

万家健康产业混合型证券投资基金 2020 年第 4 季度报告

2020 年 12 月 31 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：2021 年 1 月 21 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 2021 年 1 月 20 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，投资者在做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 2020 年 10 月 1 日起至 2020 年 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	万家健康产业混合
基金主代码	010054
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020 年 9 月 30 日
报告期末基金份额总额	392,252,131.34 份
投资目标	本基金主要投资于健康产业主题相关的优质上市公司，以分享中国经济增长和健康产业带来的投资机会，在有效控制风险的前提下，力争实现基金资产的长期增值。
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跟踪，决定大类资产配置比例。本基金将精选具有增长潜力、与健康产业相关的上市公司股票构建股票投资组合，投资于本基金界定的健康产业股票的比例不低于非现金基金资产的 80%。本基金将主要采用“自下而上”的个股选择方法，对前述健康产业的上市公司进行研究，形成本基金的股票库。在此基础上，本基金将通过定量与定性相结合的分析方法，筛选出估值合理、基本面良好且具有良好成长性的股票进行投资。在债券投资上，坚持稳健投资的原则，控制债券投资风险。本基金将在利率合理预期的基础上，通过久期管

	理，稳健地进行债券投资，控制债券投资风险。在预期利率上升阶段，保持债券投资组合较短的久期，降低债券投资风险；在预期利率下降阶段，在评估风险的前提下，适当增大债券投资的久期，以期获得较高投资收益。	
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×60%+恒生指数收益率×10%+上证国债指数收益率×30%	
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	中国建设银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	万家健康产业混合 A	万家健康产业混合 C
下属分级基金的交易代码	010054	010055
报告期末下属分级基金的份额总额	382,332,940.58 份	9,919,190.76 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（2020年10月1日—2020年12月31日）	
	万家健康产业混合 A	万家健康产业混合 C
1. 本期已实现收益	1,896,599.74	40,484.41
2. 本期利润	4,021,148.61	96,205.68
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0104	0.0086
4. 期末基金资产净值	386,339,090.31	10,010,479.89
5. 期末基金份额净值	1.0105	1.0092

注：1、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。

2、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。

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

万家健康产业混合 A

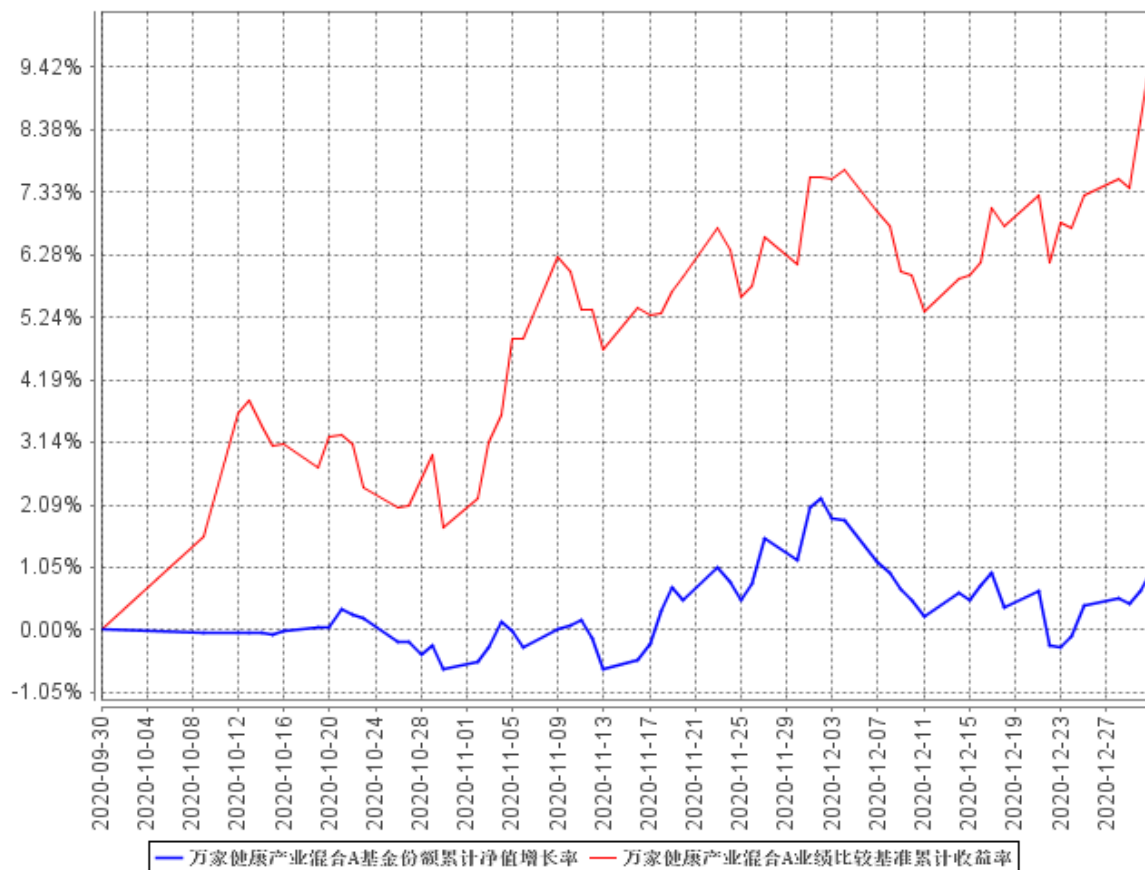
阶段	净值增长率①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基准收 益率标准差④	①—③	②—④
过去三个 月	1.05%	0.34%	9.79%	0.65%	-8.74%	-0.31%
自基金合 同生效起 至今	1.05%	0.33%	9.82%	0.65%	-8.77%	-0.32%

