

万家人工智能混合型证券投资基金 2022 年第 3 季度报告

2022 年 9 月 30 日

基金管理人：万家基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2022 年 10 月 25 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 10 月 24 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。

本报告中的财务资料未经审计。

本报告期自 2022 年 7 月 1 日起至 9 月 30 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	113,943,876.49 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	111,069,451.13 份	2,874,425.36 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 7 月 1 日-2022 年 9 月 30 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	-14,313,596.48	-388,282.58
2. 本期利润	-46,009,092.10	-1,267,116.61
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.4118	-0.4825
4. 期末基金资产净值	206,607,326.18	5,312,496.02
5. 期末基金份额净值	1.8602	1.8482

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、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）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，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	-18.41%	2.32%	-9.09%	0.60%	-9.32%	1.72%
过去六个月	-17.64%	2.10%	-5.55%	0.80%	-12.09%	1.30%
过去一年	-39.46%	1.89%	-12.78%	0.77%	-26.68%	1.12%
过去三年	75.72%	1.94%	7.90%	0.81%	67.82%	1.13%
自基金合同生效起至今	86.02%	1.83%	22.55%	0.83%	63.47%	1.00%

万家人工智能混合 C

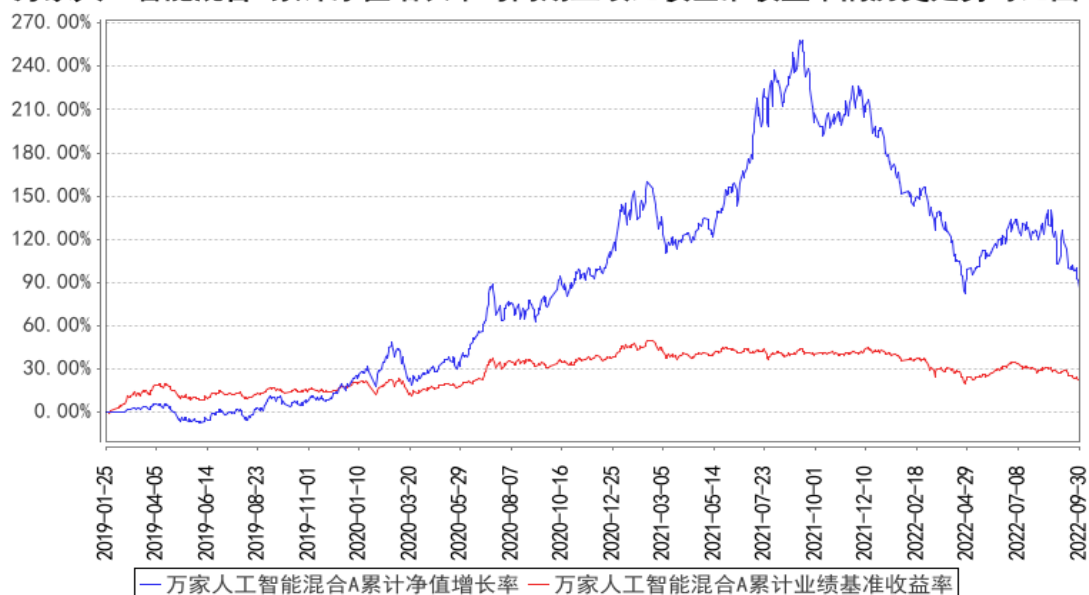
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
----	--------	-----------	------------	---------------	-----	-----

				④		
过去三个月	-18.57%	2.32%	-9.09%	0.60%	-9.48%	1.72%
过去六个月	-17.97%	2.10%	-5.55%	0.80%	-12.42%	1.30%
自基金合同生效起至今	-41.90%	1.91%	-12.63%	0.80%	-29.27%	1.11%

注：万家人工智能混合 C 上述“自基金合同生效起至今”实际为“自基金份额类别首次确认起至今”，下同。

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 日成立规定，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。

2、自 2021 年 11 月 19 日起，增设本基金 C 类份额，2021 年 11 月 20 日起确认有 C 类基金份额登记在册。

§ 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	-	10 年	北京大学硕士，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，现任公司基金经理。

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 6 次，其中 5 次为量化投资组合因投资策略需要和其他组合发生的反向交易，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

三季度以来市场以调整为主，尤其以上证 50、沪深 300 为代表的大市值权重股调整较多，直接的原因在于美联储的超预期加息带动人民币兑美元快速贬值、中美无风险利率倒挂、北向资金持续流出，而疫情的反复则导致国内防控压力提升、经济增长受到挑战。由于大盘股与经济普遍具有强关联、且外资在大盘股上的配置也比较多，所以整体表现差强人意。

与此同时，央行立足以我为主的政策出发点，三季度在回收银行间过剩流动性、避免资金空转的同时适时指引降低了 LPR 和加点幅度，为支撑国内经济稳定持续发力，在国内无风险利率下行、流动性持续适度宽松的背景下，以国证 2000 等指数为代表的、国内主导定价的小盘股表现相对更好。行至 8 月中旬，央行如期再次调降了 5 年期和 1 年期 LPR、中美短期和长期国债均倒挂、

人民币兑美元开始加速贬值，而美国的经济数据仍然在持续超预期、国内草根调研指向出口数据可能不尽如人意，市场开始为国内没有进一步宽松的空间开始定价，小盘股也随之展开调整。

