万家量化睿选灵活配置混合型证券投资基金

2019 第二季度 报告

2019年6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:2019年7月16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。

基金托管人建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2019年7月15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2019年4月1日起至2019年6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	万家量化睿选
基金主代码	004641
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017年8月4日
报告期末基金份额总额	80,512,065.12份
投资目标	在坚持风险收益合理定价的理念基础上,利用行业内领先的机器学习算法,并引入多维度数据,建立有效投子组合,在合理控制风险的基础上,寻求基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金的股票资产投资主要以自主开发的量化多因子模型为基础、对股票池进行投资价值定量分析,从而构建市场上具备超额收益的股票投资组合。通过采用积极主动的投资策略,结合宏观经济变化趋势、货币政策及不同债券品种的收益率水平、流动性和信用风险等因素,运用久期调整、凸度挖掘、信用分析、波动性交易、品种互换、回购套利等策略,权衡预期收益率与市场流动性、精选个券,构造债券投资组合。 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。
业绩比较基准	中证800指数收益率*50%+一年期银行定期存款收益率(税后)*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,属于较高风险、较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	中国建设银行股份有限公司

§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(2019年4月1日—2019年6月30日)
1.本期已实现收益	6,799,634.28
2.本期利润	−4,487,716.40
3.加权平均基金份额本期利润	−0.0537
4.期末基金资产净值	80,832,079.48
5.期末基金份额净值	1.0040

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 本报告期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	−6.82%	1.71%	−10.74%	1.56%	3.92%	0.15%

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

注:本基金合同生效日期为2017年8月4日,建仓期为基金合同生效后6个月,建仓期结束时各项资产配置比例符合本基金合同有关规定。报告期末各项资产配置比例符合基金合同要求。

§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		
陈旭	万家量化回顾多策略灵活配置混合型证券投资基金、万家沪深300指数增强型证券投资基金、万家量化睿选灵活配置混合型证券投资基金、万家中证1000指数增强型发起式证券投资基金、万家中证500指数增强型发起式证券投资基金的基金经理	2018年8月16日	-	6年	上海交通大学模式识别与智能系统硕士。2010年3月至2012年9月在易安信中国卓越研发中心工作,担任高级软件工程师;2013年1月至2015年6月在国信证券股份有限公司工作。先后担任经济研究所分析师、自营金融工程部投资经理等职。主要从事量化投资研究分析及交易等工作;2015年7月加入万家基金管理有限公司,自2017年11月起担任基金经理职务,现任固定收益部副总监(主持工作)、基金经理。

4.2 管理人对投资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。

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,执行交易系统中的公平交易程序;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,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。

本报告期内无下列情况:所有投资组合参与的交易所公开竞价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%。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

万家量化睿选采用量化多因子选股策略,控制行业权重偏离度、个股集中度,通过量化多因子选股的方式选取一篮子股票组合。在行业和风格配置相对于业绩基准指数相对均衡,无重仓行业或具体风格,在量化选股方面精选行业内质优个股组合,持股较为分散。采用量化风险模型合理控制组合风险,整体选股风格方面偏向中盘成长风格。

短期内场的焦点即是中美贸易摩擦影响。随着G20会议召开,中美双方谈判的结果超出市场预期。从宏观经济情况来看,二季度的经济数据具有预期压力,但是从中美贸易预期改善角度来看,下行空间比较有限,而一旦经济数据为中性偏弱的预期落地,则市场应该迎来一轮有利的行情。即使贸易摩擦短期无法解决或者走向悲观,市场的悲观预期也已经在震荡市中消化。总体来看,二季度市场并不悲观。

从指数增强的角度,震荡市是获取估值错杀的重要阶段,也是我们获取超额收益的最佳时机。三季度处于分红集中期,科创板已经开板,这些都是提升市场风险抵御能力的方面。经历过最后的震荡,尘埃落定后市场将回归正常风险偏好,那么估值错杀的个股将会均值回归,而我们获取超额收益的策略也将会有所表现。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为1.0040元;本报告期基金份额净值增长率为−6.82%,业绩比较基准收益率为−10.74%。

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	75,426,207.97	92.65
	其中:股票	75,426,207.97	92.65
2	基金投资	−	−
3	固定收益投资	3,939,845.60	4.84
	其中:债券	3,939,845.60	4.84
	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	1,947,017.55	2.39
8	其他资产	95,736.43	0.12
9	合计	81,408,807.55	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	2,118,494.00	2.62
B	采矿业	3,475,298.25	4.30
C	制造业	43,384,346.64	53.67
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	3,143,060.00	3.89
E	建筑业	1,178,698.00	1.46
F	批发和零售业	3,511,442.00	4.34
G	交通运输、仓储和邮政业	1,883,355.00	2.33
H	住宿和餐饮业	621,891.00	0.77
I	信息传输、软件和信息技术服务业	5,043,935.54	6.24
J	金融业	3,877,617.94	4.80
K	房地产业	3,117,004.80	3.86
L	租赁和商务服务业	740,020.20	0.92
M	科学研究和技术服务业	441,795.00	0.55
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	48,055.00	0.06
Q	卫生和社会工作	−	−
R	文化、体育和娱乐业	2,114,920.60	2.62
S	综合	726,274.00	0.90
	合计	75,426,207.97	93.31

