

万家人工智能混合型证券投资基金

2024 年第 3 季度报告

2024 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：2024 年 10 月 24 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 2024 年 10 月 23 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 2024 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	1, 597, 635, 362. 28 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	716, 722, 858. 35 份	880, 912, 503. 93 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（2024 年 7 月 1 日-2024 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	-45,756,575.23	-59,690,912.98
2. 本期利润	165,755,158.39	200,450,495.03
3. 加权平均基金份额本期利润	0.2431	0.2369
4. 期末基金资产净值	1,663,204,644.70	1,999,104,042.23
5. 期末基金份额净值	2.3206	2.2694

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	10.27%	2.57%	10.92%	1.07%	-0.65%	1.50%
过去六个月	12.49%	2.19%	9.33%	0.86%	3.16%	1.33%
过去一年	15.58%	2.21%	6.96%	0.76%	8.62%	1.45%
过去三年	-24.48%	2.17%	-6.88%	0.71%	-17.60%	1.46%
过去五年	119.21%	2.09%	15.21%	0.76%	104.00%	1.33%
自基金合同生效起至今	132.06%	2.00%	30.85%	0.78%	101.21%	1.22%

万家人工智能混合 C

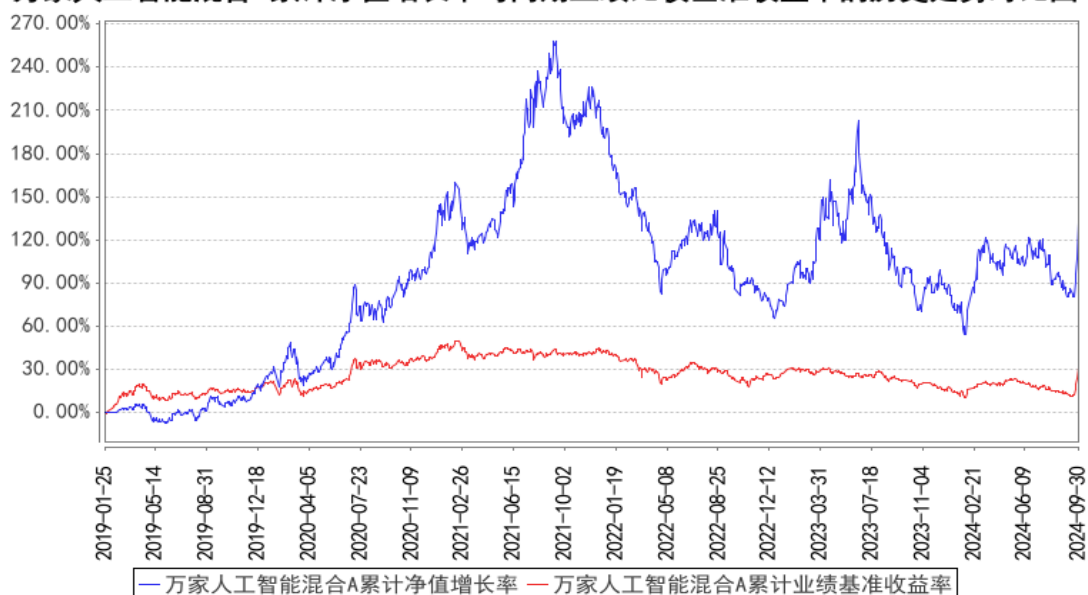
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
----	--------	-----------	------------	---------------	-----	-----

				④		
过去三个月	10.05%	2.57%	10.92%	1.07%	-0.87%	1.50%
过去六个月	12.04%	2.19%	9.33%	0.86%	2.71%	1.33%
过去一年	14.67%	2.21%	6.96%	0.76%	7.71%	1.45%
自基金合同生效起至今	-28.66%	2.18%	-6.72%	0.72%	-21.94%	1.46%

