万家国企动力混合型证券投资基金
2026 年第 3 季度报告

2026 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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2026 年 10 月 27 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约定，于 2026 年 10 月 26 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 2026 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	万家国企动力混合
基金主代码	019336
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2024 年 3 月 20 日
报告期末基金份额总额	100,039,355.37 份
投资目标	本基金主要投资于国企动力主题相关上市公司，在严格控制风险的前提下，力争实现基金资产的长期增值。
投资策略	1、大类资产配置策略；2、国企动力主题界定；3、股票投资策略：（1）国企动力主题相关股票投资策略；（2）港股通标的股票投资策略；（3）存托凭证投资策略；4、债券投资策略；5、资产支持证券投资策略；6、可转换债券与可交换债券投资策略；7、证券公司短期公司债券投资策略；8、股指期货交易策略；9、国债期货交易策略；10、股票期权投资策略；11、信用衍生品投资策略；12、融资交易策略；13、其他
业绩比较基准	中证国有企业综合指数收益率×60%+中证香港内地国有企业指数收益率×20%+中债新综合指数（全价）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通标的股票，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	万家国企动力混合 A	万家国企动力混合 C
下属分级基金的交易代码	019336	019337
报告期末下属分级基金的份额总额	44,995,396.68 份	55,043,958.69 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（2026 年 7 月 1 日-2026 年 9 月 30 日）	
	万家国企动力混合 A	万家国企动力混合 C
1.本期已实现收益	-4,912,477.84	-5,502,252.40
2.本期利润	181,031.58	-197,737.78
3.加权平均基金份额本期利润	0.0036	-0.0034
4.期末基金资产净值	61,034,179.47	73,697,961.65
5.期末基金份额净值	1.3565	1.3389

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

万家国企动力混合 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	-0.36%	1.06%	-1.86%	0.68%	1.50%	0.38%
过去六个月	-15.58%	1.11%	-1.66%	0.69%	-13.92%	0.42%
过去一年	2.22%	1.71%	0.69%	0.70%	1.53%	1.01%
自基金合同生效起至今	35.65%	1.52%	21.47%	0.79%	14.18%	0.73%

万家国企动力混合 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	-0.48%	1.05%	-1.86%	0.68%	1.38%	0.37%
过去六个月	-15.80%	1.11%	-1.66%	0.69%	-14.14%	0.42%
过去一年	1.69%	1.70%	0.69%	0.70%	1.00%	1.00%
自基金合同生效起至今	33.89%	1.52%	21.47%	0.79%	12.42%	0.73%

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：本基金于 2024 年 3 月 20 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		
刘洋	万家内需增长一年持有期混合型证券投资基金、万家国企动力混合型证券投资基金、万家景气驱动混合型证券投资基金、万家瑞隆混合型证券投资基金的基金经	2026 年 6 月 19 日	-	14 年	国籍：中国；学历：上海社会科学院财政学专业硕士，2015 年 11 月入职万家基金管理有限公司，现任权益投资部基金经理，历任投资研究部研究员、基金经理助理。曾任中国建设银行洛阳分行国际业务部业务人员，宏源证券股份有限公司研究所研究员，沃胜资产管理有限公司研究部研究员等职。

	理。				
郎彬	万家国企动力混合型证券投资基金的基金经理。	2026 年 7 月 27 日	-	22 年	国籍：中国；学历：华东师范大学工商管理硕士，2017 年 1 月入职万家基金管理有限公司，现任权益投资部基金经理，历任专户投资部投资经理。曾任中银国际证券有限责任公司证券投资部权益类交易岗等职。

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》，管理人制定了《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。

管理人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,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 2 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

2026 年第三季度，A 股市场整体震荡回落，结构分化显著。7 月起，前期涨幅较大的科技成长板块出现快速调整；9 月海外货币政策收紧、美债收益率上行，叠加季末资金面阶段性收敛，市场风险偏好进一步回落，两市日均成交额由 6 月的 3 万亿元以上降至 9 月的 1.8 万亿元左右。季度内，上证指数下跌超过 6%，深证成指、创业板指和科创 50 指数分别下跌超过 20%、27%和 30%。行业层面，电子、通信、电力设备等前期涨幅较大的板块跌幅居前，房地产、医疗服务等前期表现相对滞后的板块涨幅居前，市场风格由成长向价值和低估值方向切换。

报告期内，本基金坚持国企动力主题定位，围绕“科技、资源、红利”三类资产对组合进行结构调整。一是在国企动力主题范围内，逐步增加半导体、算力等科技成长方向的配置，着眼于产业自主可控和央国企科技创新的中长期机会；二是对前期集中度较高的资源类持仓进行分批调整，保留盈利稳定性较好、分红政策较为明确的煤炭、油气等能源类央国企，降低强周期品种的配置比例；三是增加银行、电信运营商等经营现金流稳定、股息率较高的央国企配置，同时配置了部分证券、保险等非银金融品种。

