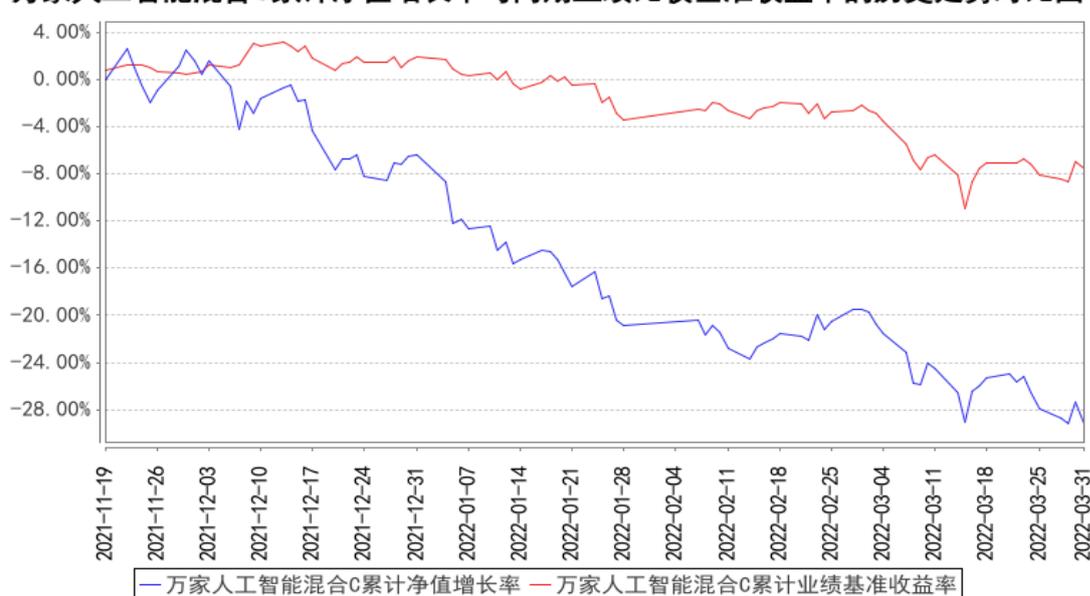
注：自 2021 年 11 月 19 日起，增设本基金 C 类份额，详情请参阅相关公告。

### 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

万家人工智能混合A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



万家人工智能混合C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：1、本基金于 2019 年 1 月 25 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。

截至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。

2、自 2021 年 11 月 19 日起，增设本基金 C 类份额，详情请参阅相关公告。

## § 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		
耿嘉洲	万家人工智能混合型证券投资基金的基金经理	2020年5月14日	-	9年	2012年7月加入万家基金管理有限公司，先后担任投资研究部研究员、专户投资部投资经理、投资研究部基金经理助理等职务。

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 报告期内基金的投资策略和运作分析

在 2021 年年报中，我们判断机构重仓股预计持续跑输题材股、缺乏具有足够持续性和强度的强势方向，但未来一个季度成长风格阶段性回暖、地缘政治和地产政策力度是一外一内两个最主要的不确定因素。复盘来看我们当时的判断出现了一些偏差，而导致这些偏差的很多都是我们无法掌握和预见的黑天鹅——比如俄罗斯在乌克兰陷入拉锯战的尴尬、比如上海疫情的失控等等，这些黑天鹅对于我们后续一些政策的制定可能也会产生一些深远影响，让我们静观其变。

一季度经济基本面在年报中有较多讨论，经济走势也确如我们判断的那样维持低迷，这里不再赘述，我们这里主要需要讨论的是国内政策。开年以来的政策释放力度和执行情况应该说是较资本市场的预期有一定差距的——地产政策坚定不移，以至于融创这样资质较好的民营房企也出现了违约；消费方面没有看到实质性的政策，甚至缺乏这一方面的讨论；基建发力也仅能从社融数据中高增的政府债和彭博的“据消息人士称”中可以偶然窥见，但从草根调研数据、卫星影像数据和大宗材料盈利毛差来看并没有四万亿时期的波澜壮阔；货币政策一直有所保留、降息降准预期屡屡落空。

之所以出现这些“期待与现实的落差”，可能还是我们的目标约束实在是太多了——既要稳经济稳就业又要不以房地产作为刺激手段，既要认识到国内经济压力的现实情况又要忌惮房价的大幅上涨以及中美利差的倒挂，既要保持国内经济高效运行又要坚决执行动态清零的防疫政策……几番既要又要下来，发现实际无路可走，各政策制定部门为了保证自身 KPI 的完成层层加码、又发现各部门各地之间政策互相矛盾，最终实际就是什么政策都出了、但似乎又什么政策都没有执行。这样的情况可能还会持续一段时间，这段时间可能会是 A 股黎明前最为黑暗的一段。

但回顾历史来看，改开 44 年以来，我们的首要任务一直是发展经济，我们相信政策制定层会在繁杂的任务中逐渐理出更清晰的头绪，最后还是会以保持经济增长为首要目标，具体从前述几个方面政策来看，我们大胆推测如下：在融创碧桂园等头部民企爆出风险后，地产政策会更加“因城施策”；基建仍会持续发力但前高后低；货币政策适度“展现诚意”但不应有过高期待；疫情防控政策会变得更加科学精准。届时市场大概率会整理出比较清晰的脉络、波动性也有望降低并形成新的共识。