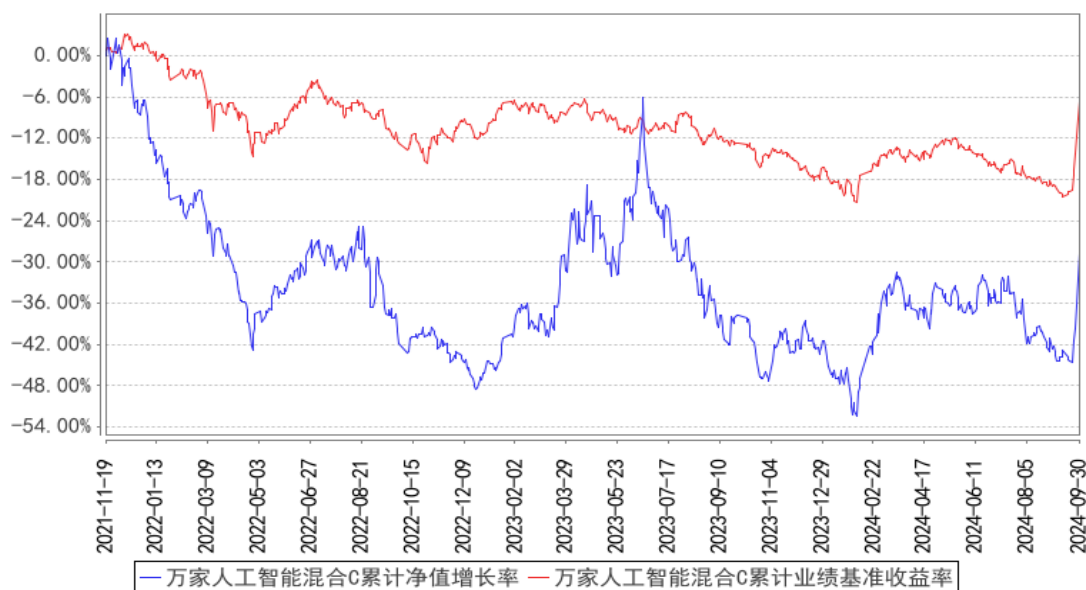
注：万家人工智能混合 C 上述“自基金合同生效起至今”实际为“自基金份额类别首次确认起至今”，下同。

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，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 11 月 19 日起增设 C 类份额，2021 年 11 月 22 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、万家成长优选灵活配置混合型证券投资基金、万家汽车新趋势混合型证券投资基金、万家科创主题	2020 年 5 月 14 日	-	12 年	国籍：中国；学历：北京大学摄影测量与遥感专业硕士，2012 年 7 月入职万家基金管理有限公司，现任权益投资部基金经理，历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。

	灵活配置 混合型证 券投资基 金 (LOF)、 万家远见 先锋一年 持有期混 合型证 券投资基 金的基金 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遵规守信情况的说明

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。

本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 43 次，均为指数和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

回顾 2024 年三季度市场行情，9 月中旬前市场延续跌势、期间几乎没有反弹，红利资产显著跑赢市场；9 月最后两周随着一行一局一会的重磅新闻发布会和政治局会议落地，市场开始快速上涨并显著放量，期间顺周期和两创反弹显著、红利资产相对平稳。

整个三季度最值得关注的自然是季末的这两场重要会议，我们认为政策制定层对于经济形势、房地产和资本市场几个关键因素的认识和后续考虑发生了重要变化，困扰 A 股市场的一系列问题有望得到缓解，但我们需要清醒的认识到，预期扭转发声的可以很快，但基本面或政策都需要比较长的时间来按部就班改善落实，我们认为长期对于 A 股应该乐观起来，但中短期内预计市场将剧烈波动，在此过程中要积极寻找新的投资主线，但也要警惕市场过热后带来的短期回落。

目前市场分歧在于专业投资者和散户、专业投资者中乐观派和现实派的观点差异——从专业投资者角度看，受制于程序要求和赤字率的谨慎限制，短期内出台特别大力度政策是不太现实的，且目前美国大选未有定论，国内出台政策可能仍要留有后手；而新入场投资者更多受宏大叙事和情绪氛围影响，容易在短期内对于政策面和市场过度乐观、而中期又会在某一阶段乐观预期落空后过度悲观。