从运作效果看，报告期内资源和红利类资产表现相对平稳，对组合净值形成支撑；科技板块在季度内经历较大幅度调整，相关持仓对组合净值形成一定拖累。回顾本季度运作，本基金科技方向的建仓阶段与市场调整阶段存在一定重叠。我们认为，在市场波动加大的阶段，组合需要进一步提高不同资产之间的均衡度，对建仓节奏和单一方向的集中度实施更严格的控制，并对持仓标的的基本面变化进行更及时的跟踪评估。

展望四季度，我们认为，经过三季度的调整，科技成长板块的估值压力有所释放，但后续表现仍有赖于业绩的验证，三季报及产业订单数据将是重要的观察窗口；在市场波动加大的环境下，经营稳健、分红能力较强的央国企红利资产具备较好的配置价值。后续本基金将继续坚持国企动力主题，在控制组合整体风险的前提下，适度提升稳健红利类资产及债券等低波动资产的配置比重，增强组合的防御性；科技成长方向将聚焦基本面扎实、业绩兑现度较高的标的，注重估值与成长的匹配，力争在控制回撤的基础上为基金份额持有人获取长期稳健的回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末万家国企动力混合 A 的基金份额净值为 1.3565 元，本报告期基金份额净值增

长率为-0.36%，同期业绩比较基准收益率为-1.86%；截至本报告期末万家国企动力混合 C 的基金份额净值为 1.3389 元，本报告期基金份额净值增长率为-0.48%，同期业绩比较基准收益率为-1.86%。

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	113,087,607.43	83.60
	其中：股票	113,087,607.43	83.60
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	20,993,895.00	15.52
8	其他资产	1,187,111.15	0.88
9	合计	135,268,613.58	100.00

注：本基金本报告期末通过港股通交易机制投资的港股公允价值为 19,207,398.91 元，占净值比例 14.26%。

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	13,124,715.80	9.74
C	制造业	37,834,262.38	28.08
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	-	-
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	9,804,697.34	7.28
J	金融业	28,237,998.00	20.96
K	房地产业	4,878,535.00	3.62
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	-	-
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	93,880,208.52	69.68

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（人民币）	占基金资产净值比例（%）
材料	3,403,583.79	2.53
可选消费品	-	-
必需消费品	-	-
能源	6,019,651.26	4.47
金融	-	-
医疗保健	2,106,884.59	1.56
工业	-	-
信息技术	7,677,279.27	5.70
通信服务	-	-
公用事业	-	-
房地产	-	-
合计	19,207,398.91	14.26

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	601088	中国神华	152,942	7,310,627.60	5.43
2	601288	农业银行	898,900	6,265,333.00	4.65
3	01347	华虹宏力	66,000	5,971,512.89	4.43
4	601225	陕西煤业	223,281	5,812,004.43	4.31
5	601688	华泰证券	309,900	5,516,220.00	4.09
6	603986	兆易创新	15,100	5,343,890.00	3.97
7	688981	中芯国际	47,505	5,320,084.95	3.95
8	601601	中国太保	160,000	4,969,600.00	3.69

9	600048	保利发展	845,500	4,878,535.00	3.62
10	688825	长鑫科技	87,856	4,813,630.24	3.57

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

代码	名称	持仓量（买/卖）	合约市值(元)	公允价值变动（元）	风险说明
-	-	-	-	-	-
公允价值变动总额合计（元）					-
股指期货投资本期收益（元）					-166,649.39
股指期货投资本期公允价值变动（元）					-

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金将按照风险管理的原则，以套期保值为主要目的参与股指期货交易，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

本基金将按照风险管理的原则，同时基于谨慎原则，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，中国农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约定的备选股票库

本基金投资的前十名股票中，不存在投资于超出基金合同约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	71,822.34
2	应收证券清算款	692,552.19
3	应收股利	392,233.08
4	应收利息	-
5	应收申购款	30,503.54
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,187,111.15

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	万家国企动力混合 A	万家国企动力混合 C
报告期期初基金份额总额	54,847,083.47	62,544,298.74
报告期期间基金总申购份额	1,635,927.54	1,782,418.40
减:报告期期间基金总赎回份额	11,487,614.33	9,282,758.45
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	44,995,396.68	55,043,958.69

§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、《万家国企动力混合型证券投资基金基金合同》。

3、《万家国企动力混合型证券投资基金托管协议》。

4、万家国企动力混合型证券投资基金 2026 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

2026 年 10 月 27 日