万家启源稳健三个月持有期混合型发起式基金中基金（FOF）
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：平安银行股份有限公司

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。

基金托管人平安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	万家启源稳健三个月持有期混合发起式（FOF）
基金主代码	022560
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2025 年 3 月 18 日
报告期末基金份额总额	61,517,467.67 份
投资目标	在控制风险的前提下，通过主动的资产配置、基金优选，力争实现基金资产长期稳健增值。
投资策略	1、大类资产配置策略；2、基金筛选策略：（1）定量分析；（2）定性分析；（3）基金评价；（4）公开募集基础设施证券投资基金投资策略；3、基金调整策略；4、股票投资策略；5、港股通标的证券投资策略；6、债券投资策略；7、资产支持证券投资策略；8、可转换债券与可交换债券投资策略；9、其他
业绩比较基准	中债新综合全价（总值）指数收益率*85%+中证 800 指数收益率*15%
风险收益特征	本基金属于混合型基金中基金（FOF），本基金长期平均风险和预期收益率低于股票型基金、股票型基金中基金（FOF），高于债券型基金、债券型基金中基金（FOF）、货币市场基金和货币型基金中基金（FOF）。 本基金可投资于港股通标的证券，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、港股通 ETF 价格较大波动的风险等。

基金管理人	万家基金管理有限公司		
基金托管人	平安银行股份有限公司		
下属分级基金的基金简称	万家启源稳健三个月持有期混合发起式（FOF）A	万家启源稳健三个月持有期混合发起式（FOF）C	万家启源稳健三个月持有期混合发起式（FOF）E
下属分级基金的交易代码	022560	022561	022562
报告期末下属分级基金的份额总额	43,480,383.76 份	18,037,083.91 份	-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）		
	万家启源稳健三个月持有期混合发起式（FOF）A	万家启源稳健三个月持有期混合发起式（FOF）C	万家启源稳健三个月持有期混合发起式（FOF）E
1.本期已实现收益	96,292.74	26,049.60	-
2.本期利润	-1,479,012.43	-761,994.73	-
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0284	-0.0304	-
4.期末基金资产净值	45,534,802.66	18,772,324.42	-
5.期末基金份额净值	1.0472	1.0408	-

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

万家启源稳健三个月持有期混合发起式（FOF）A

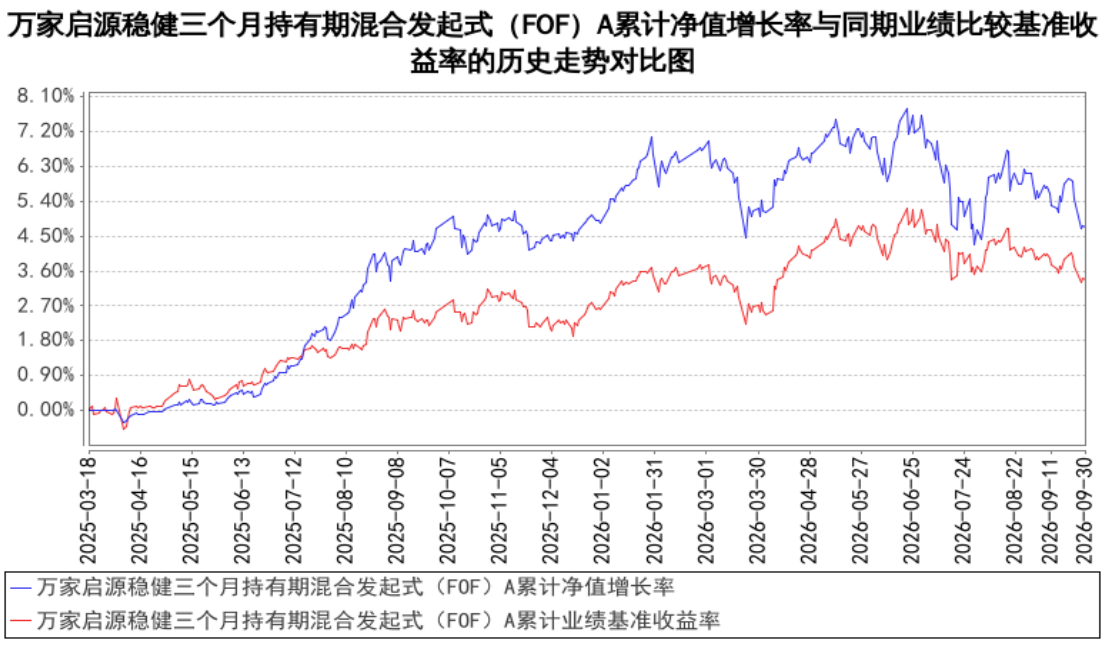
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	-2.69%	0.35%	-1.71%	0.22%	-0.98%	0.13%