万家健康产业混合 C

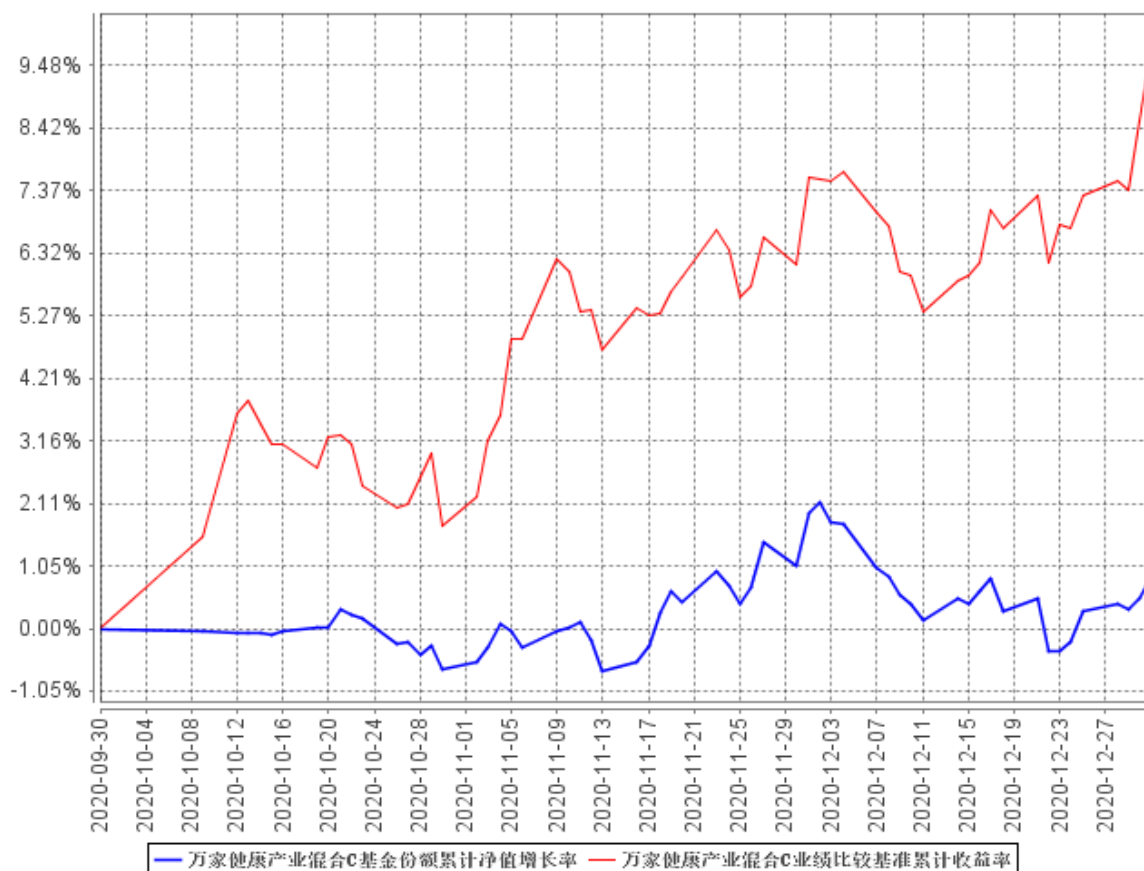
阶段	净值增长率①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基准收 益率标准差④	①—③	②—④
过去三个 月	0.92%	0.33%	9.79%	0.65%	-8.87%	-0.32%
自基金合 同生效起 至今	0.92%	0.33%	9.82%	0.65%	-8.90%	-0.32%

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

万家健康产业混合A基金份额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



万家健康产业混合C基金份额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）本基金合同生效日期为 2020 年 9 月 30 日，基金合同生效起至披露期末未满一年。

