

万家互联互通核心资产量化策略混合型证  
券投资基金  
2023 年第 3 季度报告

2023 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：交通银行股份有限公司

报告送出日期：2023 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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2023 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 2023 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

## §2 基金产品概况

|             |   |                    |
|-------------|---|--------------------|
| 基金简称        | 万家互联互通核心资产量化策略混合  |                    |
| 基金主代码       | 010690  |                    |
| 基金运作方式      | 契约型开放式  |                    |
| 基金合同生效日     | 2021 年 3 月 25 日   |                    |
| 报告期末基金份额总额  | 76,141,727.02 份   |                    |
| 投资目标        | 在严格控制风险并保持良好流动性的前提下，通过数量化模型精选个股，力争实现基金资产长期稳健的增值。  |                    |
| 投资策略        | 1、大类资产配置策略；2、股票投资策略：（1）互联互通核心资产主题界定；（2）量化选股策略；（3）组合优化策略；（4）存托凭证投资策略；3、债券投资策略；4、资产支持证券投资策略；5、可转换债券与可交换债券投资策略；6、证券公司短期公司债券投资策略；7、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；8、信用衍生品投资策略；9、融资交易策略；10、其他。 |                    |
| 业绩比较基准      | 中证互联互通 A 股策略指数收益率×90%+中债综合指数收益率×10%   |                    |
| 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。   |                    |
| 基金管理人       | 万家基金管理有限公司  |                    |
| 基金托管人       | 交通银行股份有限公司  |                    |
| 下属分级基金的基金简称 | 万家互联互通核心资产量化策略混合 A  | 万家互联互通核心资产量化策略混合 C |
| 下属分级基金的交易代码 | 010690  | 010691             |

|                 |                 |                 |
|-----------------|-----------------|-----------------|
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 59,297,215.54 份 | 16,844,511.48 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 7 月 1 日-2023 年 9 月 30 日） |                    |
|-----------------|-------------------------------------|--------------------|
|                 | 万家互联互通核心资产量化策略混合 A                  | 万家互联互通核心资产量化策略混合 C |
| 1. 本期已实现收益      | -3,029,380.26                       | -879,685.11        |
| 2. 本期利润         | -3,033,703.25                       | -872,888.68        |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | -0.0505                             | -0.0507            |
| 4. 期末基金资产净值     | 49,318,720.04                       | 13,834,304.69      |
| 5. 期末基金份额净值     | 0.8317                              | 0.8213             |

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

万家互联互通核心资产量化策略混合 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      | -5.68%  | 0.89%     | -5.35%     | 0.85%         | -0.33% | 0.04%  |
| 过去六个月      | -6.10%  | 0.85%     | -13.10%    | 0.87%         | 7.00%  | -0.02% |
| 过去一年       | -0.86%  | 0.93%     | -11.31%    | 0.99%         | 10.45% | -0.06% |
| 自基金合同生效起至今 | -16.83% | 1.22%     | -34.51%    | 1.14%         | 17.68% | 0.08%  |