国内政策方面，三季度地产方面的积极政策频出，虽然短期依然有民企违约压力、数据回升较慢等问题，但在当前出口回落、消费疲弱的大背景下我们认为管理层仍然会持续放松地产约束、最坏的时间大概率已经过去；疫情方面，国内多地疫情散发、管控难度加大，接下来的秋冬季是呼吸道疾病高发季节，仍然需要认真防控、提升疫苗接种率、同时积极研发 mRNA 疫苗和特效药，管理层看待疫情问题的视角更加宏观全面，在万事俱备、代价可控之前，动态清零的基本方针仍然要认真践行，疫情线条的出行、消费等行业博弈仍然激烈，我们倾向于等待更加明确的右侧信号。

外部环境方面，俄乌冲突带来的影响在三季度演绎的比较充分，能源线条的石油、煤炭、油运、光伏、储能等都曾有出色表现，我们倾向于认为油运、储能等方向的景气持续性仍然值得期待，前者主因长期的行业低迷、供需错配严重，后者则是因为长周期来看电源结构的变化倒逼了配套储能设施的投资，二者都是可以看两年甚至更长周期的持续景气行业。中美之间的主要变化来自国庆假期美国对于我国逻辑和存储先进制程技术的进一步限制，此次限制力度是空前的，不仅对限售和禁运进一步收紧，而且对美籍人员参与国内半导体项目进行了前所未有的限制，这一变化对于国内半导体行业的短期影响无疑是负面的，但拉长时间来看，我国走独立自主的道路愈发紧迫，对于国产产业链是有长期促进作用的，新时代的举国体制如箭在弦，且让我们拭目以待。

最后，居民储蓄意愿今年以来持续走高，反映在资产价格上体现为在充裕的流动性环境下股票和房地产不涨反降。美联储的持续收紧通过资产价格下跌、出口降速等多方面对居民收入预期产生影响，但物极必反，猛烈的加息大概率导致更严重的衰退，当美联储开始转向时，无论是出口还是资产价格，也将反过来拉动国内居民乐观预期，A 股会迎来盈利估值双击的机会，这些变化可能会在明年初看到。

展望四季度，最重要的莫过于即将召开的党的二十大会议，这一重要会议将为我们指明下一个十年的发展道路，在当前复杂的国际环境中，安全的重要性显著提升，预计本次大会也将重新定调经济发展与安全的关系。总体国家安全谋求的是集政治安全、国土安全、军事安全、经济安全、文化安全、社会安全、科技安全、信息安全、生态安全、资源安全等于一体的国家安全体系，回应的是当下错综复杂的各类安全挑战。对于军工、半导体、计算机软硬件等方面凸显的安全问题二级市场已经比较熟悉，对于粮食、资源、生物安全等方面，市场的讨论尚有不足，未来围绕安全发展可能产生新的投资机会。

回顾三季度投资操作，我们对于高景气的军工电子、半导体设备、储能等维持了配置，同时

如我们中期报告所讨论的，增加了计算机行业的配置，主要配置方向在国产基础软件方面，计算机行业接下来困境反转的概率显著提升。四季度本基金计划继续维持军工电子、储能和国产基础软件的配置，减少半导体设备的配置，在合同允许的范围内会对地产、农业、生物医药等方向进行适度配置。

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 1.8602 元，本报告期基金份额净值增长率为-18.41%，同期业绩比较基准收益率为-9.09%，截至本报告期末万家人工智能混合 C 的基金份额净值为 1.8482 元，本报告期基金份额净值增长率为-18.57%，同期业绩比较基准收益率为-9.09%。

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	194,483,472.71	87.32
	其中：股票	194,483,472.71	87.32
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	26,839,608.37	12.05
8	其他资产	1,396,314.96	0.63
9	合计	222,719,396.04	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	-	-
C	制造业	136,965,957.85	64.63
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	4,260,260.00	2.01
G	交通运输、仓储和邮政业	13,478,464.00	6.36
H	住宿和餐饮业	109,956.00	0.05
I	信息传输、软件和信息技术服务业	35,017,805.72	16.52
J	金融业	-	-
K	房地产业	4,500,036.00	2.12
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	150,993.14	0.07
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	194,483,472.71	91.77

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	87,400	10,136,652.00	4.78
2	600570	恒生电子	277,380	9,400,408.20	4.44
3	300666	江丰电子	98,200	9,052,076.00	4.27
4	002049	紫光国微	62,440	8,991,360.00	4.24
5	688385	复旦微电	118,151	8,892,044.26	4.20
6	688111	金山办公	43,637	8,775,837.07	4.14
7	600536	中国软件	201,300	8,667,978.00	4.09
8	002371	北方华创	30,900	8,602,560.00	4.06
9	600941	中国移动	118,853	8,121,225.49	3.83
10	688037	芯源微	36,876	8,040,443.04	3.79

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

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期内未投资国债期货。

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	304,734.22
2	应收证券清算款	560,010.26
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	531,570.48
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,396,314.96

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。

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	112,620,370.39	2,463,064.49
报告期期间基金总申购份额	16,051,069.94	3,313,506.72
减：报告期期间基金总赎回份额	17,601,989.20	2,902,145.85
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	111,069,451.13	2,874,425.36

§ 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

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 3 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 10 月 25 日