（2）本基金建仓期为基金合同生效后 6 个月，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、万家潜力价值	2020 年 9 月 30 日	-	14.5 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

	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、万家鑫动力月月购一年滚动持有混合型证券投资基金、万家健康产业混合型证券投资基金的基金经理				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。
--	---	--	--	--	--

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,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 1 次,为不同基金经理管理的组合间因投资策略不同而发生的反向交易,有关基金经理按规定履行了审批程序。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

1. 对医药行业的观点及策略回顾

医药行业 7 月份见顶以后,经过 4 个月的调整,高值耗材全国集采、PD1 医保谈判等行业利空都已经兑现,预计 1-2 个季度内不会有进一步的利空政策出现,12 月以来也出现一定程度的反弹。但医药行业估值仍在历史偏高位置,局部存在泡沫,有些股票已经透支了 3 年以上的估值,存在较强的消化估值的动力,行业指数创新高的概率不大。但同时有些股票经过几个月调整,已经到了价值区间,我们参与的标的以估值合理,且 2021 年预期业绩较为稳定的细分子行业,如 CRO 中的一些二三线标的,原料药,IVD 等。

2. 对市场的观点及策略回顾

年底年初,企业盈利复苏进入后半程,我们认为 2021 年中期前后可能是考验经济复苏韧性的观察时点。上年末贸易顺差创历史新高,显示出口对经济的拉动作用较大。这其中,有一部分出口订单可能意味着某些中游行业长期竞争力较其欧美竞争对手的提升,也有一部分偏中低端的订单可能在外部供给恢复之后会减弱,而经济复苏的持续性需要消费和企业投资的接力。

预计后期的货币政策会跟随实际经济复苏情况动态调整,在外部货币流入较为充裕的背景下,国内信贷可能率先环比收缩,但在整体经济确认企稳之前,我们判断整体的货币环境不会快速收缩、不会急转弯。

综上，中期内盈利和货币可能维持目前的水平，对权益市场较为有利。从更长的角度来看，估值对市场因素可能减弱，而盈利对股价的影响力上升，可能体现为市场风格的切换。

我们认为 2020 年下半年（尤其四季度）的上涨中，个别板块的估值提升脱离一或者说远远超出一基本面的改善，一定程度上体现市场风险偏好的短期波动。我们维持之前的投资策略和投资风格，较少参与市场风险偏好的短期博弈，我们目前更为关注金融等基本面改善、估值偏低的板块，以及家电等基本面出现变化的行业。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末万家健康产业混合 A 基金份额净值为 1.0105 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.05%；截至本报告期末万家健康产业混合 C 基金份额净值为 1.0092 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.92%；同期业绩比较基准收益率为 9.79%。

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	161,380,166.92	32.96
	其中：股票	161,380,166.92	32.96
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	328,061,473.92	67.00
8	其他资产	214,189.70	0.04
9	合计	489,655,830.54	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

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	-	-
C	制造业	132,326,196.05	33.39
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	3,292,292.00	0.83
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	103,325.87	0.03
J	金融业	15,765,086.00	3.98
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	1,998,675.00	0.50
M	科学研究和技术服务业	7,894,592.00	1.99
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	161,380,166.92	40.72

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	000661	长春高新	26,700	11,985,897.00	3.02
2	300601	康泰生物	68,400	11,935,800.00	3.01
3	603456	九洲药业	297,300	10,643,340.00	2.69
4	002821	凯莱英	33,710	10,084,009.40	2.54

5	600521	华海药业	243,600	8,236,116.00	2.08
6	300725	药石科技	58,600	8,086,800.00	2.04
7	300463	迈克生物	172,900	8,057,140.00	2.03
8	603520	司太立	121,700	8,011,511.00	2.02
9	603259	药明康德	58,600	7,894,592.00	1.99
10	688029	南微医学	32,503	5,980,877.03	1.51

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

本基金将根据风险管理的原则，主要选择流动性好、交易活跃的股指期货合约进行交易，以降低股票仓位调整的交易成本，提高投资效率，从而更好地实现投资目标。

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

本报告期内，本基金未投资国债期货。

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	24,076.82
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	27,854.06
5	应收申购款	162,258.82
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	214,189.70

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

本基金本报告期末未持有股票。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	万家健康产业混合 A	万家健康产业混合 C
报告期期初基金份额总额	385,851,087.41	11,230,501.31
报告期期间基金总申购份额	212,866.98	267,589.56
减：报告期期间基金总赎回份额	3,731,013.81	1,578,900.11
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	382,332,940.58	9,919,190.76

§ 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、《万家健康产业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、万家健康产业混合型证券投资基金 2020 年第四季度报告原文。
- 6、万家基金管理有限公司董事会决议。
- 7、《万家健康产业混合型证券投资基金基金托管协议》。

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

2021 年 1 月 21 日