

万家瑞尧灵活配置混合型证券投资基金

2024 年第 2 季度报告

2024 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：2024 年 7 月 18 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 2024 年 7 月 17 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 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	万家瑞尧灵活配置混合	
基金主代码	004731	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2018 年 1 月 19 日	
报告期末基金份额总额	10,458,956.29 份	
投资目标	本基金通过灵活运用股票资产投资策略、债券资产投资策略等多种投资策略，充分挖掘潜在的投资机会，追求基金资产长期稳定增值。	
投资策略	1、股票资产投资策略；2、债券资产投资策略；3、中小企业私募债券投资策略；4、股指期货投资策略；5、国债期货投资策略；6、股票期权投资策略；7、权证投资策略；8、融资交易策略；9、资产支持证券投资策略。	
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	本基金是一只混合型基金，其预期风险和预期收益高于货币市场基金和债券型基金，低于股票型基金，在证券投资基金中属于预期风险较高、预期收益也较高的基金产品。	
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	万家瑞尧灵活配置混合 A	万家瑞尧灵活配置混合 C
下属分级基金的交易代码	004731	004732
报告期末下属分级基金的份额总额	7,915,748.63 份	2,543,207.66 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 4 月 1 日-2024 年 6 月 30 日）	
	万家瑞尧灵活配置混合 A	万家瑞尧灵活配置混合 C
1. 本期已实现收益	-453,837.73	-252,528.56
2. 本期利润	-351,671.05	14,810.37
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0633	0.0053
4. 期末基金资产净值	7,753,920.78	2,462,481.03
5. 期末基金份额净值	0.9796	0.9683

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

万家瑞尧灵活配置混合 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	-0.66%	0.73%	-0.08%	0.36%	-0.58%	0.37%
过去六个月	-5.59%	0.81%	2.71%	0.44%	-8.30%	0.37%
过去一年	-12.89%	0.65%	-1.77%	0.43%	-11.12%	0.22%
过去三年	-14.55%	0.44%	-10.93%	0.52%	-3.62%	-0.08%
过去五年	9.37%	0.43%	9.50%	0.57%	-0.13%	-0.14%
自基金合同生效起至今	2.06%	0.83%	10.25%	0.60%	-8.19%	0.23%

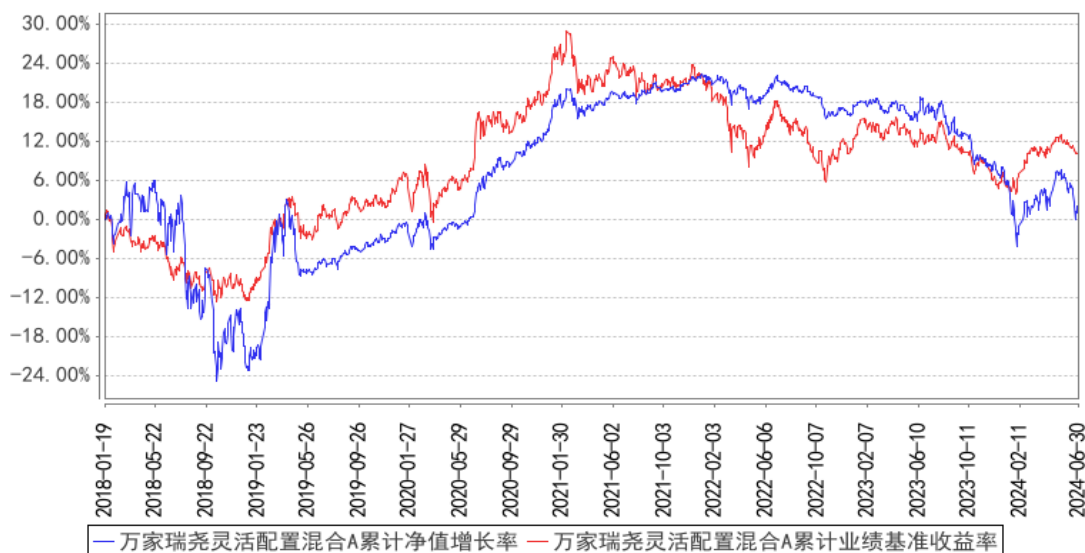
万家瑞尧灵活配置混合 C

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
过去三个月	-0.69%	0.73%	-0.08%	0.36%	-0.61%	0.37%

