万家潜力价值灵活配置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	万家潜力价值混合
基金主代码	005400
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018 年 2 月 13 日
报告期末基金份额总额	51,170,869.89 份
投资目标	在严格控制投资组合风险的前提下，通过积极主动的资产配置，力争获得超越业绩比较基准的收益。
投资策略	本基金立足于宏观经济的发展趋势以及细分子行业在其发展中的不同阶段，在此大背景下，主要寻找如下具备潜力价值的投资标的：1）相比于行业内同类公司有明显的估值洼地，投资价值显著；2）具有较强的护城河与进入壁垒，具体细分行业或公司具有非常大的进入壁垒，公司在同行业中竞争优势突出，未来大概率成为行业的领导者或者垄断者。具体包括：1、大类资产配置策略；2、行业配置策略；3、股票投资策略；4、债券投资策略；5、股指期货投资策略；6、国债期货投资策略；7、股票期权投资策略；8、资产支持证券投资策略；9、权证投资策略；10、融资交易策略。
业绩比较基准	中证 800 指数收益率*80%+上证国债指数收益率*15%+活期存款基准利率*5%
风险收益特征	本基金为混合型基金，属于中高预期风险、中高预期收益的证券投资基金，其预期风险收益水平高于债券型基金及货币市场基金但低于股票型基金。
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	万家潜力价值混合 A	万家潜力价值混合 C
下属分级基金的交易代码	005400	005401
报告期末下属分级基金的份额总额	38,216,044.23 份	12,954,825.66 份

注：自 2026 年 9 月 21 日起，本基金业绩比较基准由“中证 800 指数收益率*50%+上证国债指数收益率*50%”调整为“中证 800 指数收益率*80%+上证国债指数收益率*15%+活期存款基准利率*5%”。

§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）	
	万家潜力价值混合 A	万家潜力价值混合 C
1.本期已实现收益	1,754,069.65	586,425.42
2.本期利润	-1,601,001.84	-531,845.54
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0414	-0.0398
4.期末基金资产净值	58,863,497.27	19,054,110.05
5.期末基金份额净值	1.5403	1.4708

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

万家潜力价值混合 A

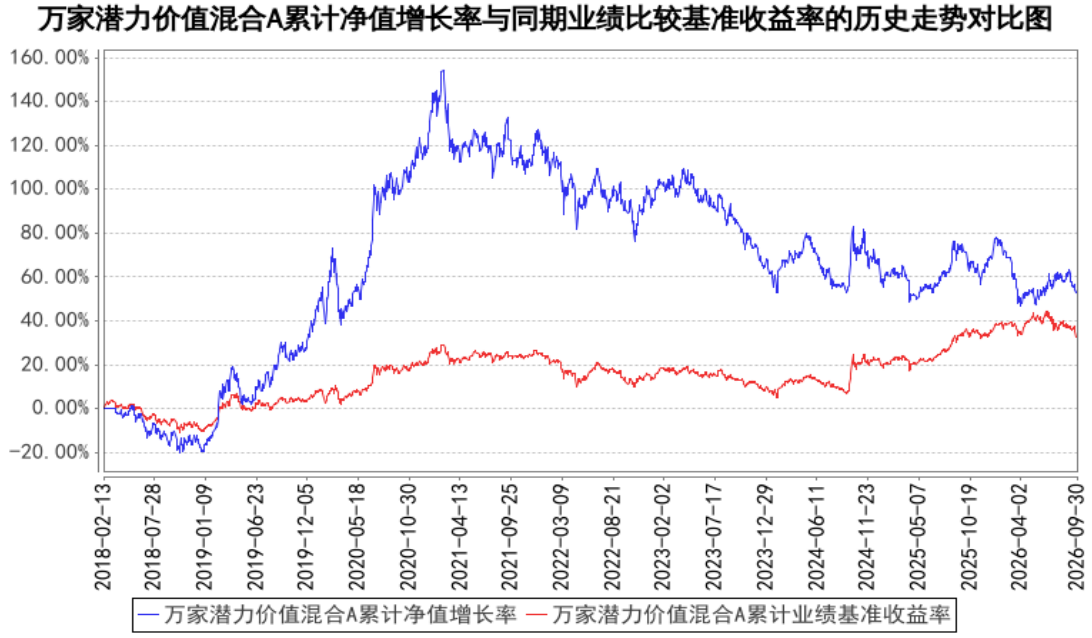
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	-2.68%	0.76%	-7.66%	0.76%	4.98%	0.00%
过去六个月	4.95%	0.98%	-0.91%	0.73%	5.86%	0.25%
过去一年	-10.21%	1.03%	-1.48%	0.64%	-8.73%	0.39%
过去三年	-16.47%	1.05%	17.37%	0.61%	-33.84%	0.44%
过去五年	-27.81%	1.07%	7.57%	0.58%	-35.38%	0.49%
过去七年	25.02%	1.21%	29.37%	0.60%	-4.35%	0.61%

