万家优选积极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：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	万家优选积极三个月持有期混合发起式（FOF）
基金主代码	019657
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2023 年 11 月 15 日
报告期末基金份额总额	51,551,575.13 份
投资目标	在严格控制投资风险的前提下，通过积极主动的投资管理，力争获取超越业绩比较基准的投资收益。
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	中证偏股型基金指数收益率×90%+中债新综合全价(总值)指数收益率×10%
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	中国农业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	万家优选积极三个月持有期混合发起式（FOF）A	万家优选积极三个月持有期混合发起式（FOF）C
下属分级基金的交易代码	019657	019658
报告期末下属分级基金的份额总额	9,200,297.96 份	42,351,277.17 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）	
	万家优选积极三个月持有期混合发起式（FOF）A	万家优选积极三个月持有期混合发起式（FOF）C
1.本期已实现收益	-405,638.46	-1,865,771.38
2.本期利润	-3,492,139.97	-15,739,020.93
3.加权平均基金份额本期利润	-0.3733	-0.3728
4.期末基金资产净值	12,717,006.18	57,874,394.89
5.期末基金份额净值	1.3822	1.3665

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

万家优选积极三个月持有期混合发起式（FOF）A

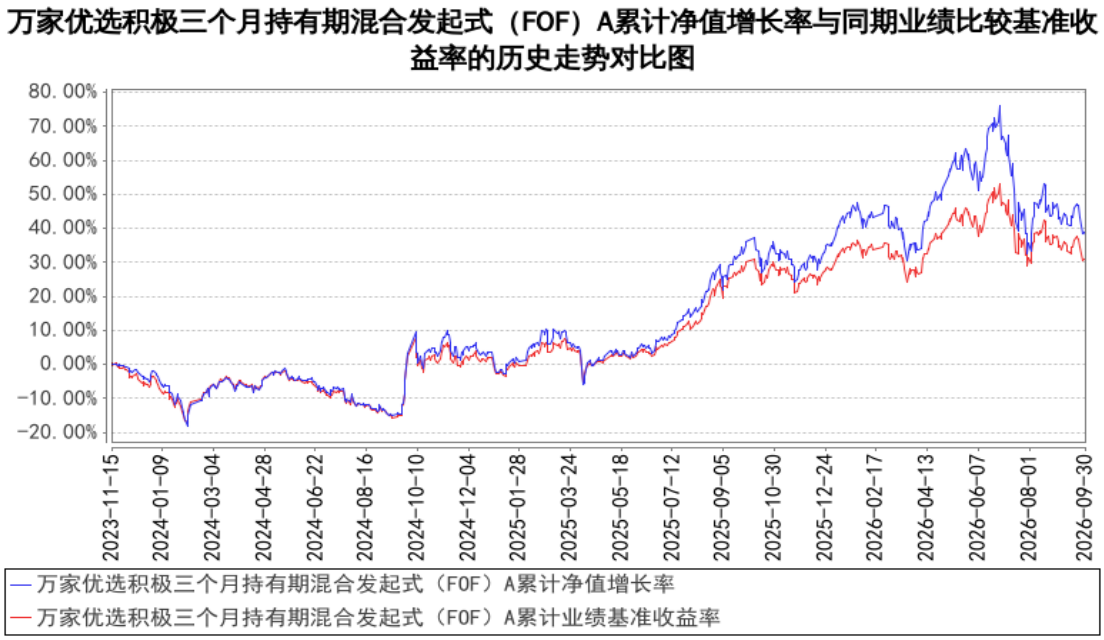
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	-21.46%	2.33%	-14.57%	1.72%	-6.89%	0.61%
过去六个月	4.07%	2.06%	3.94%	1.56%	0.13%	0.50%
过去一年	1.39%	1.76%	0.55%	1.35%	0.84%	0.41%
自基金合同	38.22%	1.48%	30.88%	1.22%	7.34%	0.26%