前述分歧将造成市场巨大的波动，9 月底和 10 月初市场波动率显著提升、成交额急剧放大，我们认为这样的状态是非常不健康且不可持续的，我们认为后续市场可能需要一段时间让波动率和成交量回落，在此过程中持仓结构的重要性显著超过整体仓位。

本基金三季度换手率继续下降，整体按照年初至今的既定策略，保持产业基本面持续向好的 AI 等成长型行业的高比例配置、适度配置稳定型行业、整体持仓风格仍偏大中市值。另外正如我们中报里讨论的那样，我们认为外部环境等一些因素在发生变化，我们在三季度对一些中小市值和主题投资方向也进行了研究储备。

展望后市，我们认为在政策调整的初期不宜抱有过高的期望、同时也不应对政策力度过于苛求，正如我们前述所说，目前政策力度和时间点受到内外部一系列因素的限制，但最高层观点已

经产生了重大变化，我们认为在这个阶段态度转变远远重要于具体的政策内容和力度大小，后续的方向是比较明确的。具体到配置层面，我们认为今年经济基本面直接反转不太可能，但最高层对市场定调发生变化的情况下市场会变得进一步活跃起来，此时顺周期（包括白酒等可选消费品）等短期基本面对股价有较大的影响的品种可能不是好的选择，而科技等长期空间比较大、短期股价主要受估值波动影响的品种可能相对收益，配置上除了 AI 这类基本面确定高景气、估值横向对比有优势的品种可以继续作为底仓配置外，也要适当兼顾 TMT 等成长行业中一些边际景气向上或有持续政策催化的主题投资方向，而这一部分仓位在我们的配置框架中将更多作为中短期的交易性仓位存在。

对于本基金主题人工智能而言，我们继续维持对行业高景气的判断不变，目前算力品种的估值在横向和纵向对比上仍然有优势，后续我们将持续关注应用和端侧的进展，并适时进行配置。

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 2.3206 元，本报告期基金份额净值增长率为 10.27%，同期业绩比较基准收益率为 10.92%；截至本报告期末万家人工智能混合 C 的基金份额净值为 2.2694 元，本报告期基金份额净值增长率为 10.05%，同期业绩比较基准收益率为 10.92%。

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	3,457,148,203.64	92.56
	其中：股票	3,457,148,203.64	92.56
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	238,971,500.72	6.40
8	其他资产	38,761,419.70	1.04
9	合计	3,734,881,124.06	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	74,469,405.00	2.03
C	制造业	2,738,574,446.51	74.78
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	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	103,751,458.88	2.83
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	448,478,689.23	12.25
J	金融业	35,104,650.00	0.96
K	房地产业	-	-
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	17,045,116.00	0.47
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	39,724,438.02	1.08
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	3,457,148,203.64	94.40

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	688256	寒武纪	1,077,316	311,516,694.56	8.51
2	300308	中际旭创	1,801,020	278,905,957.20	7.62
3	300502	新易盛	2,048,190	266,203,254.30	7.27
4	300394	天孚通信	2,529,408	254,205,504.00	6.94
5	002463	沪电股份	6,096,940	244,853,110.40	6.69

6	688041	海光信息	2,095,596	216,433,154.88	5.91
7	601138	工业富联	8,317,542	209,518,882.98	5.72
8	002475	立讯精密	4,211,643	183,038,004.78	5.00
9	301030	仕净科技	4,769,016	138,253,773.84	3.78
10	603019	中科曙光	2,810,284	134,106,752.48	3.66

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

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	458,216.14
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	38,303,203.56
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	38,761,419.70

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	661,376,635.72	787,881,072.15
报告期期间基金总申购份额	96,998,110.86	295,902,039.66
减：报告期期间基金总赎回份额	41,651,888.23	202,870,607.88
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	716,722,858.35	880,912,503.93

§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、《万家人工智能混合型证券投资基金托管协议》。
- 4、万家人工智能混合型证券投资基金 2024 年第 3 季度报告原文。
- 5、万家基金管理有限公司批准成立文件、营业执照、公司章程。
- 6、万家基金管理有限公司董事会决议。
- 7、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。

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

2024 年 10 月 24 日