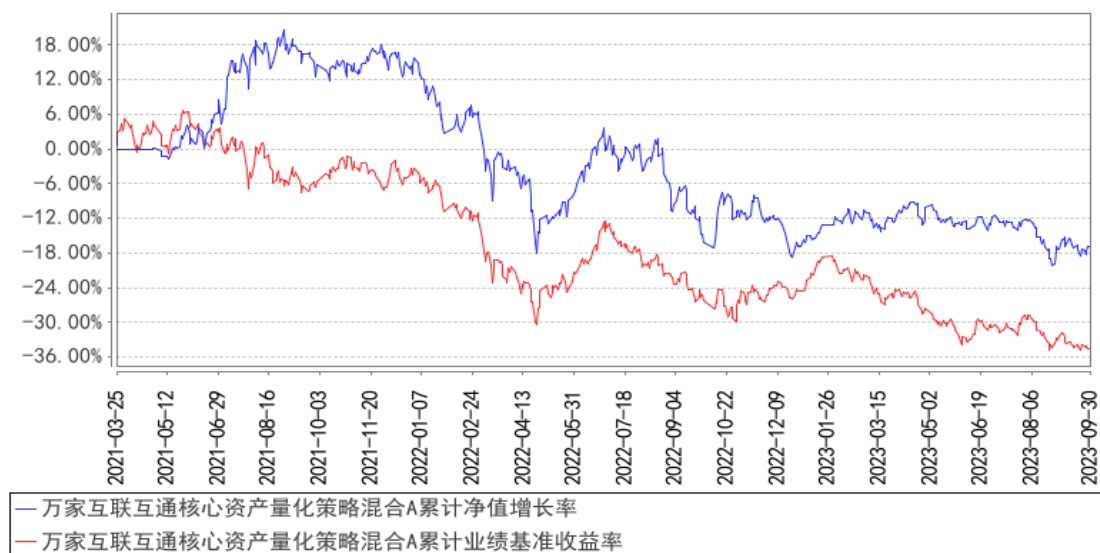
万家互联互通核心资产量化策略混合 C

| 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 |
|----|--------|-----------|------------|---------------|-----|-----|
|----|--------|-----------|------------|---------------|-----|-----|

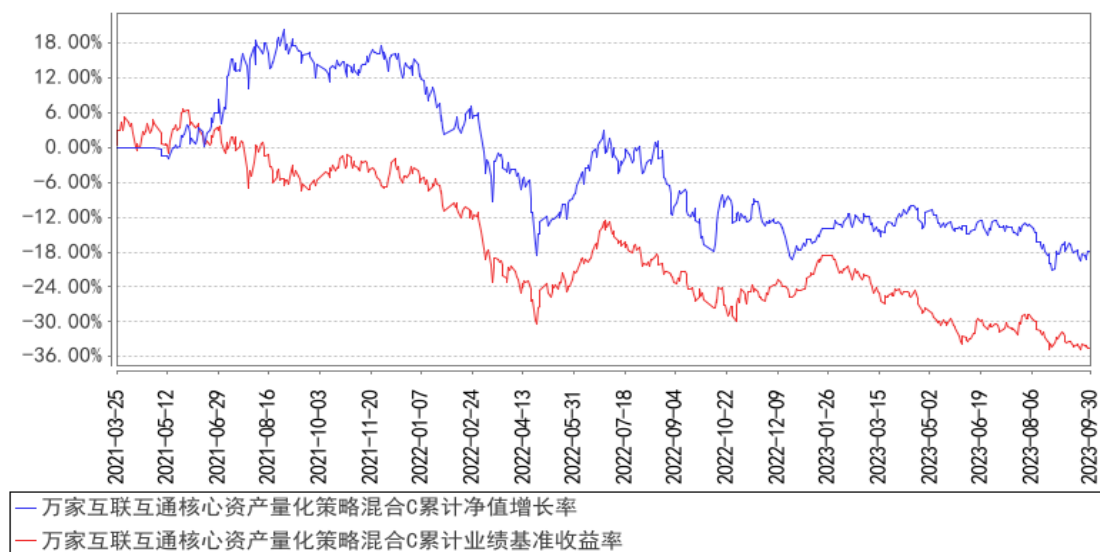
|            |         |       |         | ④     |        |        |
|------------|---------|-------|---------|-------|--------|--------|
| 过去三个月      | -5.79%  | 0.89% | -5.35%  | 0.85% | -0.44% | 0.04%  |
| 过去六个月      | -6.33%  | 0.84% | -13.10% | 0.87% | 6.77%  | -0.03% |
| 过去一年       | -1.36%  | 0.93% | -11.31% | 0.99% | 9.95%  | -0.06% |
| 自基金合同生效起至今 | -17.87% | 1.22% | -34.51% | 1.14% | 16.64% | 0.08%  |

### 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

万家互联互通核心资产量化策略混合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



万家互联互通核心资产量化策略混合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：本基金于 2021 年 3 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。

