万家价值回报混合型发起式证券投资基金
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	万家价值回报混合发起式
基金主代码	027229
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2026 年 5 月 19 日
报告期末基金份额总额	56,189,528.72 份
投资目标	本基金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、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、公开发行的证券公司短期公司债券投资策略；7、股指期货交易策略；8、国债期货交易策略；9、股票期权投资策略；10、信用衍生品投资策略；11、融资交易策略
业绩比较基准	上证 50 指数收益率*40%+恒生指数收益率*40%+中债-新综合全价（1-3 年）指数收益率*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	中国农业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	万家价值回报混合发起式 A	万家价值回报混合发起式 C
下属分级基金的交易代码	027229	027230
报告期末下属分级基金的份额总额	31,727,020.90 份	24,462,507.82 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）	
	万家价值回报混合发起式 A	万家价值回报混合发起式 C
1.本期已实现收益	-6,470,705.50	-5,571,530.08
2.本期利润	-7,135,255.27	-6,059,222.25
3.加权平均基金份额本期利润	-0.2249	-0.2253
4.期末基金资产净值	25,667,912.47	19,760,661.48
5.期末基金份额净值	0.8090	0.8078

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

万家价值回报混合发起式 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	-21.68%	3.09%	0.25%	0.65%	-21.93%	2.44%
自基金合同生效起至今	-19.10%	2.69%	-3.75%	0.72%	-15.35%	1.97%