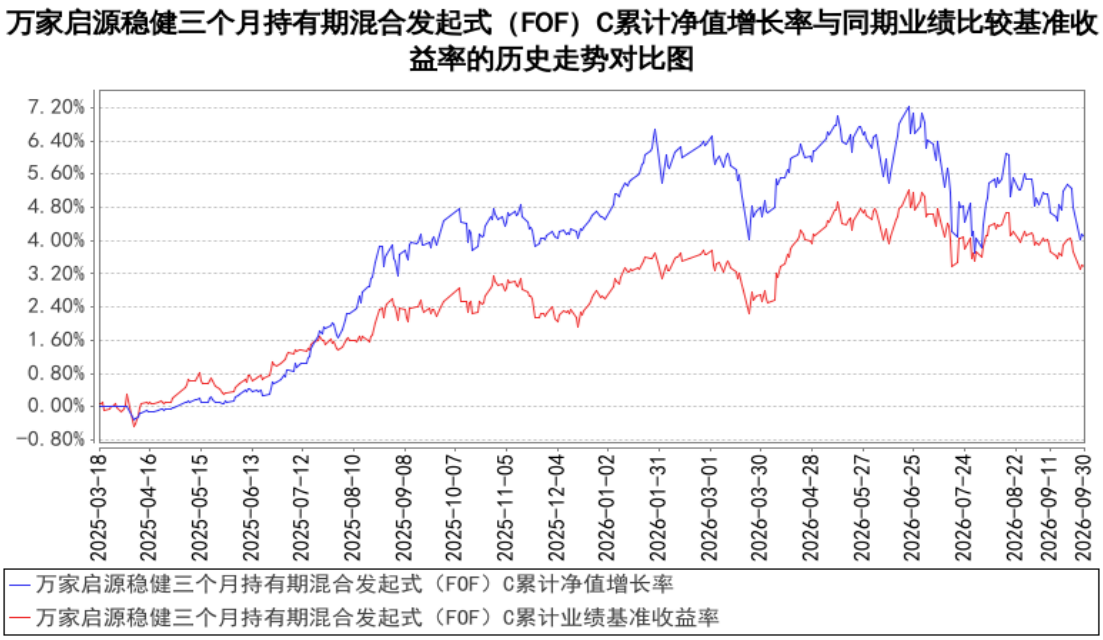
过去六个月	-0.27%	0.32%	0.80%	0.22%	-1.07%	0.10%
过去一年	0.02%	0.27%	0.82%	0.19%	-0.80%	0.08%
自基金合同生效起至今	4.72%	0.23%	3.37%	0.17%	1.35%	0.06%

万家启源稳健三个月持有期混合发起式（FOF）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	-2.78%	0.35%	-1.71%	0.22%	-1.07%	0.13%
过去六个月	-0.46%	0.31%	0.80%	0.22%	-1.26%	0.09%
过去一年	-0.37%	0.27%	0.82%	0.19%	-1.19%	0.08%
自基金合同生效起至今	4.08%	0.23%	3.37%	0.17%	0.71%	0.06%

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 2025 年 3 月 18 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		
任峥	公司领导、总经理助理；万家优选积极三个月持有期混合型发起式基金中基金（FOF）、万家启尊价值三个月持有期混合型发起式基金中基金（FOF）、万家启泰	2025 年 3 月 18 日	-	28 年	国籍：中国；学历：上海财经大学国民经济学专业硕士，2023 年 8 月入职万家基金管理有限公司，现任公司总经理助理、基金经理。曾任海通证券股份有限公司客户资产管理部专务，汇添富基金管理有限公司投资理财总部高级经理，光大证券股份有限公司资产管理总部投资经理、执行董事，平安资产管理有限责任公司基金投资部投资团队负责人、执行总经理等职。

