

万家价值优势一年持有期混合型证券投资
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：中国工商银行股份有限公司

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。

基金托管人中国工商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	万家价值优势一年持有期混合
基金主代码	009199
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020 年 5 月 29 日
报告期末基金份额总额	722,347,086.55 份
投资目标	本基金在严格控制投资组合风险的前提下，通过积极主动的管理，对具有价值优势的股票进行选择和投资，力争获得超越业绩比较基准的收益。
投资策略	1、大类资产配置策略；2、股票投资策略；（1）行业配置策略；（2）个股投资策略；（3）存托凭证策略；3、债券投资策略；4、资产支持证券投资策略；5、可转换债券投资策略；6、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；7、融资交易策略 8、其他。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×70% +恒生指数收益率×10% +上证国债指数收益率×20%
风险收益特征	本基金为混合型基金，其长期平均风险和预期收益率理论上低于股票型基金，高于债券型基金和货币市场基金。 本基金可投资于港股，会面临港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险，包括港股市场股价波动较大的风险、汇率风险、港股通机制下交易日不连贯可能带来的风险等。
基金管理人	万家基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

§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）
1. 本期已实现收益	29,457,450.88
2. 本期利润	183,576,379.36
3. 加权平均基金份额本期利润	0.2504
4. 期末基金资产净值	1,130,548,547.68
5. 期末基金份额净值	1.5651

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。

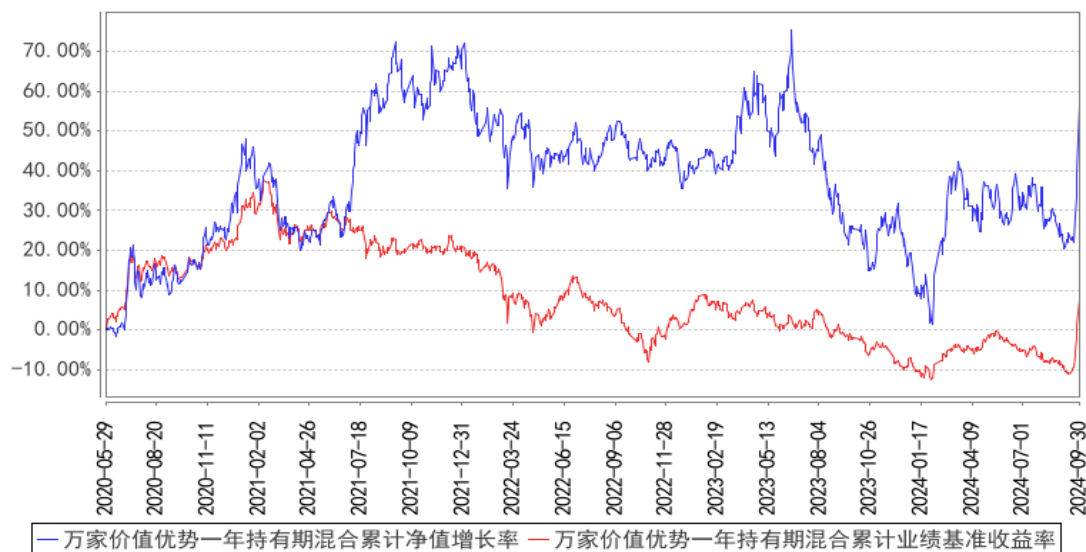
3.2 基金净值表现

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

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	19.44%	2.34%	13.44%	1.20%	6.00%	1.14%
过去六个月	17.92%	2.09%	13.02%	0.96%	4.90%	1.13%
过去一年	24.71%	2.08%	9.69%	0.86%	15.02%	1.22%
过去三年	-1.81%	1.72%	-10.48%	0.88%	8.67%	0.84%
自基金合同 生效起至今	56.51%	1.67%	7.39%	0.91%	49.12%	0.76%

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

万家价值优势一年持有期混合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 5 月 29 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。

§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		
莫海波	公司副总经理；万家价值优势一年持有期混合型证券投资基金、万家和谐增长混合型证券投资基金、万家品质生活灵活配置混合型证券投资基金、万家新兴蓝筹灵活	2020 年 5 月 29 日	-	14.5 年	国籍：中国；学历：美国圣约翰大学工商管理硕士，2015 年 3 月入职万家基金管理有限公司，现任公司副总经理、基金经理，历任投资研究部总监、总经理助理。曾任财富证券有限责任公司资产管理部研究员，中银国际证券有限责任公司证券投资部研究员、投资经理等职。

配置混合型证券投资基金、万家社会责任 18 个月定期开放混合型证券投资基金 (LOF)、万家臻选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

一、经济回顾与展望:

从国内看,7月工业增加值同比 5.1%(前值 5.3%),社零同比 2.7%(前值 2.0%);1-7月地产投资同比-10.2%(前值-10.1%),广义基建投资同比 8.1%(前值 7.7%),制造业投资同比 9.3%(前值 9.5%)。8月各项数据中,仅出口偏强,消费、投资、工业生产等均不同程度放缓,PMI、PPI、M1、高频等其他口径数据也普遍走弱。9月以来,政策发生了积极变化。尤其是9月24日,国新办举行新闻发布会,央行、金融监管局、证监会三部门推出一揽子政策组合拳,极大提振市场信心,指数开启大幅上涨。

二、市场回顾与展望:

