万家惠裕回报 6 个月持有期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：中国农业银行股份有限公司

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。

基金托管人中国农业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	万家惠裕回报 6 个月持有期混合	
基金主代码	011243	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2021 年 6 月 28 日	
报告期末基金份额总额	47,416,384.43 份	
投资目标	在有效控制投资组合风险的前提下，谋求实现基金财产的长期稳健增值。	
投资策略	1、大类资产配置策略；2、股票投资策略；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、股指期货投资策略；7、国债期货投资策略；8、股票期权投资策略；9、融资交易策略；10、信用衍生品投资策略；11、其他。	
业绩比较基准	中债新综合指数（全价）收益率×85%+沪深 300 指数收益率×10%+恒生指数收益率×5%	
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	中国农业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	万家惠裕回报 6 个月持有期混合 A	万家惠裕回报 6 个月持有期混合 C

下属分级基金的交易代码	011243	011244
报告期末下属分级基金的份额总额	46,733,106.52 份	683,277.91 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）	
	万家惠裕回报 6 个月持有期混合 A	万家惠裕回报 6 个月持有期混合 C
1.本期已实现收益	-76,997.11	-2,098.42
2.本期利润	77,623.31	976.28
3.加权平均基金份额本期利润	0.0016	0.0013
4.期末基金资产净值	51,704,448.56	740,133.05
5.期末基金份额净值	1.1064	1.0832