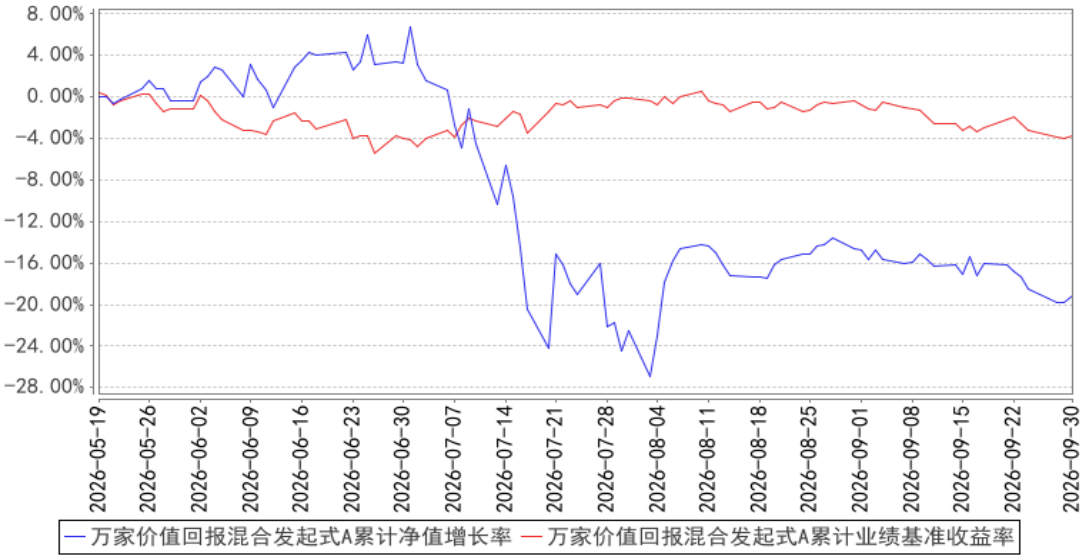
万家价值回报混合发起式 C

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

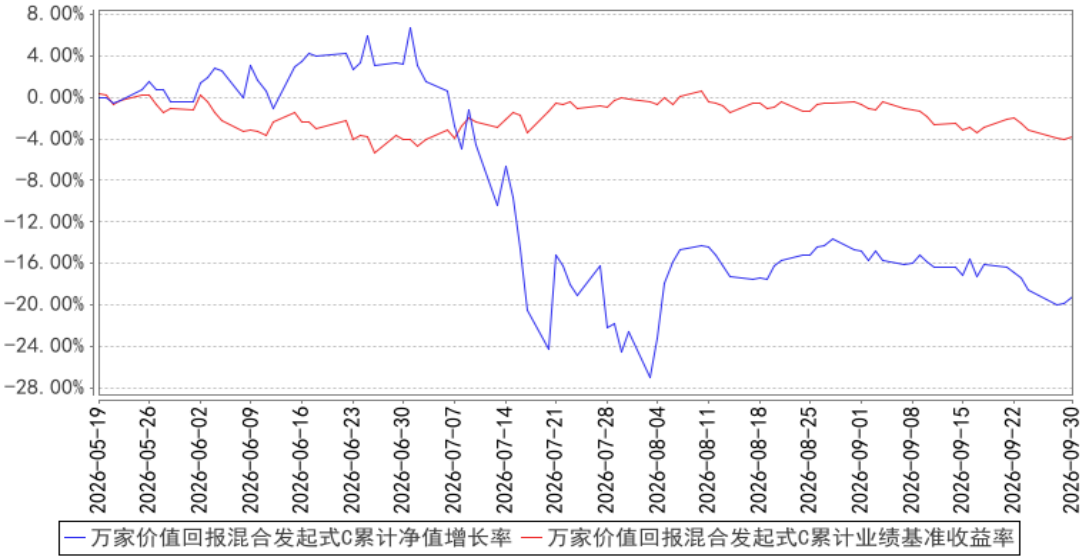
过去三个月	-21.76%	3.09%	0.25%	0.65%	-22.01%	2.44%
自基金合同生效起至今	-19.22%	2.69%	-3.75%	0.72%	-15.47%	1.97%

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

万家价值回报混合发起式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



万家价值回报混合发起式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：1、本基金合同生效日期为 2026 年 5 月 19 日，基金合同生效未满一年。

2、根据基金合同规定，基金合同生效后六个月内为建仓期。截至报告期末本基金尚处于建仓期。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		
李自龙	万家上证科创板100指数增强型发起式证券投资基金、万家价值回报混合型发起式证券投资基金、万家元晟量化选股混合型发起式证券投资基金、万家周期视野股票型发起式证券投资基金、万家国证新能源车电池交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金、万家国证港股通科技交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金、万家恒生港股	2026 年 5 月 19 日	-	9.5 年	国籍：中国；学历：复旦大学理论物理专业博士，2020 年 4 月入职万家基金管理有限公司，现任量化投资部基金经理，历任量化投资部投资经理助理、投资经理。曾任通联数据股份公司金融工程部量化研究员，上海鹤骑鹰投资管理有限公司投资研究部量化研究员，东兴期货有限责任公司投资咨询部研究员等职。

	通汽车主题交易型开放式指数证券投资基金、万家数字经济股票型发起式证券投资基金、万家沪深 300 成长交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金、万家港股通价值混合型发起式证券投资基金、万家瑞盈灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。				

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，A 股市场走出了缩量震荡调整的行情，市场经历了 7 月科技板块集中调整、8 月的超跌反弹，以及 9 月的缩量拉锯，季末上证指数回落至 3842.19 点。市场风格与上半年相比明显反转，资金由高估值、高拥挤的科技成长赛道流向低估值、有现金流支撑的红利与资源方向。重点指数方面，三季度上证指数、沪深 300、中证 500、中证 1000 指数的跌幅分别为 6.16%、12.49%、17.67%、17.15%，成长属性越强、弹性越高的指数回调越深，大盘蓝筹相对抗跌（创业板指、科创 50 分别下跌 27.80%、30.70%，双双创下单季历史最大跌幅）。行业方面，以煤炭、石油石化为代表的资源红利板块及农林牧渔、医药生物等低位防御方向相对强势，上半年领涨的电子、通信等科技产业链深度调整，行业强弱格局与上半年差异明显。

三季度，本基金继续以行业基本面、公司经营等数据为基础，结合市场交易结构等数据，在 A 股、部分港股通标的范围内运行偏定量化的选股模型，持续挖掘选股收益。从市场交易结构看，本季度与前几个季度差异显著：动量效应、行业板块及大小盘风格均出现极致反转，且区间内不

