

万家瑞富灵活配置混合型证券投资基金

2023 年第 1 季度报告

2023 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：上海银行股份有限公司

报告送出日期：2023 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。

基金托管人上海银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2023 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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2023 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	万家瑞富	
基金主代码	001530	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2016 年 11 月 25 日	
报告期末基金份额总额	31,374,754.21 份	
投资目标	本基金投资于具有持续竞争优势的企业，分享其在中国经济持续增长背景下的长期优异业绩，为基金份额持有人谋求长期稳定的投资回报。	
投资策略	1、资产配置策略；2、股票投资策略（（1）定性方面、（2）定量方面、（3）存托凭证投资策略）；3、权证投资策略；4、普通债券投资策略；5、中小企业私募债券投资策略；6、资产支持证券投资策略；7、证券公司短期公司债券投资策略；8、股指期货投资策略	
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率*50%+中证全债指数收益率*50%	
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但低于股票型基金，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	上海银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	万家瑞富 A	万家瑞富 C
下属分级基金的交易代码	001530	012007
报告期末下属分级基金的份额总额	20,944,334.51 份	10,430,419.70 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（2023 年 1 月 1 日-2023 年 3 月 31 日）	
	万家瑞富 A	万家瑞富 C
1. 本期已实现收益	-203,386.73	-103,185.04
2. 本期利润	247,125.92	122,103.11
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0119	0.0113
4. 期末基金资产净值	20,713,872.13	9,919,081.04
5. 期末基金份额净值	0.9890	0.9510

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

万家瑞富 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	1.18%	0.49%	2.84%	0.42%	-1.66%	0.07%
过去六个月	-5.91%	0.48%	3.81%	0.54%	-9.72%	-0.06%
过去一年	-11.15%	0.38%	0.14%	0.57%	-11.29%	-0.19%
过去三年	3.52%	0.28%	11.71%	0.60%	-8.19%	-0.32%
过去五年	16.26%	0.26%	18.01%	0.64%	-1.75%	-0.38%
自基金合同生效起至今	18.90%	0.25%	25.07%	0.59%	-6.17%	-0.34%

万家瑞富 C

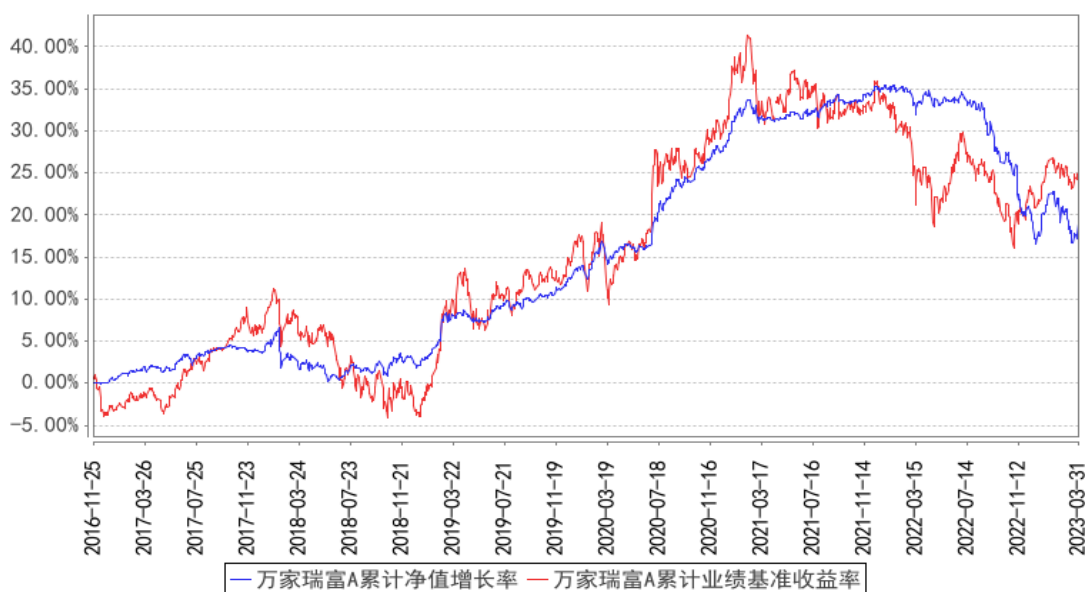
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.11%	0.49%	2.84%	0.42%	-1.73%	0.07%