	稳健三个月持有期混合型基金中基金（FOF）、万家启源稳健三个月持有期混合型发起式基金中基金（FOF）、万家聚优稳健养老目标一年持有期混合型基金中基金（FOF）的基金经理。				
贺嘉仪	万家启泰稳健三个月持有期混合型基金中基金（FOF）、万家启源稳健三个月持有期混合型发起式基金中基金（FOF）、万家聚优稳健养老目标一年持有期混合型基金中基金（FOF）的基金经理。	2025 年 3 月 25 日	-	12 年	国籍：中国；学历：美国南加州大学金融工程专业硕士，2016 年 12 月入职万家基金管理有限公司，现任组合投资部基金经理、投顾主理人，历任组合投资部研究员、基金经理助理、投资经理。曾任上投摩根基金管理有限公司国际投资部绩效评估分析员等职。

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

2026 年三季度国内经济呈现外稳内弱格局。出口具备韧性，但增速有所回落，内需修复偏弱。

通胀水平温和，CPI、PPI 小幅回落。政策方面，货币政策取向适度宽松，加大逆周期调节力度。财政支出进度偏慢，利率债发行规模同比少增。受市场担忧 AI 资本开支扩张持续性以及美联储紧缩预期影响，A 股市场主要指数震荡下行，成长风格大幅回调，价值风格相对抗跌。资金自高景气科技转向银行、煤炭等红利低估值板块，市场进入再平衡。三季度沪深 300 跑赢中证 500、中证 1000，小幅跑输中证 2000。科创 50 表现弱于创业板指和中证 500。从申万一级行业看，三季度煤炭、石油石化、农林牧渔涨幅领先，电子、通信、建筑材料表现垫底。

债市方面，三季度国债利率呈现短端小幅上行，超长端显著下行的格局，收益率曲线平坦化特征突出。资金面整体平稳，央行维持流动性合理充裕，但未出台强宽松操作，短端利率底部具备较强支撑。

本基金为稳健型低波固收+FOF，投资目标是以风险控制为导向，追求绝对收益，力争净值平稳增长。在组合构建上，我们以固定收益类资产为主，以权益类资产为辅。固定收益类资产以纯债基金、固收+基金为主要持仓，权益类资产风格上偏向均衡低估值。根据各类资产的回报潜力和波动属性，确定中枢配置比例，并在管理过程中，综合对基本面、市场情绪和交易信号的判断，对部分资产进行仓位和结构上的调整，把握趋势性投资机会，控制下行风险。报告期内，7 月市场急跌后，我们综合产业基本面与市场趋势判断，小幅提升权益仓位，适度增配大盘均衡类资产，优化组合持仓结构，进一步增强组合整体抗风险能力。8 月以来权益市场迎来阶段性修复，大盘均衡类资产贡献了良好的收益。债券基金方面，我们对业绩表现未达预期的个基开展优化调整。此外，我们在 8 月底对黄金资产完成了仓位的再平衡调整。央行购金与去美元化的长期配置逻辑并未发生改变，中长期我们依旧看好黄金的表现。

展望 2026 年四季度，外需对基本面支撑作用仍显著，内需偏弱的格局短期难以彻底修复。政策方面，政策性金融工具逐步开始投放。9 月 28 日国常会研究宏观政策发力提效，要求加大逆周期调节。央行下调 PSL 利率，并扩容支持“六张网”建设，新增 2000 亿元科创技改再贷款，加码 5000 亿元支农支小再贷款，财政部同步落地房地产贴息政策。综合看，四季度经济 K 型分化格局有望收敛。当前 A 股风险溢价落在合理区间，四季度市场有望迎来结构性机会。美联储加息靴子落地，国际原油价格同步下行，海外流动性带来的压制有所缓释。同时，地缘冲突带来的扰动边际弱化，为 A 股营造了相对友好的外部环境。

债市方面，四季度市场仍面临政府债供给、PPI 二次抬升以及政策性金融工具落地等阶段性扰动，但不足以改变内生需求走弱和信用周期下行的中期方向。国内货币政策坚持“以我为主”，宽货币、弱复苏和资产荒的核心逻辑并未发生变化。海外层面，美联储加息推动中美利差小幅走阔，短期压制市场情绪，约束长端利率下行空间。整体看，四季度债市大概率维持震荡偏强格局，

收益率曲线或延续平坦化走势。操作上我们会努力把握投资机会，不断寻找优秀管理人，对组合进行持续优化，力争给份额持有人带来更好的回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末万家启源稳健三个月持有期混合发起式（FOF）A 的基金份额净值为 1.0472 元，本报告期基金份额净值增长率为-2.69%，同期业绩比较基准收益率为-1.71%；截至本报告期末万家启源稳健三个月持有期混合发起式（FOF）C 的基金份额净值为 1.0408 元，本报告期基金份额净值增长率为-2.78%，同期业绩比较基准收益率为-1.71%。