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期内未持有沪港通投资股票。

5.3 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	600380	健康元	242,800	2,100,220.00	2.60
2	600967	内蒙一机	180,200	2,018,240.00	2.50
3	002152	广电运通	281,300	1,926,905.00	2.38
4	600606	绿地控股	233,300	1,593,439.00	1.97
5	601717	郑煤机	267,500	1,527,425.00	1.89
6	601666	平煤股份	351,100	1,467,598.00	1.82
7	601168	西部矿业	229,400	1,463,572.00	1.81
8	000425	徐工机械	327,600	1,461,096.00	1.81
9	000513	丽珠集团	42,500	1,412,275.00	1.75
10	300088	长信科技	260,800	1,319,648.00	1.63

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	3,939,845.60	4.87
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)	−	−
8	同业存单	−	−
9	其他	−	−
10	合计	3,939,845.60	4.87

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	019611	19国债01	39,430	3,939,845.60	4.87

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

本基金本报告期末投资股指期货。

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

本基金本报告期末投资国债期货。

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受到调查以及处罚的情况的说明

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超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

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	28,233.29
2	应收证券清算款	−
3	应收股利	−
4	应收利息	43,669.00
5	应收申购款	23,834.14
6	其他应收款	−
7	待摊费用	−
8	其他	−
9	合计	95,736.43

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的情况。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	109,433,109.88
报告期期间基金总申购份额	3,476,331.87
减:报告期期间基金总赎回份额	32,397,376.63
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	80,512,065.12

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

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。

§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

本报告期内,本基金未发生单一投资者持有份额超过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、《万家量化睿选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上公开披露的基金净值及其他临时公告

5、万家量化睿选灵活配置混合型证券投资基金2019年第2季度报告原文

6、万家基金管理有限公司董事会决议

7、《万家量化睿选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
2019年7月16日

万家人工智能混合型证券投资基金

2019 第二季度 报告

2019年6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:2019年7月16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2019年7月15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2019年4月01日起至6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
交易代码	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	75,640,368.33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	本基金采取积极的大类资产配置策略,通过宏观策略研究,综合考虑宏观经济、国家财政政策、货币政策、产业政策以及市场流动性等方面的因素,对相关资产类别的预期收益进行动态预测,决定大类资产配置比例。
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

§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(2019年4月1日—2019年6月30日)
1.本期已实现收益	613,238.71
2.本期利润	−2,770,978.84
3.加权平均基金份额本期利润	−0.0347
4.期末基金资产净值	75,463,270.98
5.期末基金份额净值	0.9977

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 本报告期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	−3.72%	1.36%	−1.93%	1.02%	−1.79%	0.34%

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

注:1、本基金合同生效日为2019年1月25日,截至本报告期末本基金合同生效未满一年;

2、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,本基金尚处于建仓期。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		
高源	万家消费成长股票型证券投资基金、万家混合型证券投资基金、万家新机遇龙头企业灵活配置混合型证券投资基金、万家新机遇价值驱动灵活配置混合型证券投资基金、万家人工智能混合型证券投资基金、万家沪深两市主题3年封闭运作灵活配置混合型证券投资基金的基金经理	2019年1月25日	-	13.5年	伦敦政治经济学院会计与金融硕士。 2005年10月至2007年7月在光大证券股份有限公司研究所工作,担任高级研究员,主要负责股票研究等相关工作; 2007年7月至2010年10月在安信证券股份有限公司工作,担任研究部高级研究员; 2010年10月至2017年4月在申万菱信基金管理有限公司工作,先后担任投资管理部高级研究员、基金经理等职,主要从事股票研究和投资管理等工作。 2017年4月加入万家基金管理有限公司,从事股票研究工作,自2017年8月起担任投资研究部基金经理职务。

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 管理人对投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,执行交易系统中的公平交易程序;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,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。

本报告期内无下列情况:所有投资组合参与的交易所公开竞价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%。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