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

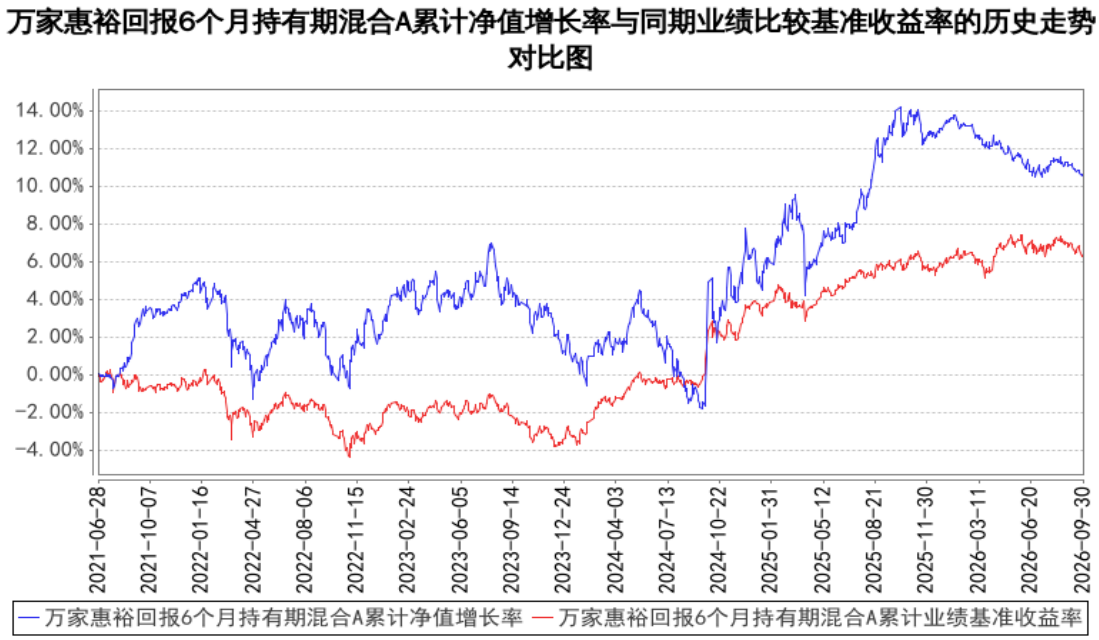
万家惠裕回报 6 个月持有期混合 A

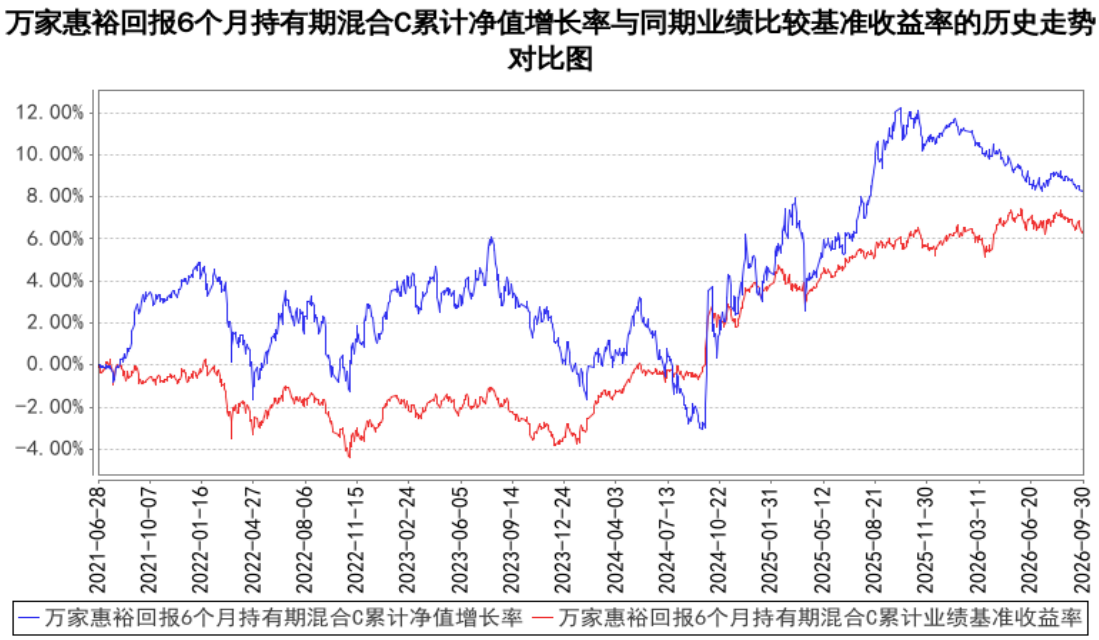
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	0.13%	0.12%	-0.46%	0.15%	0.59%	-0.03%
过去六个月	-1.17%	0.14%	0.85%	0.16%	-2.02%	-0.02%
过去一年	-2.92%	0.16%	0.39%	0.16%	-3.31%	0.00%
过去三年	6.54%	0.33%	9.11%	0.16%	-2.57%	0.17%
过去五年	7.07%	0.32%	7.13%	0.17%	-0.06%	0.15%
自基金合同生效起至今	10.64%	0.31%	6.31%	0.17%	4.33%	0.14%

万家惠裕回报 6 个月持有期混合 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	0.02%	0.12%	-0.46%	0.15%	0.48%	-0.03%
过去六个月	-1.37%	0.14%	0.85%	0.16%	-2.22%	-0.02%
过去一年	-3.32%	0.16%	0.39%	0.16%	-3.71%	0.00%
过去三年	5.26%	0.33%	9.11%	0.16%	-3.85%	0.17%
过去五年	4.93%	0.32%	7.13%	0.17%	-2.20%	0.15%
自基金合同生效起至今	8.32%	0.32%	6.31%	0.17%	2.01%	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：本基金于 2021 年 6 月 28 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		
陈佳昀	万家惠享 39 个月定期开放债券型证券投资基金、万家惠裕回报 6 个月持有期混合型证券投资基金、万家惠诚回报平衡一年持有期混合型证券投资基金、万家添利债	2021 年 6 月 28 日	-	15 年	国籍：中国；学历：上海财经大学金融学专业硕士，2017 年 4 月入职万家基金管理有限公司，现任固定收益部基金经理，历任固定收益部基金经理助理。曾任上海银行虹口分行职员，财达证券有限责任公司固定收益部经理助理、资产管理部投资经理，平安证券股份有限公司资产管理部投资经理等职。

	券型证券投资基金(LOF)的基金经理。				
周实	万家可转债债券型证券投资基金、万家惠裕回报 6 个月持有期混合型证券投资基金、万家稳丰 6 个月持有期债券型证券投资基金的基金经理。	2026 年 8 月 3 日	-	8.5 年	国籍：中国；学历：中国人民大学金融学专业硕士，2021 年 4 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。曾任招商财富资产管理有限公司北京事业部助理研究员等职。

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

三季度国内经济基本面延续分化态势,出口仍是主要驱动力,消费延续低迷,投资降幅略有扩大;通胀在输入性因素影响下二次抬升。政策方面,三季度末,国常会部署新一轮稳增长政策,央行结构性降息与财政房贷贴息同步出台,显示经济托底意图。

市场表现来看,报告期内,权益市场表现承压,万得全 A 季度下跌 13.3%,科创 50 大跌超 30%,仅红利风格一枝独秀,行业中前期偏弱的煤炭、石化、医药生物领涨,科技板块在经历 7 月大跌后并未迎来反弹,市场风格再平衡。转债市场则经历了单边下跌,中证转债指数报告期内下跌 7%,同期正股加权指数上涨接近 1%,估值主动压缩,基本回吐今年以来相对于正股的超涨。纯债方面,超长债收益率经历了年内较为顺畅的下行行情,30 年国债收益率一度突破 2.10%,一方面经济数据表现偏弱,另一方面,偏松的资金面助推了行情,30-10 年国债利差压缩成为市场交易的主要方向。

操作层面,报告期内,基于产品定位,组合权益敞口整体有所收缩,配置集中于上游资源品及配套设施,中游优质制造与材料企业,以及龙头金融企业;科技板块尽管积累了一定的回撤,但总体估值仍处于偏高水平,难以把握长期回报,因而组合的科技板块暴露相对克制,在细分结构中寻找估值具备性价比、且企业在产业内具备一定竞争优势的标的进行了配置。转债仓位大幅下降,主要系转债整体估值偏高,当前风险收益的不对称性较差,组合仅就部分具备纯债替代属性的品种进行了配置,参与了部分双低转债的交易。纯债方面,组合维持久期中性,通过对期限