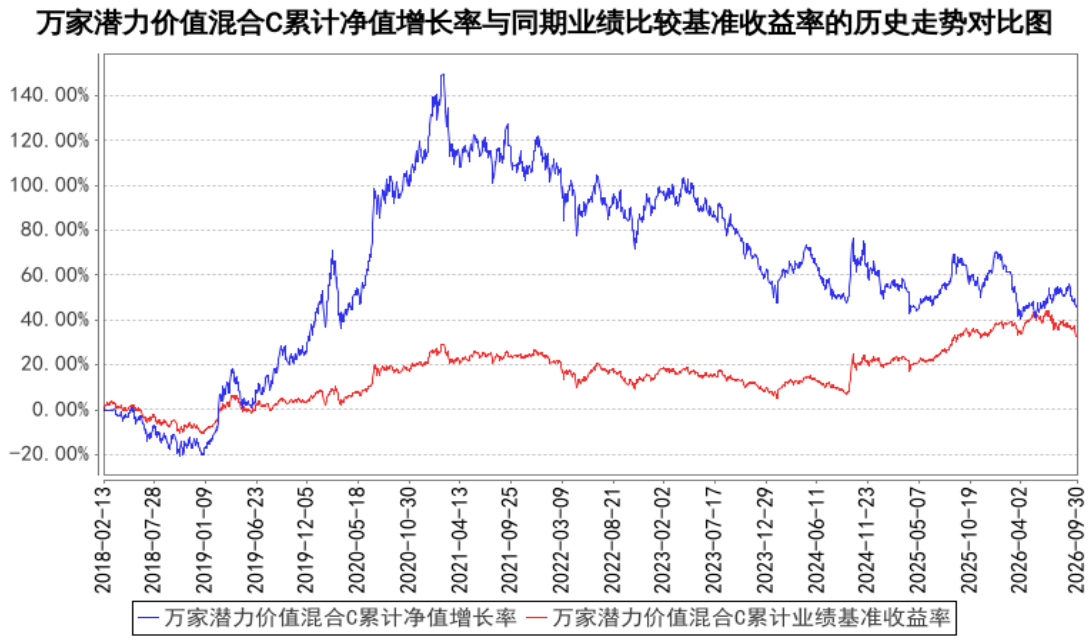
自基金合同生效起至今	54.03%	1.27%	32.90%	0.62%	21.13%	0.65%

万家潜力价值混合 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	-2.80%	0.76%	-7.66%	0.76%	4.86%	0.00%
过去六个月	4.68%	0.98%	-0.91%	0.73%	5.59%	0.25%
过去一年	-10.67%	1.03%	-1.48%	0.64%	-9.19%	0.39%
过去三年	-17.73%	1.05%	17.37%	0.61%	-35.10%	0.44%
过去五年	-29.60%	1.07%	7.57%	0.58%	-37.17%	0.49%
过去七年	20.71%	1.21%	29.37%	0.60%	-8.66%	0.61%
自基金合同生效起至今	47.08%	1.27%	32.90%	0.62%	14.18%	0.65%

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 2018 年 2 月 13 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。

自 2026 年 9 月 21 日起，本基金业绩比较基准由“中证 800 指数收益率*50%+上证国债指数收益率*50%”调整为“中证 800 指数收益率*80%+上证国债指数收益率*15%+活期存款基准利率*5%”。

§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	万家欣远混合型证券投资基金、万家消费成长股票型证券投资基金、万家潜力价值灵活配置混合型证券投资基金、万家鑫动力月月购一年	2018 年 3 月 15 日	-	21 年	国籍：中国；学历：伦敦政治经济学院会计与金融专业硕士，2017 年 4 月入职万家基金管理有限公司，现任权益投资部基金经理。曾任光大证券股份有限公司研究所研究员，安信证券股份有限公司研究部高级研究员，申万菱信基金管理有限公司投资管理部高级研究员、基金经理等职。

	滚动持有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

三季度以来，国内经济延续了上半年“总体平稳、结构分化”的运行特征。8 月份规模以上工业增加值同比增长 5.2%，1—8 月规模以上工业企业利润同比增长 15.7%，显示工业生产端仍具韧性。整体消费复苏的动能偏弱，社会消费品零售总额 1—8 月累计增速回落至 1.1%，但在局部子行业看到供给出清、存货出清带来的企稳迹象。外部环境方面，地缘政治因素对大宗商品的扰动在三季度显著加剧，原油等大宗品价格高位波动，对航空、航运及中下游制造业的成本端形成持续压力。