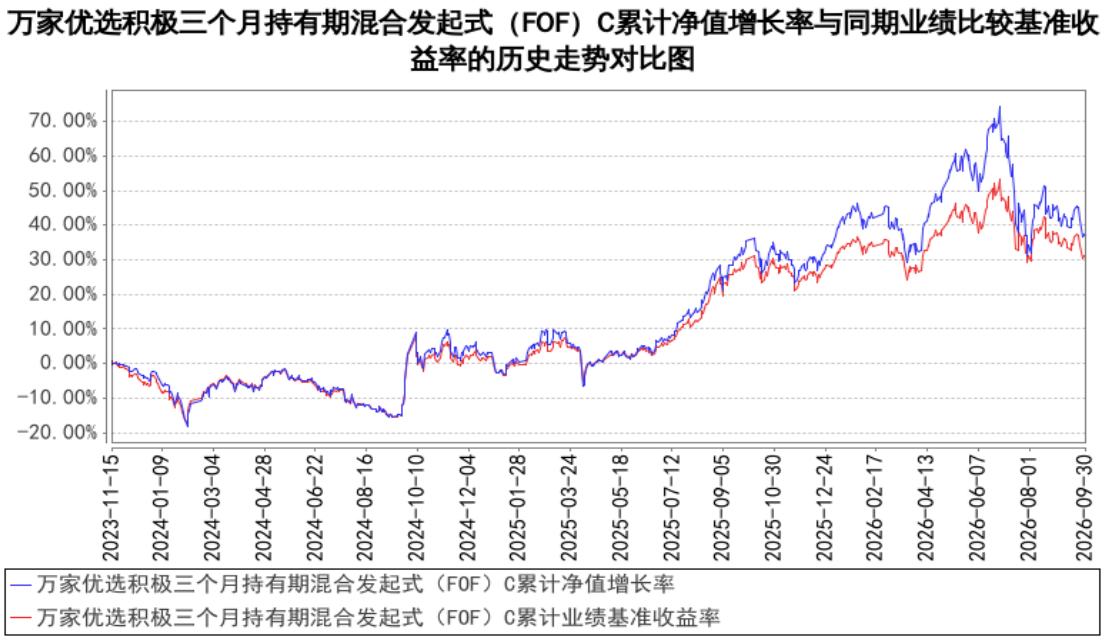
生效起至今						

万家优选积极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	-21.54%	2.33%	-14.57%	1.72%	-6.97%	0.61%
过去六个月	3.86%	2.06%	3.94%	1.56%	-0.08%	0.50%
过去一年	1.00%	1.76%	0.55%	1.35%	0.45%	0.41%
自基金合同生效起至今	36.65%	1.48%	30.88%	1.22%	5.77%	0.26%

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 2023 年 11 月 15 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	2023 年 11 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。				

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 年二季度市场呈现极致分化行情，成长风格大幅跑赢价值（红利）风格，进入三季度后市场风格迅速反转。7 月 AI 科技成长板块迎来持续大幅调整,电子、通信行业指数单月跌幅超 30%，同期煤炭、石油石化、银行、食品饮料板块录得 10% 以上单月涨幅。8 月成长板块出现阶段性反弹，但持续性与反弹空间有限。三季度多数上半年强势的成长板块回调，价值（红利）风格显著占优，上半年收益靠前的成长型基金普遍出现明显净值回撤。

本轮市场风格反转的导火索，始于 7 月海外 AI 硬件板块大幅回调。龙头 SK 海力士前期积累巨大涨幅，叠加市场高杠杆多头盘，股价快速下杀触发降杠杆负向螺旋，最大跌幅超 50%。伴随二季度 AI 硬件行情背后的高杠杆头寸集中去化，全球 AI 硬科技资产抱团格局宣告瓦解。同时 7 月美伊冲突再起波澜，美联储加息预期有所强化，最终加息在 9 月落地，三季度大涨近 50%的油价仍让未来通胀走向堪忧。市场当下最为关注的，是 10 年期美债收益率中枢持续快速上移。自 2007 年三季度收益率跌破 5%，时隔近 20 年后，在今年 9 月再度站至 5%上方。10 年期美债收益率由二季度末 4.46%趋势上行至三季度末 5.29%，对全球资产风险偏好形成显著压制。

三季度国内市场宽基指数整体下行，沪深 300 下跌 12.49%，中证 500 下跌 17.67%，中证 1000 下跌 17.15%,创业板指下跌 27.8%,科创 50 下跌 30.7%,恒生指数上涨 7.57%,恒生科技下跌 4.88%。国内 A 股主要指数抹掉了上半年涨幅,全年收益率转为负数。风格指数方面，中证红利上涨 9.38%，国证价值上涨 3.9%，国证成长下跌 19.05%。从申万一级行业观察，三季度表现居前的行业集中于

传统经济链条，包括煤炭、石油石化、农林牧渔、银行，跌幅居前的行业则为电子、通信、建筑材料、电力设备。值得关注的是，在成长风格整体走弱的环境下，港股通创新药板块单季度涨幅超 30%，是三季度市场的一大亮点。