过去六个月	-6.06%	0.48%	3.81%	0.54%	-9.87%	-0.06%
过去一年	-11.43%	0.38%	0.14%	0.57%	-11.57%	-0.19%
自基金合同生效起至今	-9.93%	0.30%	-4.99%	0.57%	-4.94%	-0.27%

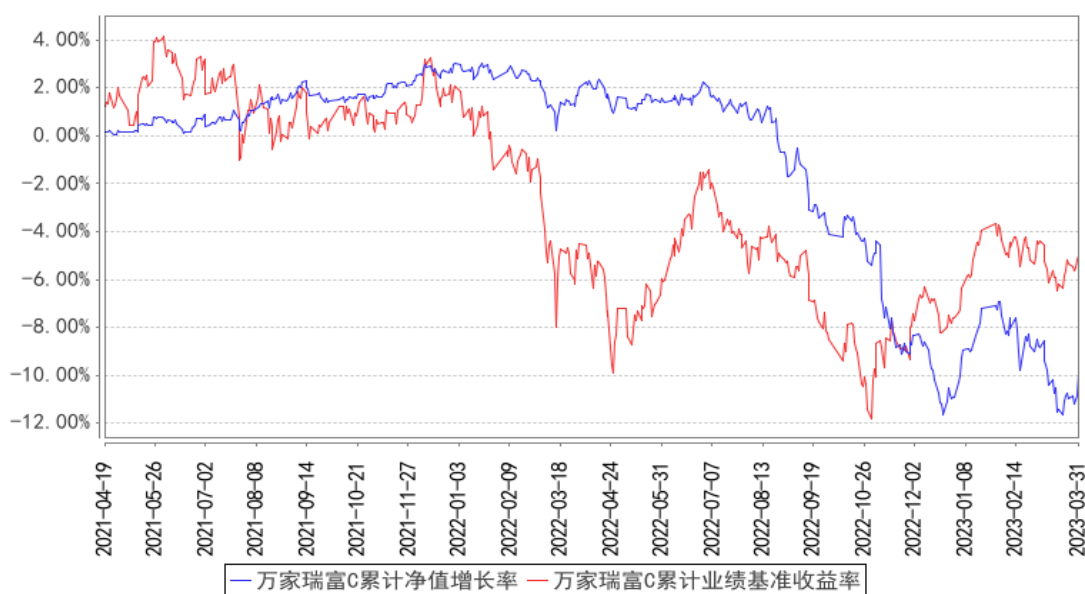
注：万家瑞富 C 上述“自基金合同生效起至今”实际为“自基金份额类别首次确认起至今”，下同。

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

万家瑞富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



万家瑞富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 2016 年 11 月 25 日成立，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、本基金自 2021 年 4 月 19 日起增设 C 类份额，2021 年 4 月 20 日起确认有 C 类份额登记在册。

§ 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		
苏谋东	公司总经理助理、万家瑞富灵活配置混合型证券投资基金、万家信用恒利债券型证券投资基金、万家瑞泽回报一年持有期混合型证券投资基金、万家瑞和灵活配置混合型证券投资基金、万家招瑞回报一年持有期混合型证券投资基金、万家兴恒回报一年持有期混合型证券投资基金、万家民丰	2018 年 7 月 11 日	-	14.5 年	国籍：中国；学历：复旦大学经济学硕士；相关业务资格：证券投资基金从业资格；过往从业经历：2013 年 3 月入职万家基金管理有限公司，现任公司总经理助理、基金经理，历任固定收益部副总监、固定收益部总监、现金管理部总监。曾任宝钢集团财务有限责任公司资金运用部投资经理等职。

	回报一年持有期混合型证券投资基金、万家瑞祥灵活配置混合型证券投资基金的基金经理				
董一平	万家瑞富灵活配置混合型证券投资基金、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	2022 年 7 月 20 日	-	6.5 年	国籍：中国；学历：复旦大学金融专业硕士；相关业务资格：证券投资基金从业资格；过往从业经历：2019 年 11 月入职万家基金管理有限公司，现任固定收益部基金经理，历任固定收益部研究员、基金经理助理。曾任鹏华基金管理有限公司稳定收益投资部研究员等职。