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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	59,643,861.30	91.41
3	固定收益投资	3,328,568.05	5.10
	其中：债券	3,328,568.05	5.10
	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	2,264,008.79	3.47
8	其他资产	15,463.07	0.02
9	合计	65,251,901.21	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境内股票。

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。

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	3,328,568.05	5.18
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）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	3,328,568.05	5.18

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	019827	26 国债 01	33,000	3,328,568.05	5.18

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

本基金本报告期内未投资股指期货。

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

本基金本报告期内未投资国债期货。

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	1,183.43
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	5,125.90
6	其他应收款	9,153.74
7	其他	-
8	合计	15,463.07

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。

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 基金中基金

6.1 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基金投资明细

序号	基金代码	基金名称	运作方式	持有份额（份）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）	是否属于基金管理人及管理人关联方所管理的基金
1	020798	万家信用恒利债券 D	契约型开放式	2,788,814.38	3,430,520.57	5.33	是
2	016481	兴全恒信债券 A	契约型开放式	2,413,376.74	2,682,709.58	4.17	否
3	004388	鹏华丰享债券	契约型开放式	1,988,268.73	2,626,701.82	4.08	否
4	003449	招商招华纯债 C	契约型开放式	1,979,645.87	2,469,212.29	3.84	否
5	020089	广发纯债债券 E	契约型开放式	1,948,790.14	2,437,741.59	3.79	否
6	675113	西部利得汇享债券 C	契约型开放式	1,177,994.42	1,624,925.50	2.53	否
7	017534	富国天利增长债券 C	契约型开放式	1,031,878.22	1,441,430.69	2.24	否
8	001286	易方达新鑫混合 E	契约型开放式	904,109.96	1,420,899.21	2.21	否
9	005139	前海开源弘丰债券 C	契约型开放式	1,263,209.24	1,416,057.56	2.20	否
10	015525	天弘多元增利债券 C	契约型开放式	1,213,826.35	1,414,107.70	2.20	否

6.2 当期交易及持有基金产生的费用

项目	本期费用 2026 年 7 月 1 日至 2026 年 9 月 30 日	其中：交易及持有基金管理人以及管理人关联方所管理基金产生的费用
当期交易基金产生的申购费（元）	-	-
当期交易基金产生的赎回费（元）	209.63	-
当期持有基金产生的应支付销售服务费（元）	37,039.30	2,832.30
当期持有基金产生的应支付管理费（元）	101,231.05	11,911.03
当期持有基金产生的应支付托管费（元）	22,801.38	2,931.45
当期交易基金产生的交易费（元）	117.31	-
当期交易基金产生的转换费（元）	2,878.79	-

6.3 本报告期持有的基金发生的重大影响事件

本报告期末本基金持有的基金未发生包括转换运作方式、与其他基金合并、终止基金合同、召开基金份额持有人大会及大会表决意见等重大影响事件。

§7 开放式基金份额变动

单位：份

项目	万家启源稳健三个月持有期混合发起式（FOF）A	万家启源稳健三个月持有期混合发起式（FOF）C	万家启源稳健三个月持有期混合发起式（FOF）E
报告期期初基金份额总额	56,611,534.77	29,503,109.33	-
报告期期间基金总申购份额	3,433,566.21	564,774.76	-
减:报告期期间基金总赎回份额	16,564,717.22	12,030,800.18	-
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	43,480,383.76	18,037,083.91	-

§8 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

8.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

单位：份

项目	万家启源稳健三个月持有期混合发起式（FOF）A	万家启源稳健三个月持有期混合发起式（FOF）C	万家启源稳健三个月持有期混合发起式（FOF）E
报告期期初管理人持有的本基金份额	10,001,111.22	-	-
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	10,001,111.22	-	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	23.00	-	-

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。

8.2 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。

§9 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	10,001,111.22	16.26	10,001,111.22	16.26	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	10,001,111.22	16.26	10,001,111.22	16.26	自基金合同生效日起不少于 3 年

§10 影响投资者决策的其他重要信息

10.1 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。

§11 备查文件目录

11.1 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、《万家启源稳健三个月持有期混合型发起式基金中基金（FOF）基金合同》。

3、《万家启源稳健三个月持有期混合型发起式基金中基金（FOF）托管协议》。

4、万家启源稳健三个月持有期混合型发起式基金中基金（FOF）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。

11.2 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。

11.3 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