从流动性的角度来看,较之之前的两个季度,2019年年初货币环境环有所改善。虽然在月度之间数据出现了一定的波动,但考虑经济增速和通胀数据,我们认为货币供应进一步持续宽松的概率不大。但在经济没有完全改善和贸易战的不确定性可能加大的背景下,货币政策短期转向紧缩的概率也不大。从股票市场的流动性来看,在春节之后,两融呈现净流入状态,市场的资金流入改善,风险偏好提升明显。从一季度来以来证监会的表态来看,监管层对短期估值快速提升,资金迅速流入的态度是比较警惕的。因此短期市场流动性进一步大幅流入的可能性在降低。

估值方面,主板估值水平已经修复至历史平均水平附近,加之贸易战等因素对情绪的扰动,短期市场股指出现震荡或调整都是可以理解的。

但我们认为指数向下调整的空间并不大,市场去年的低点处于历史估值的较低水平,具备投资价值。进一步考虑过去半年以来的盈利增长,指数向下的空间并不会太大。后期的反弹应该在有基本面的传统行业和有估值提升的成长行业中具备双重的投资机会。

依照我们一贯以来的投资风格,我们不以仓位大幅波动为获取超额收益的主要手段。去年下半年以来,我们始终以大金融+成长为主要持仓,只是在其中根据子行业或者个股的基本面变化而做出细微的调整。1季度末以来,在市场下跌等背景下,我们减持了地产股改为配置成长。主体的配置思路保持不变。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为0.9977元;本报告期基金份额净值增长率为−3.72%,业绩比较基准收益率为−1.93%。

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	71,068,955.33	93.79
	其中:股票	71,068,955.33	93.79
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	4,661,605.64	6.15
8	其他资产	40,927.62	0.05
9	合计	75,771,488.59	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	46,824.50	0.06
C	制造业	17,279,538.68	22.90
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	2,583,000.00	3.42
G	交通运输、仓储和邮政业	1,033.76	0.00
H	住宿和餐饮业	−	−
I	信息传输、软件和信息技术服务业	13,709,875.10	18.17
J	金融业	25,308,484.55	33.54
K	房地产业	8,811,266.24	11.68
L	租赁和商务服务业	28,512.50	0.04
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	3,300,420.00	4.37
S	综合	−	−
	合计	71,068,955.33	94.18

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 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	000001	平安银行	257,700	3,551,106.00	4.71
2	002230	科大讯飞	104,009	3,457,259.16	4.58
3	300059	东方财富	250,760	3,397,798.00	4.50
4	300413	芒果超媒	80,400	3,300,420.00	4.37
5	601166	兴业银行	174,200	3,186,118.00	4.22
6	603638	艾迪精密	140,916	3,170,610.00	4.20
7	000063	中兴通讯	95,400	3,103,362.00	4.11
8	600030	中信证券	128,400	3,057,204.00	4.05
9	601688	华泰证券	135,900	3,033,288.00	4.02
10	300253	卫宁健康	185,500	2,630,390.00	3.49

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。

5.11 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受到调查以及处罚的情况的说明

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超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

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	25,288.91
2	应收证券清算款	−
3	应收股利	−
4	应收利息	1,100.53
5	应收申购款	14,538.18
6	其他应收款	−
7	待摊费用	−
8	其他	−
9	合计	40,927.62

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	97,479,375.13
报告期期间基金总申购份额	8,373,761.98
减:报告期期间基金总赎回份额	30,212,768.78
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	75,640,368.33

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

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。

§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2019年第2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
2019年7月16日

万家瑞丰灵活配置混合型证券投资基金

2019 第二季度 报告

2019年6月30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:2019年7月16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2019年7月15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2019年4月1日起至2019年6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	万家瑞丰	
基金主代码	001488	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2015年6月19日	
报告期末基金份额总额	212,925,331.55份	
投资目标	在有效控制投资组合风险的前提下,通过积极主动的资产配置、力争获得超越业绩比较基准的收益。	
投资策略	基金管理人在充分研究宏观市场形势以及微观市场主体的基础上,采取积极主动的投资管理策略,通过定性与定量分析,对利率变化趋势、债券收益率曲线移动方向、信用利差等影响固定收益投资品价格的因素进行评估,对不同投资品种运用不同的投资策略,并充分利用市场的非有效性,把握各类影利的机会。在信用风险可控的前提下,寻求组合流动性与收益的最佳配比,力求持续取得达到或超过业绩比较基准的收益。	
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	万家瑞丰A	万家瑞丰C
下属分级基金的交易代码	001488	001489
报告期末下属分级基金的份额总额	503,149.79份	212,422,181.76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(2019年4月1日—2019年6月30日)	
	万家瑞丰A	万家瑞丰C
1. 本期已实现收益	2,870.68	726,215.77
2. 本期利润	1,894.35	574,143.72
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0037	0.0033
4. 期末基金资产净值	576,205.33	233,638,025.02
5. 期末基金份额净值	1.1452	1.0999

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 本报告期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

万家瑞丰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