整体而言，今年很长一段时间市场的主基调仍然是偏传统行业的回归以及疫情受损行业的修复，而由于 A 股的特性，在此过程中大概率一样会有令人费解的泡沫形成：比如我们看到了大批复合增速 40%以上的半导体设计公司当年 PE 跌至 40 倍以下、看到了生猪养殖抢跑猪周期大半个

周期、也看到了在上海疫情最严重且未见拐点之时旅游航空却创出了历史新高，但如果我们把这理解为只是换了一批清静的赛道上演去年的故事，那就似乎比较好理解了。

在过去一个多月的基金操作中，我们受限于基金合同的约束以及公募基金对投资标的的合规性约束，主要仓位仍然在科技等成长方向，这也为基金净值带来了较大损失，我们仍倾向于认为后续随着二季度国内经济企稳成长才会有更好表现；海外方面，由于基数效应，美国 CPI 可能在 3 月份已经达到了年内最高点，短期美联储的鹰派表态可能也到达了一个顶峰，接下来预计边际软化，我们站在四月中旬的当前时点也看到了美国 10 年期国债利率开始回落、10 年和 2 年国债利差重新走阔，这对于全球风险资产来说都是一个积极信号，对于偏成长方向的科技资产而言也会减轻杀估值的压力。

后续操作中，我们计划仍然在基金合同允许范围内尽量保持对一些传统行业和疫后修复行业的配置，同时积极参与成长股的阶段性反弹，在保持核心品种仓位的同时会更积极的去挖掘一些交易拥挤程度较低的冷门品种，但由于本基金主题性质原因，预计仍会有较大操作压力。

展望后市，对于国内政策我们仍然会密切关注：防疫政策的调整、地产政策的调整、基建的推行情况、可能出现的消费促进措施等，对于海外我们主要关注的风险点包括：俄乌冲突的意外走向、美联储是否超预期强硬、中欧贸易协定会否低于预期等。总体而言二季度的形势仍然极为复杂，预计市场仍处在从高波动率逐渐向低波动率转换的磨底过程中。

最后，作为一名身处上海的市民，提醒大家尽量做好个人防护，也希望新冠能更早出现更低毒性的新变种，让我们的生活能够早一点回到正常的轨道上去。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末万家人工智能混合 A 的基金份额净值为 2.2586 元，本报告期基金份额净值增长率为-24.14%，同期业绩比较基准收益率为-9.20%，截至本报告期末万家人工智能混合 C 的基金份额净值为 2.2530 元，本报告期基金份额净值增长率为-24.29%，同期业绩比较基准收益率为-9.20%。

#### 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	266,450,094.11	86.11
	其中：股票	266,450,094.11	86.11
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	28,715,216.70	9.28
8	其他资产	14,274,000.29	4.61
9	合计	309,439,311.10	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	11,017,636.00	3.74
C	制造业	189,143,230.07	64.24
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	6,603,150.12	2.24
F	批发和零售业	76,559.13	0.03
G	交通运输、仓储和邮政业	8,986,776.00	3.05
H	住宿和餐饮业	7,603.20	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	14,556,240.46	4.94
J	金融业	14,802,840.00	5.03
K	房地产业	20,908,629.00	7.10
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	219,872.07	0.07
N	水利、环境和公共设施管理业	19,082.68	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	108,475.38	0.04
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	266,450,094.11	90.50

## 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	000733	振华科技	176,300	19,992,420.00	6.79
2	600745	闻泰科技	226,100	18,381,930.00	6.24
3	002049	紫光国微	79,100	16,179,114.00	5.50
4	600036	招商银行	316,300	14,802,840.00	5.03
5	688012	中微公司	102,674	11,956,387.30	4.06
6	300666	江丰电子	212,800	11,908,288.00	4.04
7	603613	国联股份	104,800	11,722,928.00	3.98
8	300327	中颖电子	202,100	11,604,582.00	3.94
9	688037	芯源微	77,326	11,569,516.12	3.93
10	300661	圣邦股份	34,600	11,297,592.00	3.84

## 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。

## 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

本基金本报告期末未持有债券。

## 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，以套期保值为主要目的，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。

### 5.10.3 本期国债期货投资评价

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是否出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形

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是否超出基金合同规定的备选股票库

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	306,496.33
2	应收证券清算款	13,479,042.74
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	488,456.64
6	其他应收款	4.58

7	其他	-
8	合计	14,274,000.29

#### 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情况。

### § 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	万家人工智能混合 A	万家人工智能混合 C
报告期期初基金份额总额	136,166,236.79	6,114,259.64
报告期期间基金总申购份额	18,289,163.69	1,208,328.89
减:报告期期间基金总赎回份额	26,468,708.23	4,951,590.62
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	127,986,692.25	2,370,997.91

### § 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购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购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

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、《万家人工智能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、万家人工智能混合型证券投资基金 2022 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、《万家人工智能混合型证券投资基金基金托管协议》。

## 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](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

2022 年 4 月 21 日