## §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 |        |  |
| 尹航 | 量化投资部部门副总监；万家互联互通中国优势量化策略混合型证券投资基金、万家互联互通核心资产量化策略混合型证券投资基金、万家量化同顺多策略灵活配置混合型证券投资基金的基金经理 | 2021 年 3 月 25 日 | -    | 10.5 年 | 国籍：中国；学历：复旦大学金融专业硕士，2015 年 6 月入职万家基金管理有限公司，现任量化投资部副总监（主持工作）、基金经理，历任量化投资部研究员、专户投资经理。曾任德邦基金管理有限公司金融工程与产品部产品经理，鑫元基金管理有限公司战略发展部产品经理等职。 |

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 13 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

回顾三季度，宏观环境整体表现出外紧内松的特征。海外方面，薪资通胀螺旋降温的节奏较慢，导致加息和利率磨顶的货币政策偏紧预期有所延长，市场投资者已将降息窗口预期大幅向后修正至 2024 年四季度；国内方面，政策及其预期主导了三季度市场表现的边际变化。7 月市场一度对政策预期偏悲观，叠加海外市场赚钱效应对 A 股资金的虹吸，市场大幅调整，而政治局会议对经济力度及其具体部署超预期，实现了市场预期的反转，支撑了三季度中期总量经济强相关板块的表现，降印花税等活跃资本市场一揽子组合也放大了这种积极情绪。而进入三季度末，随着增量政策推出的逐渐放缓，政策兑现效果尚未显现，导致风格开始指向具备产业边际催化的华为、半导体产业链等成长行业倾斜。此外，由于市场持续缩量压制了赚钱效应，部分大资金出于防守

的目的，也开始加大高股息资产的配置。在内外因素相互影响下，三季度国内权益市场整体弱震荡，主要指数均收跌。风格方面，总量强相关的大盘价值相对占优，中小盘成长相对较弱；行业方面，顺周期、高股息方向涨幅居前，TMT 与高端制造方向表现相对低迷。

展望四季度，宏观环境仍然面临海外紧缩预期延长以及国内稳经济政策效用兑现或不及预期的风险，或呈现了外需下行而内需修复缓慢的弱修复格局。在此基础上，预计国内总量政策可能还会贴合市场诉求，稳中偏松，然而为给明年预留出政策空间弹性，现阶段对于政策覆盖面与力度或不宜抱有过高的期待。对应地，权益市场行情或更可能以轮动的形式展开，经济复苏强度偏弱或拖累总量强相关的顺周期板块表现，而产业发展和产业政策不断催化的科技成长或将相对占优，包括华为发布会支撑的自主可控概念和华为产业链，以及新型工业化政策支撑的工业互联网、工业母机、机器人等。

三季度北向资金累计流出约 800 亿，从细分情况看，北向配置盘外流占比较大。我们认为主要原因来自于两方面，国内方面，三季度政策利好频发，经济数据也显现环比改善迹象，但经济预期依旧承压，人民币汇率延续低位震荡，中国资产中长期投资价值信心仍待修复；海外方面，美国经济数据依旧强劲，美债利率持续高位的预期反复压制全球风险资产定价，非美资产普遍承压。

在投资运作上，在互联互通框架下从策略上更加注重增量资金对股票的影响，同时关注外资与内资在不同板块间的流动，及时地把握不同类型资金的动向并主动出击，从原来的跟随资金策略向主动预判资金转变。密切注意机构持仓拥挤的个股，提前规避由于资金动量崩溃所导致的较大回撤。注重大小盘风格、价值成长风格的平衡，倾向于选择机构持仓比例快速提升、拥挤度适宜且无明显基本面问题的行业和个股。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末万家互联互通核心资产量化策略混合 A 的基金份额净值为 0.8317 元，本报告期基金份额净值增长率为-5.68%，同期业绩比较基准收益率为-5.35%；截至本报告期末万家互联互通核心资产量化策略混合 C 的基金份额净值为 0.8213 元，本报告期基金份额净值增长率为-5.79%，同期业绩比较基准收益率为-5.35%。