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。

4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

本报告期末，本基金经理未兼任私募资产管理计划的投资经理，故本项不适用。

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 8 次，均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。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

宏观经济方面，海外美联储暗示加息进入尾声，瑞银收购瑞信，第一公民银行收购硅谷银行，短期市场风险缓和。市场对德意志银行问题有所担忧但情绪整体可控。2023 年一季度经济开始缓慢复苏，生产经营趋于恢复正常，但是暂时并未展开强劲的复苏，政府制定的经济目标也比较稳健，高频数据显示国内经济仍然较弱；短期地产基建端等建设以及建材消费数据平淡，相较于 2022 年同期的大宗价格暴涨，目前资源品价格整体平稳，预计上游企业利润将会让利给中下游加工业与制造业。我们需要观察未来是否会有进一步的经济刺激政策出台。

债券市场方面，国内整体通胀数据并未超过预期，市场淡化通胀问题，十年国债收益率达到 2.93% 高点之后开始下行，目前位于 2.85-2.86% 附近。驱动债市动力主要来自于两会 5% 的 GDP 目标导致经济预期下调，央行降准流动性宽松，海外银行业危机避险和机构拉久期的行为，3 月 17 日降准后的次交易日利率见到利率阶段性低点。

权益市场方面，2023 年一季度整体股市走强。上证综指上涨 5.94%，中证 1000 上涨 9.46%。伴随欧美银行流动性危机解除，整体风险偏好有所修复。在一月份股市普涨之后，权益市场选择人工智能作为主线，呈现明显的 AI 概念抱团行情，并扩散到各种上下游泛科技领域，人工智能产业大势初成。国家目前对于数字经济具备强政策导向，未来行业龙头的市场空间将逐渐打开，盈

利预期有所上升。投资此类想象空间较大、短期无法证伪、催化剂较多的板块，非常符合经济弱复苏背景下的投资偏好。但这造成短期机构拥挤度较高，未来需要关注一季报来临时是否会有风格转向。

2023 年一季度转债市场走势比较稳健，估值水平先跌后涨，目前仍然处于历史高位。近期由于纯债表现强势对于转债债底有所支撑，在相对极端的权益市场背景下，转债资金暂时没有离场，坚持在汽车、家电、新能源、机械、化工、建材等板块中，个券估值拉升比较显著。总体来看，当前市场估值并不便宜，短期虽然压缩风险不大，但上行空间亦有限，主要是相对强势的 TMT 板块的可投标的不多，且有相当部分的可投转债即将选择到期强赎，未来需要耐心等待下一轮风格转向带来的投资机会。

本基金在一季度进行了整体策略的适当调整，收缩传统赛道战线，更多配置了景气反转的周期板块以及想象空间较大的 TMT 板块，增加权益仓位占比以及转债仓位占比，目前业绩在灵活配置类基金中处于中游水平。未来会针对国内经济复苏情况、各行业恢复情况进行紧密跟踪，争取自上而下选择最优板块进行配置，搏取超额收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末万家瑞富 A 的基金份额净值为 0.9890 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.18%，同期业绩比较基准收益率为 2.84%，截至本报告期末万家瑞富 C 的基金份额净值为 0.9510 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.11%，同期业绩比较基准收益率为 2.84%。

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 2023 年 1 月 3 日至 2023 年 3 月 31 日，连续 59 个工作日基金资产净值低于五千万元。我司已经将该基金情况向监管部门报告并提出解决方案，目前我司正积极加强营销，力争扩大本基金规模。

§ 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	10,727,126.35	34.15
	其中：股票	10,727,126.35	34.15
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	17,414,445.61	55.43
	其中：债券	17,414,445.61	55.43
	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	-150.55	-0.00
	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	3,019,791.86	9.61
8	其他资产	254,719.16	0.81
9	合计	31,415,932.43	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	443,131.00	1.45
C	制造业	6,448,960.35	21.05
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	673,232.00	2.20
F	批发和零售业	205,190.00	0.67
G	交通运输、仓储和邮政业	213,962.00	0.70
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,192,871.00	7.16
J	金融业	265,590.00	0.87
K	房地产业	284,190.00	0.93
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	10,727,126.35	35.02