三季度指数先抑后扬,上证指数上涨 12.44%;创业板指上涨 29.21%,科创 50 指数上涨 22.51%。三季度涨幅靠前板块:非银金融、家电、银行、综合、房地产,跌幅靠前板块分别是农林牧渔、石油石化、电子元器件、建材、纺织服装。

国庆节前政策显著发力,降准降息、稳定房地产、资本市场支持政策落地,并且未来还有进一步增量的财政政策预期,市场情绪得到极大扭转,内外资全面看好中国资本市场,增量资金大幅进场。整体看,当前增量政策预期并未止步,叠加“金九银十”销售旺季和开工旺季,基建实物工作量有望提升,中上游有望积极补库,我们认为四季度国内经济预期有望显著边际向好。目前看,全球经济仍处在修复初期,虽然市场对美联储 11 月降息预期有所下修,但降息周期下海外需求并没有明显衰退风险,当前 A 股整体市场估值依然处于合理偏低区间,未来 A 股指数有望继续震荡向上。

三、产品操作回顾与展望:本产品在三季度持仓结构维持稳定,前三大持仓结构分别为 AI、农林牧渔、创新药,未来持续看好这三个方向。

1、我们对 AI 产业及板块行情维持乐观态度。9 月，OpenAI 发布了新模型 o1，o1 模型采用 MCTS 和自我博弈强化学习等技术，在推理能力上达到了新的水平，特别是在处理数学和编程任务方面表现出色，普遍认为这是 AGI 发展的关键一步。Meta 推出了首款融合了 AI 技术的“全能”原型 AR 眼镜 Orion；特斯拉展示了 Robotaxi、人形机器人以及 FSD 的最新进展，这些产品和技术未来几年有望逐步落地。苹果的 Apple Intelligence 将于 10 月底率先在北美上线，生成式 AI 技术融入日常消费电子产品的大幕即将正式拉开。近期的诺贝尔物理学和化学奖被授予给了在 AI 领域有杰出贡献的科学家和企业家，反映出科学界对于 AI 产业的重视。我们看好持续受益于产业浪潮的算力板块（光模块、PCB、组装、国产 AI 芯片），也看好未来几个季度逐步成熟的 AI 消费电子和 AI 应用相关产业。

2、种子板块：24 年以来，种子板块股价表现低迷，主要原因有二个方面，一是股票市场行情低迷，投资者风险偏好下降，而忽视其远期的成长性机会。二是目前种业板块仍处于政策和业绩空窗期，即转基因政策已经出完，而业绩兑现仍需等待转基因渗透率提升，成长性资金退出，而关注业绩的价值型资金仍在等待。站在当下，我们看到种子板块相关标的估值已经处于历史极低位置，政策和业绩空窗期也已经过半，再结合中长期的转基因产业变革性机会正在发生，预计种子板块股价已经见底，未来有望随着业绩逐步兑现而迎来股价修复。

3、创新药：中国创新药产业政策在过去几年不断调整，目前新药研发体系及药品支付体系逐渐趋于稳定，企业跟随政策积极调整研发策略，不断夯实研发实力，更多的创新药企药品研发向源头创新靠拢，BD 交易不断。我们认为，未来随着国内药品政策的逐渐趋稳以及企业向源头创新靠拢，国内创新药企也将孵化出更多具备真正临床价值的药品。一方面，在国内政策及药品销售合规的背景下，真正具备创新价值的药品进入市场将为创新药带来新的增量机会。另一方面，随着药品临床竞争力的提升，国内药企的全球竞争力也将不断加强，未来中国创新药企业也将有更多具备全球临床价值的产品催生从而创造更多药品出海机会。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末万家价值优势一年持有期混合的基金份额净值为 1.5651 元，本报告期基金份额净值增长率为 19.44%，同期业绩比较基准收益率为 13.44%。

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	1,044,840,393.23	90.95
	其中：股票	1,044,840,393.23	90.95
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	98,212,659.57	8.55
8	其他资产	5,763,915.09	0.50
9	合计	1,148,816,967.89	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	140,225,979.67	12.40
B	采矿业	65,923,430.00	5.83
C	制造业	671,473,657.50	59.39
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,301,300.00	0.12
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	165,063,373.50	14.60
J	金融业	-	-
K	房地产业	834,976.00	0.07
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	17,676.56	0.00
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	1,044,840,393.23	92.42
----	------------------	-------

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	688041	海光信息	1,062,771	109,762,988.88	9.71
2	688256	寒武纪	368,200	106,468,712.00	9.42
3	300502	新易盛	788,700	102,507,339.00	9.07
4	300308	中际旭创	641,060	99,274,551.60	8.78
5	601138	工业富联	3,404,393	85,756,659.67	7.59
6	300394	天孚通信	796,880	80,086,440.00	7.08
7	300087	荃银高科	9,409,253	74,991,746.41	6.63
8	600276	恒瑞医药	1,294,298	67,691,785.40	5.99
9	000998	隆平高科	5,717,286	65,234,233.26	5.77
10	002385	大北农	12,732,605	60,861,851.90	5.38

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	94,385.69
2	应收证券清算款	5,560,668.45
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	108,860.95

6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	5,763,915.09

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

报告期期初基金份额总额	745,212,212.77
报告期期间基金总申购份额	3,392,902.54
减：报告期期间基金总赎回份额	26,258,028.76
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	722,347,086.55

§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、《万家价值优势一年持有期混合型证券投资基金基金合同》。
- 3、《万家价值优势一年持有期混合型证券投资基金托管协议》。
- 4、万家价值优势一年持有期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