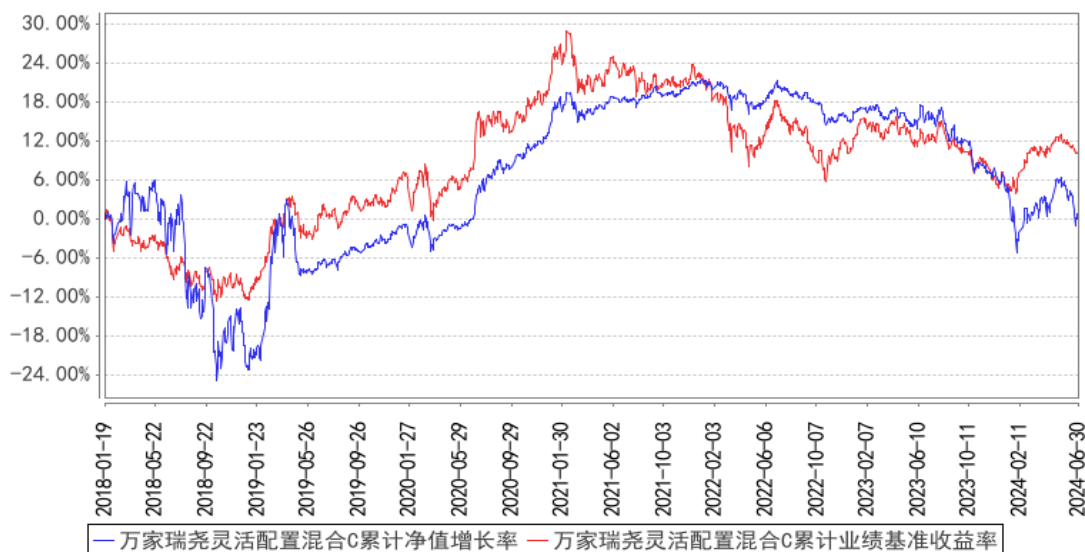
过去六个月	-5.67%	0.82%	2.71%	0.44%	-8.38%	0.38%
过去一年	-13.06%	0.65%	-1.77%	0.43%	-11.29%	0.22%
过去三年	-15.06%	0.44%	-10.93%	0.52%	-4.13%	-0.08%
过去五年	8.27%	0.43%	9.50%	0.57%	-1.23%	-0.14%
自基金合同生效起至今	0.88%	0.83%	10.25%	0.60%	-9.37%	0.23%

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

万家瑞尧灵活配置混合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



万家瑞尧灵活配置混合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 2018 年 1 月 19 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		
董一平	万家可转债债券型证券投资基金、万家瑞富灵活配置混合型证券投资基金、万家瑞尧灵活配置混合型证券投资基金、万家锦利债券型发起式证券投资基金、万家集利债券型发起式证券投资基金的基金经理	2023 年 5 月 18 日	-	8 年	国籍：中国；学历：复旦大学金融专业硕士，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。
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	2024 年 1 月 2 日	-	11 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。

<p>产量化策略混合型证券投资基金、万家医药量化选股混合型发起式证券投资基金、万家瑞尧灵活配置混合型证券投资基金、万家红利量化选股混合型发起式证券投资基金、万家量化同顺多策略灵活配置混合型证券投资基金、万家高端装备量化选股混合型发起式证券投资基金的基金经理</p>				
--	--	--	--	--

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。

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 5 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

二季度，市场整体呈现先扬后抑的走势。4、5 月份市场处于前期下跌的估值修复行情中，尤其在 4 月份，市场在震荡中寻求方向，主题性投资活跃，特别是在低空经济、AI 等新兴板块中显得尤为突出。此外，海外 PMI 超预期带动国内出口数据超预期回升以及一、二线城市陆续放宽限购、降低首付比例等政策的出台，使得市场预计经济有望边际改善，也带动了市场在 4、5 月迎来一波上涨。然而 5 月下旬开始，随着外资流入放缓，叠加 4、5 月社融数据不及预期，白酒库存新高等情况的出现，市场整体风险偏好下降，总量经济强相关板块开始调整。

转债方面，上半年转债市场风格整体与往年有所差异。今年以来，金融、周期股领涨，大盘转债抗跌与跟涨属性叠加，收益稳定上涨，超额显著，而中小盘转债则在年初股市快速回调中遭遇正股与转债估值降低的困境；在后续市场反弹中，中小市值股又受退市新规等政策影响，反弹

动力明显不足。转债评级与转债规模因子大体呈正相关，2024 年以来，银行等金融股领涨，使得高评级转债同样领涨市场。在投资运作上，产品主要投资于转债方向，将量化方法论应用于转债领域，持仓标的较多且较分散，风格配置上倾向于转债双低策略。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末万家瑞尧灵活配置混合 A 的基金份额净值为 0.9796 元，本报告期基金份额净值增长率为-0.66%，同期业绩比较基准收益率为-0.08%；截至本报告期末万家瑞尧灵活配置混合 C 的基金份额净值为 0.9683 元，本报告期基金份额净值增长率为-0.69%，同期业绩比较基准收益率为-0.08%。

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 2024 年 4 月 1 日至 2024 年 6 月 28 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，拟于近期启动清盘程序。我司将在本基金基金资产净值达到五千万元前自主承担本基金的信息披露费、审计费、银行间账户维护费等各类固定费用，不再从基金资产中列支。

本报告期内，本基金的基金份额持有人数量不存在低于二百人的情况。

§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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	9,396,182.86	91.58
	其中：债券	9,396,182.86	91.58
	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	843,528.89	8.22
8	其他资产	20,698.79	0.20
9	合计	10,260,410.54	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