#### 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              | 59,352,712.76 | 93.44        |
|    | 其中：股票             | 59,352,712.76 | 93.44        |
| 2  | 基金投资              | -             | -            |
| 3  | 固定收益投资            | 304,620.58    | 0.48         |
|    | 其中：债券             | 304,620.58    | 0.48         |
|    | 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      | 3,848,633.31  | 6.06         |
| 8  | 其他资产              | 13,061.47     | 0.02         |
| 9  | 合计                | 63,519,028.12 | 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         | 443,585.00    | 0.70         |
| B  | 采矿业              | 2,706,866.00  | 4.29         |
| C  | 制造业              | 43,373,580.76 | 68.68        |
| D  | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 596,548.00    | 0.94         |
| E  | 建筑业              | 1,745,490.00  | 2.76         |
| F  | 批发和零售业           | 439,604.00    | 0.70         |
| G  | 交通运输、仓储和邮政业      | 1,390,260.00  | 2.20         |
| H  | 住宿和餐饮业           | 437,642.00    | 0.69         |
| I  | 信息传输、软件和信息技术服务业  | 3,927,346.00  | 6.22         |
| J  | 金融业              | 1,775,389.00  | 2.81         |
| K  | 房地产业             | 561,198.00    | 0.89         |
| L  | 租赁和商务服务业         | -             | -            |
| M  | 科学研究和技术服务业       | 910,673.00    | 1.44         |
| N  | 水利、环境和公共设施管理业    | 449,580.00    | 0.71         |
| O  | 居民服务、修理和其他服务业    | -             | -            |
| P  | 教育               | -             | -            |
| Q  | 卫生和社会工作          | 97,020.00     | 0.15         |
| R  | 文化、体育和娱乐业        | 497,931.00    | 0.79         |
| S  | 综合               | -             | -            |



|    |               |       |
|----|---------------|-------|
| 合计 | 59,352,712.76 | 93.98 |
|----|---------------|-------|

### 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  | 300747 | 锐科激光 | 42,300  | 1,073,997.00 | 1.70         |
| 2  | 600985 | 淮北矿业 | 59,900  | 835,605.00   | 1.32         |
| 3  | 300762 | 上海瀚讯 | 47,200  | 782,576.00   | 1.24         |
| 4  | 300602 | 飞荣达  | 39,200  | 747,544.00   | 1.18         |
| 5  | 002997 | 瑞鹤模具 | 17,800  | 657,710.00   | 1.04         |
| 6  | 300075 | 数字政通 | 33,000  | 635,910.00   | 1.01         |
| 7  | 000530 | 冰山冷热 | 118,000 | 634,840.00   | 1.01         |
| 8  | 601100 | 恒立液压 | 9,900   | 632,610.00   | 1.00         |
| 9  | 300740 | 水羊股份 | 32,300  | 628,558.00   | 1.00         |
| 10 | 601069 | 西部黄金 | 46,400  | 622,224.00   | 0.99         |

### 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      | 304,620.58 | 0.48         |
| 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        | 304,620.58 | 0.48         |

### 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  | 019688 | 22 国债 23 | 3,000 | 304,620.58 | 0.48         |

### 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   | 11,101.30 |
| 2  | 应收证券清算款 | -         |
| 3  | 应收股利    | -         |
| 4  | 应收利息    | -         |
| 5  | 应收申购款   | 1,960.17  |
| 6  | 其他应收款   | -         |
| 7  | 其他      | -         |
| 8  | 合计      | 13,061.47 |

### 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                        | 万家互联互通核心资产<br>化策略混合 A | 万家互联互通核心资产<br>化策略混合 C |
|---------------------------|-----------------------|-----------------------|
| 报告期期初基金份额总额               | 60,647,287.48         | 17,539,704.26         |
| 报告期期间基金总申购份额              | 316,458.76            | 63,810.39             |
| 减：报告期期间基金总赎回份额            | 1,666,530.70          | 759,003.17            |
| 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               | 59,297,215.54         | 16,844,511.48         |

## §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、《万家互联互通核心资产量化策略混合型证券投资基金基金合同》。
- 3、《万家互联互通核心资产量化策略混合型证券投资基金托管协议》。
- 4、万家互联互通核心资产量化策略混合型证券投资基金 2023 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](http://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 10 月 24 日