本基金是一个相对收益策略的权益型 FOF 产品，投资策略上淡化择时，用均衡分散的组合构建方法，以获取优秀基金管理人的阿尔法为核心收益来源，实现持续超越 90%中证偏股型基金指数的相对收益目标。报告期内，本基金权益基金仓位维持在 90%以上，配置上主要以均衡成长风格、均衡低估值风格、均衡轮动风格基金为主体，其余仓位根据底层资产基本面和相对估值水平，结合基金管理人的评价和比较，分别在科技和半导体、医药和创新药、高端制造和新能源、军工、周期、港股、量化指增等主题风格或策略的基金里面做优选和动态调整。报告期内，7 月我们适度增配创新药主题基金与港股通互联网指数，用以平滑组合波动，在反弹过程中减持以 AI 上游涨价链为主的持仓，同时调出各类风格资产中低于预期的品种，适度增持微盘股策略品种，以及均衡风格且年内回撤相对可控的品种。由于三季度市场风格大幅逆转，产品的超额收益出现了较为明显的回落。

展望未来，我们认为三季度海内外 AI 科技板块已出现相对充分的调整。当下 AI 产业发展依旧如火如荼，未见放缓迹象。股价回调反映出市场对行业前景存在分歧，但立足更长维度的产业视角，当前并无理由看淡行业发展趋势与成长空间。三季度末，国内出台了暂定为期一年的首套商贷贴息政策，释放较强稳楼市和支持刚需的信号，对四季度及后续地产需求形成有力支撑。我们认为，四季度市场将从二、三季度风格阶段性极致分化的格局逐步走向均衡，价值与成长机会并存，以基本面为锚，在基本面和估值匹配以及市场情绪带来的板块波动中都能够捕捉较多投资机会。我们将继续紧紧围绕产业基本面研究和基金管理人研究这两个方面，把握好市场潜在的回报机会，基于产业空间、产业周期位置和基本面变化做好及时的动态调整，努力通过优选基金来获取持续的超额收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末万家优选积极三个月持有期混合发起式（FOF）A 的基金份额净值为 1.3822 元，本报告期基金份额净值增长率为-21.46%，同期业绩比较基准收益率为-14.57%；截至本报告期末万家优选积极三个月持有期混合发起式（FOF）C 的基金份额净值为 1.3665 元，本报告期基金份额净值增长率为-21.54%，同期业绩比较基准收益率为-14.57%。

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	66,262,570.58	93.69
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	4,451,854.36	6.29
8	其他资产	14,451.28	0.02
9	合计	70,728,876.22	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

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	1,089.61
2	应收证券清算款	11,436.00

3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	435.36
6	其他应收款	1,490.31
7	其他	-
8	合计	14,451.28

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	588200	嘉实上证科创板芯片 ETF	交易型开放式(ETF)	1,074,000.00	1,159,920.00	1.64	否
2	015159	申万菱信智能驱动股票 C	契约型开放式	101,384.60	919,679.98	1.30	否
3	017811	东方人工智能主题混合 C	契约型开放式	265,252.80	818,464.04	1.16	否
4	025331	民生加银聚优精选混合 C	契约型开放式	543,660.90	770,911.16	1.09	否
5	021953	西部利得新动向混合 C	契约型开放式	408,375.21	770,604.02	1.09	否
6	024020	华商创新成长混合发起式 C	契约型开放式	194,531.90	769,373.66	1.09	否

7	008187	淳厚信睿 C	契约型开放式	177,552.34	747,672.90	1.06	否
8	013566	华夏军工安全混合 C	契约型开放式	319,557.20	736,579.35	1.04	否
9	002810	金信转型创新混合 A	契约型开放式	184,459.57	732,322.94	1.04	否
10	018326	国泰海通创新成长混合发起 C	契约型开放式	359,398.68	726,560.37	1.03	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）	970.74	-
当期交易基金产生的赎回费（元）	5,649.23	-
当期持有基金产生的应支付销售服务费（元）	71,346.87	1,110.24
当期持有基金产生的应支付管理费（元）	201,959.28	2,214.73
当期持有基金产生的应支付托管费（元）	33,004.42	369.18
当期交易基金产生的交易费（元）	126.15	-
当期交易基金产生的转换费（元）	11,960.32	-

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	万家优选积极三个月持有期混合发起式（FOF）A	万家优选积极三个月持有期混合发起式（FOF）C
报告期期初基金份额总额	9,243,145.63	41,694,788.78
报告期期间基金总申购份额	360,467.99	732,180.61
减:报告期期间基金总赎回份额	403,315.66	75,692.22
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	9,200,297.96	42,351,277.17

§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	万家优选积极三个月持有期混合发起式（FOF）A	万家优选积极三个月持有期混合发起式（FOF）C
报告期期初管理人持有的本基金份额	5,000,000.00	5,000,000.00
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	5,000,000.00	5,000,000.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	54.35	11.81

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	10,000,000.00	19.40	10,000,000.00	19.40	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	10,000,000.00	19.40	10,000,000.00	19.40	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、《万家优选积极三个月持有期混合型发起式基金中基金（FOF）基金合同》。

3、《万家优选积极三个月持有期混合型发起式基金中基金（FOF）托管协议》。

4、万家优选积极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