本基金本报告期末未持有股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	-	-
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）	9,396,182.86	91.97
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	9,396,182.86	91.97

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	113050	南银转债	3,740	469,041.19	4.59
2	127032	苏行转债	3,720	467,615.21	4.58
3	113062	常银转债	3,820	467,389.87	4.57
4	113065	齐鲁转债	4,080	465,110.28	4.55
5	110079	杭银转债	3,830	462,538.50	4.53

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

本基金投资的前十名证券的发行主体中，江苏常熟农村商业银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局苏州监管分局的处罚，南京银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家外汇管理局江苏省分局的处罚，齐鲁银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到中国人民银行济南分行、国家金融监督管理总局山东监管局的处罚，杭州银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局浙江监管局的处罚，本基金对上述主

体所发行证券的投资决策程序符合公司投资制度的规定。

除上述主体外，基金管理人未发现本基金投资的前十名证券的发行主体出现本期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。

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	20,698.79
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	20,698.79

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	113050	南银转债	469,041.19	4.59
2	127032	苏行转债	467,615.21	4.58
3	113062	常银转债	467,389.87	4.57
4	113065	齐鲁转债	465,110.28	4.55
5	110079	杭银转债	462,538.50	4.53
6	113055	成银转债	462,214.88	4.52
7	113044	大秦转债	458,210.02	4.49
8	127015	希望转债	456,478.22	4.47
9	113060	浙 22 转债	454,121.55	4.45
10	127045	牧原转债	364,515.97	3.57
11	123107	温氏转债	363,453.24	3.56
12	127049	希望转 2	361,223.99	3.54
13	127086	恒邦转债	327,852.78	3.21
14	127084	柳工转 2	322,929.00	3.16
15	127020	中金转债	310,756.76	3.04
16	128081	海亮转债	253,903.66	2.49
17	110072	广汇转债	246,881.42	2.42
18	127050	麒麟转债	239,086.92	2.34
19	127027	能化转债	208,181.98	2.04
20	113632	鹤 21 转债	206,509.35	2.02

21	113058	友发转债	199,125.04	1.95
22	113602	景 20 转债	196,119.70	1.92
23	113033	利群转债	160,621.24	1.57
24	113068	金铜转债	131,718.92	1.29
25	110094	众和转债	120,797.30	1.18
26	128141	旺能转债	120,250.60	1.18
27	113669	景 23 转债	113,800.74	1.11
28	113631	皖天转债	94,941.78	0.93
29	110084	贵燃转债	94,225.41	0.92
30	128130	景兴转债	93,820.32	0.92
31	128133	奇正转债	85,105.66	0.83
32	128083	新北转债	84,294.74	0.83
33	113549	白电转债	83,719.65	0.82
34	127054	双箭转债	56,539.52	0.55
35	127028	英特转债	37,690.39	0.37
36	128071	合兴转债	649.55	0.01

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

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	万家瑞尧灵活配置混合 A	万家瑞尧灵活配置混合 C
报告期期初基金份额总额	2,622,642.08	4,303,032.86
报告期期间基金总申购份额	7,819,159.34	-
减：报告期期间基金总赎回份额	2,526,052.79	1,759,825.20
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	7,915,748.63	2,543,207.66

§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

单位：份

项目	万家瑞尧灵活配置混合 A	万家瑞尧灵活配置混合 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	-	-
报告期期间买入/申购总份额	7,819,159.34	-

报告期期间卖出/赎回总份额	-	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	7,819,159.34	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%)	98.78	-

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率(%)
1	申购	2024-05-07	7,819,159.34	7,999,000.00	0.01
合计			7,819,159.34	7,999,000.00	

§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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况				报告期末持有基金情况		
	序号	持有基金份额比例达到或者超过 20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比 (%)
机构	1	20240401-20240422	1,398,257.67	-	1,398,257.67	-	-
	2	20240508-20240630	-	7,819,159.34	-	7,819,159.34	74.76
	3	20240401-20240409	1,591,294.42	-	1,591,294.42	-	-
	4	20240410-20240422	1,117,734.17	-	1,117,734.17	-	-
个人	1	20240423-20240507	850,230.34	-	-	850,230.34	8.13

产品特有风险

报告期内本基金出现了单一投资者份额占比达到或超过 20%的情况。未来本基金如果出现巨额赎回甚至集中赎回，基金管理人可能无法及时变现基金资产，可能对基金份额净值产生一定的影响；极端情况下可能引发基金的流动性风险，发生暂停赎回或延缓支付赎回款项；若个别投资者巨额赎回后本基金出现连续六十个工作日基金资产净值低于 5000 万元，还可能面临转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等情形。

§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、《万家瑞尧灵活配置混合型证券投资基金基金合同》。
- 3、《万家瑞尧灵活配置混合型证券投资基金托管协议》。
- 4、万家瑞尧灵活配置混合型证券投资基金 2024 年第 2 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 7 月 18 日