三季度 A 股市场经历了显著的风格切换与估值收缩，各大指数普遍下跌。科技股方面，由于前期估值抬升较大，且 AI 应用前景在海外市场逐步受到质疑等因素，整体科技板块调整较市场更为猛烈。三季度期间，创业板指大跌 27.8%，科创 50 指数跌幅达 30.7%，大幅抹去了二季度的涨幅。整体来看，市场呈现明显的“高低切换”特征，前期领涨的电子、通信等板块跌幅较大，低估值防御性板块跑出相对收益。

此前较长一段时间内，市场经历了较为极致的风格对立。本轮以 AI 为主线的科技行情，在基本面层面不断得到逻辑和数据的验证，股价对 EPS 和估值都做出了正面的反馈。而反之，传统板块由于国内消费力偏弱、国际贸易再平衡等因素，在盈利和估值角度都得不到正反馈，股价持续承压。今年中期以来，不断攀升的资本开支和 AI 应用的变现前景之间的分歧，令国内外投资者都更为焦虑，市场的争议变大。但反观传统行业，基本面企稳的信号虽有显现，但动能仍然偏弱。基本面和估值之间的矛盾，可能导致指数的波动在一段时间内加大，直到市场重新确认一个较为一致的方向。

本基金的投资结构在三季度初有一定的调整，减持了前期有获利的科技持仓，并把仓位适当降低、且集中到红利等传统领域。这种组合在三季度为我们获得了一定的超额收益。后期的配置思路上，我们仍将坚持以自下而上的深度研究为核心，还是希望从估值较低的传统板块中，寻找供给收缩、竞争格局优化带来的盈利修复机会。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末万家潜力价值混合 A 的基金份额净值为 1.5403 元，本报告期基金份额净值增长率为-2.68%，同期业绩比较基准收益率为-7.66%；截至本报告期末万家潜力价值混合 C 的基金份额净值为 1.4708 元，本报告期基金份额净值增长率为-2.80%，同期业绩比较基准收益率为

-7.66%。

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	59,631,605.60	75.93
	其中：股票	59,631,605.60	75.93
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	18,869,001.29	24.03
8	其他资产	38,311.00	0.05
9	合计	78,538,917.89	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	2,967,255.00	3.81
B	采矿业	2,658,866.60	3.41
C	制造业	28,631,363.00	36.75
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	408,122.00	0.52
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	1,058,274.00	1.36
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	3,232,500.00	4.15
J	金融业	18,188,965.00	23.34

K	房地产业	193,872.00	0.25
L	租赁和商务服务业	1,522,624.00	1.95
M	科学研究和技术服务业	769,764.00	0.99
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	59,631,605.60	76.53

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	97,800	5,211,762.00	6.69
2	600519	贵州茅台	4,100	5,160,342.00	6.62
3	601628	中国人寿	112,100	4,114,070.00	5.28
4	000333	美的集团	44,400	3,556,440.00	4.56
5	601601	中国太保	105,000	3,261,300.00	4.19
6	600309	万华化学	47,100	3,245,190.00	4.16
7	603198	迎驾贡酒	82,800	3,206,016.00	4.11
8	600160	巨化股份	93,000	3,081,090.00	3.95
9	002602	世纪华通	222,500	3,070,500.00	3.94
10	601336	新华保险	53,900	3,037,265.00	3.90

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

本基金在股指期货投资中将根据风险管理的原则，以投资组合的套期保值为目的，适当参与股指期货的投资，并按照中国金融期货交易所套期保值管理的有关规定执行。在基于对证券市场总体行情的研判下，根据风险资产的规模和风险系数应用股指期货对风险资产进行对冲投资，在市场面临下跌时择机卖出期指合约对持有股票进行套期保值，对冲基金投资面临的系统风险。其次，在面临基金大额申购或者大额赎回造成的基金规模急剧变化下，利用股指期货及时调整投资组合的风险度，对基金的流动性风险进行对冲。

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

国债期货作为利率衍生品的一种，有助于管理债券组合的久期、流动性和风险水平。基金管理人将按照相关法律法规的规定，结合对宏观经济形势和政策趋势的判断、对债券市场进行定性和定量分析。构建量化分析体系，对国债期货和现货的基差、国债期货的流动性、波动水平、套期保值的有效性等指标进行跟踪监控，在最大限度保证基金资产安全的基础上，力求实现基金资产的长期稳定增值。

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	22,950.24
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	15,360.76
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	38,311.00

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	万家潜力价值混合 A	万家潜力价值混合 C
报告期期初基金份额总额	39,269,481.34	13,978,800.01
报告期期间基金总申购份额	725,259.84	572,981.57
减:报告期期间基金总赎回份额	1,778,696.95	1,596,955.92
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	38,216,044.23	12,954,825.66

§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、《万家潜力价值灵活配置混合型证券投资基金基金合同》。

3、《万家潜力价值灵活配置混合型证券投资基金托管协议》。

4、万家潜力价值灵活配置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