同板块风格反复切换。对于依赖历史数据进行选股的定量化模型而言，动量反转、大小盘风格、行业板块等方面的短期剧烈变动，会给策略模型运行带来较大挑战。后续运作中，本基金计划持续迭代升级策略模型，尤其重点关注偏价值方向模型选股能力的提升，力争获取持续稳定的选股收益。

展望未来，从宏观层面有几大关注点，一是地缘冲突的影响逐步减弱，二是国内的政策宽松有望积极持续，三是市场对美联储政策预期的定价有望逐步明朗，从这些方面看，后续 A 股市场或能逐步企稳反弹，同时板块、风格之间有望走出相对均衡的行情。对于偏定量化的选股策略来说，风格热点分散、行情均衡扩散，有利于发挥策略的选股能力。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末万家价值回报混合发起式 A 的基金份额净值为 0.8090 元，本报告期基金份额净值增长率为-21.68%，同期业绩比较基准收益率为 0.25%；截至本报告期末万家价值回报混合发起式 C 的基金份额净值为 0.8078 元，本报告期基金份额净值增长率为-21.76%，同期业绩比较基准收益率为 0.25%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金为发起式基金，存续期未满三年，不适用本项说明。

§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	38,108,108.00	82.87
	其中：股票	38,108,108.00	82.87
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	7,874,843.61	17.13
8	其他资产	285.00	0.00
9	合计	45,983,236.61	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	12,817,068.00	28.21
C	制造业	10,803,342.00	23.78
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,246,004.00	2.74
E	建筑业	554,047.00	1.22
F	批发和零售业	137,870.00	0.30
G	交通运输、仓储和邮政业	1,083,407.00	2.38
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	268,833.00	0.59
J	金融业	10,653,126.00	23.45
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	138,116.00	0.30
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	406,295.00	0.89
S	综合	-	-
	合计	38,108,108.00	83.89

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。

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	601318	中国平安	26,400	1,406,856.00	3.10
2	601628	中国人寿	37,700	1,383,590.00	3.05
3	601319	中国人保	168,300	1,343,034.00	2.96
4	601601	中国太保	43,200	1,341,792.00	2.95
5	601336	新华保险	21,100	1,188,985.00	2.62
6	600985	淮北矿业	73,800	1,171,206.00	2.58
7	601899	紫金矿业	32,100	956,259.00	2.10
8	600547	山东黄金	34,400	939,120.00	2.07
9	600988	赤峰黄金	22,100	874,276.00	1.92
10	600489	中金黄金	28,700	628,530.00	1.38

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，中国人寿保险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北京市分局的处罚，新华人寿保险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	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	285.00
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	285.00

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	万家价值回报混合发起式 A	万家价值回报混合发起式 C
报告期期初基金份额总额	31,766,691.11	28,423,639.87
报告期期间基金总申购份额	668,761.62	1,042,343.52
减:报告期期间基金总赎回份额	708,431.83	5,003,475.57
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	31,727,020.90	24,462,507.82

§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	万家价值回报混合发起式 A	万家价值回报混合发起式 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	10,000,380.55	-
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	10,000,380.55	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	31.52	-

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

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	认购	2026-05-14	10,000,380.55	10,000,000.00	0.00
合计			10,000,380.55	10,000,000.00	

注：该笔交易符合基金合同等相关法律文件规定，交易份额包含利息转份额 380.55 份。

§8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例(%)	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例(%)	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	10,000,380.55	17.80	10,000,380.55	17.80	自基金合同生效日起不少于 3 年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-

基金经理等人员	-	-	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,000,380.55	17.80	10,000,380.55	17.80	自基金合同生效日起不少于 3 年

§9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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。

§10 备查文件目录

10.1 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、《万家价值回报混合型发起式证券投资基金基金合同》。

3、《万家价值回报混合型发起式证券投资基金托管协议》。

4、万家价值回报混合型发起式证券投资基金 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。

10.2 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。

10.3 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