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	603688	石英股份	5,600	691,488.00	2.26

2	002230	科大讯飞	8,500	541,280.00	1.77
3	600502	安徽建工	83,000	501,320.00	1.64
4	601360	三六零	21,500	375,175.00	1.22
5	600547	山东黄金	16,400	361,456.00	1.18
6	002129	TCL 中环	7,100	344,066.00	1.12
7	003012	东鹏控股	37,000	323,380.00	1.06
8	002459	晶澳科技	5,600	321,104.00	1.05
9	688223	晶科能源	22,895	318,927.35	1.04
10	000568	泸州老窖	1,200	305,748.00	1.00

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	3,867,325.13	12.62
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）	13,547,120.48	44.22
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	17,414,445.61	56.85

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	019674	22 国债 09	14,000	1,425,374.14	4.65
2	019638	20 国债 09	12,000	1,221,781.81	3.99
3	110068	龙净转债	5,500	990,639.66	3.23
4	110087	天业转债	8,100	910,793.29	2.97
5	127056	中特转债	7,796	875,496.14	2.86

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

在股指期货投资上，本基金以避险保值和有效管理为目标，在控制风险的前提下，谨慎适当参与股指期货的投资。本基金在进行股指期货投资中，将分析股指期货的收益性、流动性及风险特征，主要选择流动性好、交易活跃的期货合约，通过研究现货和期货市场的发展趋势，运用定价模型对其进行合理估值，谨慎利用股指期货，调整投资组合的风险暴露，及时调整投资组合仓位，以降低组合风险、提高组合的运作效率。

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

本基金本报告期内未投资国债期货。

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

本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	32,212.85
2	应收证券清算款	222,491.31
3	应收股利	-

4	应收利息	-
5	应收申购款	15.00
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	254,719.16

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	110068	龙净转债	990,639.66	3.23
2	110087	天业转债	910,793.29	2.97
3	127056	中特转债	875,496.14	2.86
4	113650	博 22 转债	860,926.23	2.81
5	113057	中银转债	616,676.77	2.01
6	128078	太极转债	573,907.81	1.87
7	110075	南航转债	543,723.73	1.77
8	123107	温氏转债	513,386.30	1.68
9	110085	通 22 转债	496,323.96	1.62
10	113055	成银转债	496,294.78	1.62
11	113013	国君转债	438,752.14	1.43
12	113647	禾丰转债	417,619.81	1.36
13	127073	天赐转债	388,879.78	1.27
14	127032	苏行转债	351,391.07	1.15
15	127005	长证转债	343,224.55	1.12
16	127045	牧原转债	311,749.73	1.02
17	113615	金诚转债	305,785.68	1.00
18	123077	汉得转债	303,035.75	0.99
19	113632	鹤 21 转债	298,699.07	0.98
20	110062	烽火转债	258,009.72	0.84
21	113588	润达转债	227,761.97	0.74
22	113059	福莱转债	224,309.78	0.73
23	110043	无锡转债	222,901.32	0.73
24	128081	海亮转债	215,561.16	0.70
25	127037	银轮转债	205,564.55	0.67
26	110090	爱迪转债	200,780.90	0.66
27	113060	浙 22 转债	183,266.34	0.60
28	127058	科伦转债	173,902.27	0.57
29	113606	荣泰转债	170,918.01	0.56
30	123145	药石转债	128,227.51	0.42
31	110053	苏银转债	122,368.08	0.40
32	128142	新乳转债	121,437.95	0.40

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	万家瑞富 A	万家瑞富 C
报告期期初基金份额总额	21,021,939.89	11,202,985.75
报告期期间基金总申购份额	906,728.60	349,431.41
减：报告期期间基金总赎回份额	984,333.98	1,121,997.46
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	20,944,334.51	10,430,419.70

§ 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、《万家瑞富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、万家瑞富灵活配置混合型证券投资基金 2023 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、《万家瑞富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

2023 年 4 月 21 日