结构和利差走势的判断进行了一定的交易。

展望未来，权益方面，重点关注以下方向，一是上游资源品，一方面当前供需关系仍较为良性，短期库存处于偏低水平，另一方面，部分品种的供应担忧已在定价中，而是否能如期落地仍面临不确定性，当前的估值水平已具备较好的赔率；二是具备差异化优势的制造与消费公司，尽管当前内需仍较为疲弱，外需或面临可能的贸易环境变化，但优质企业仍具备穿越周期的能力，当前估值具备一定性价比；科技方面，我们看好 AI 产业发展趋势，但最终落脚点仍是需求与供给的匹配度，以及产业公司自身的差异化优势，在经历了前期的回撤后，估值与成长适配的机会将逐步显现，调整的过程中将持续保持关注。转债方面，考虑到市场整体估值仍不具备性价比，预期在未来一段时间，组合将维持偏低配，适度把握超跌反弹机会。纯债方面，仍基于期限结构和利差走势判断进行配置和交易。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末万家惠裕回报 6 个月持有期混合 A 的基金份额净值为 1.1064 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.13%，同期业绩比较基准收益率为-0.46%；截至本报告期末万家惠裕回报 6 个月持有期混合 C 的基金份额净值为 1.0832 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.02%，同期业绩比较基准收益率为-0.46%。

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	3,906,001.02	7.34
	其中：股票	3,906,001.02	7.34
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	45,211,420.11	84.91
	其中：债券	45,211,420.11	84.91
	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	4,111,970.39	7.72
8	其他资产	13,985.03	0.03
9	合计	53,243,376.55	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 475,217.02 元，占净值比例 0.91%。

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	223,425.00	0.43
C	制造业	1,854,855.00	3.54
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	630,160.00	1.20
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	166,238.00	0.32
J	金融业	556,106.00	1.06
K	房地产业	-	-
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	3,430,784.00	6.54

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	65,926.66	0.13
可选消费品	-	-
必需消费品	-	-
能源	99,559.55	0.19
金融	-	-
医疗保健	-	-
工业	50,745.50	0.10

信息技术	-	-
通信服务	258,985.31	0.49
公用事业	-	-
房地产	-	-
合计	475,217.02	0.91

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	601398	工商银行	35,000	289,800.00	0.55
2	00700	腾讯控股	700	258,985.31	0.49
3	601899	紫金矿业	7,500	223,425.00	0.43
4	603871	嘉友国际	17,000	204,000.00	0.39
5	300750	宁德时代	700	203,777.00	0.39
6	600563	法拉电子	1,500	172,890.00	0.33
7	000997	新 大 陆	8,600	166,238.00	0.32
8	601156	东航物流	9,000	165,510.00	0.32
9	600036	招商银行	3,700	152,662.00	0.29
10	002078	太阳纸业	11,100	152,070.00	0.29

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	3,600,013.15	6.86
2	央行票据	-	-
3	金融债券	40,757,758.90	77.72
	其中：政策性金融债	40,757,758.90	77.72
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）	853,648.06	1.63
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	45,211,420.11	86.21

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	230305	23 进出 05	100,000	10,385,353.42	19.80
2	220208	22 国开 08	100,000	10,175,857.53	19.40
3	260401	26 农发 01	100,000	10,115,136.99	19.29
4	250405	25 农发 05	100,000	10,081,410.96	19.22
5	019836	26 特国 01	10,000	1,025,883.56	1.96

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，中国工商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、国家外汇管理局北京市分局和中国人民银行的处罚，国家开发银行在报告编制日前一年内曾受到中国人民银行的处罚，中国进出口银行在报告编制日前一年内曾受到国家外汇管理局北京市分局的处罚，中国农业发展银行在报告编制日前一年内曾受到国家外汇管理局北京市分局的处罚，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	8,656.87
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	5,328.16
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	13,985.03

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	128135	洽洽转债	574,533.56	1.10
2	118034	晶能转债	173,533.77	0.33
3	123216	科顺转债	99,680.55	0.19

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	万家惠裕回报 6 个月持有期混合 A	万家惠裕回报 6 个月持有期混合 C
报告期期初基金份额总额	48,858,116.64	792,715.31
报告期期间基金总申购份额	1,302.40	466.18
减:报告期期间基金总赎回份额	2,126,312.52	109,903.58
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	46,733,106.52	683,277.91

§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	万家惠裕回报 6 个月持有期混合 A	万家惠裕回报 6 个月持有期混合 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	23,212,767.89	-
报告期期间买入/申购总份额	-	-
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	23,212,767.89	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	49.67	-

注：申购份额包括红利再投、转换入份额、因份额拆分而增加的份额；赎回份额包括转换出份额、因份额合并而减少的份额。

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

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	20260701-20260930	23,212,767.89	-	-23,212,767.89		48.96
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、《万家惠裕回报 6 个月持有期混合型证券投资基金基金合同》。

3、《万家惠裕回报 6 个月持有期混合型证券投资基金托管协议》。

4、万家惠裕回报 6 个月持有期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