万家鑫瑞纯债债券型证券投资基金
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：兴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。

基金托管人兴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	万家鑫瑞		
基金主代码	003518		
基金运作方式	契约型开放式		
基金合同生效日	2017 年 6 月 7 日		
报告期末基金份额总额	556,399,998.05 份		
投资目标	在严格控制风险并保持流动性的基础上，通过对固定收益类证券的积极主动管理，力争获取高于业绩比较基准的投资收益。		
投资策略	本基金通过宏观周期研究、行业周期研究、公司研究相结合，通过定量分析增强组合策略操作的方法，确定资产在基础配置、行业配置、公司配置结构上的比例。本基金充分发挥基金管理人长期积累的行业、公司研究成果，利用自主开发的信用分析系统，深入挖掘价值被低估的标的券种，以尽量获取最大化的信用溢价。本基金采用的投资策略包括：期限结构策略、行业配置策略、息差策略、个券挖掘策略、证券公司短期公司债券投资策略、国债期货投资策略等。		
业绩比较基准	中债-高等级信用债财富（1-5 年）指数收益率*85%+中证可转换债券指数收益率*10%+活期存款基准利率*5%		
风险收益特征	本基金为债券型基金，其长期平均风险和预期收益水平低于股票型基金、混合型基金，高于货币市场基金。		
基金管理人	万家基金管理有限公司		
基金托管人	兴业银行股份有限公司		
下属分级基金的基金简称	万家鑫瑞 A	万家鑫瑞 D	万家鑫瑞 E

下属分级基金的交易代码	003518	015207	003519
报告期末下属分级基金的份额总额	43,647,862.07 份	512,750,856.06 份	1,279.92 份

注：自 2026 年 9 月 21 日起，本基金业绩比较基准由“中证全债指数收益率”调整为“中债-高等级信用债财富（1-5 年）指数收益率*85%+中证可转换债券指数收益率*10%+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）		
	万家鑫瑞 A	万家鑫瑞 D	万家鑫瑞 E
1.本期已实现收益	35,270.83	2,143,179.27	9.99
2.本期利润	5,658.30	1,309,608.22	7.74
3.加权平均基金份额本期利润	0.0014	0.0050	0.0060
4.期末基金资产净值	45,135,438.63	534,822,918.31	1,344.13
5.期末基金份额净值	1.0341	1.0430	1.0502

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

万家鑫瑞 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	0.51%	0.02%	0.74%	0.04%	-0.23%	-0.02%
过去六个月	1.06%	0.03%	2.06%	0.04%	-1.00%	-0.01%
过去一年	1.99%	0.03%	3.55%	0.05%	-1.56%	-0.02%
过去三年	7.74%	0.05%	14.32%	0.09%	-6.58%	-0.04%
过去五年	12.12%	0.05%	24.39%	0.08%	-12.27%	-0.03%
过去七年	18.78%	0.05%	35.34%	0.08%	-16.56%	-0.03%

自基金合同生效起至今	33.08%	0.06%	54.08%	0.08%	-21.00%	-0.02%

万家鑫瑞 D

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	0.57%	0.02%	0.74%	0.04%	-0.17%	-0.02%
过去六个月	1.21%	0.03%	2.06%	0.04%	-0.85%	-0.01%
过去一年	2.30%	0.03%	3.55%	0.05%	-1.25%	-0.02%
过去三年	8.74%	0.05%	14.32%	0.09%	-5.58%	-0.04%
自基金合同生效起至今	11.87%	0.05%	21.92%	0.08%	-10.05%	-0.03%

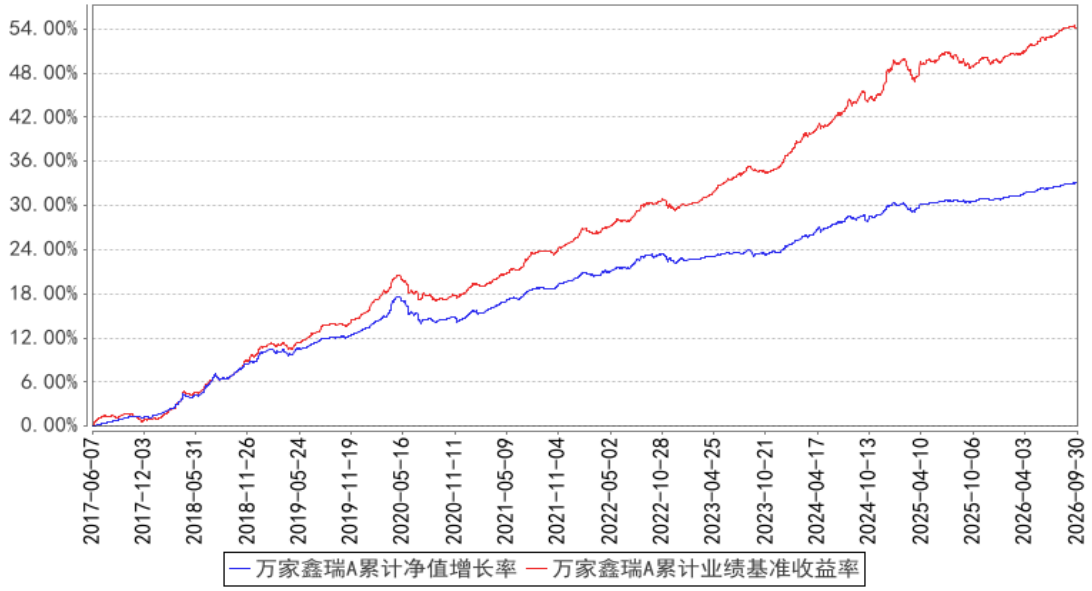
万家鑫瑞 E

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	0.58%	0.02%	0.74%	0.04%	-0.16%	-0.02%
过去六个月	1.24%	0.03%	2.06%	0.04%	-0.82%	-0.01%
过去一年	2.30%	0.03%	3.55%	0.05%	-1.25%	-0.02%
过去三年	8.79%	0.05%	14.32%	0.09%	-5.53%	-0.04%
过去五年	13.90%	0.05%	24.39%	0.08%	-10.49%	-0.03%
过去七年	21.86%	0.05%	35.34%	0.08%	-13.48%	-0.03%
自基金合同生效起至今	37.93%	0.06%	54.08%	0.08%	-16.15%	-0.02%

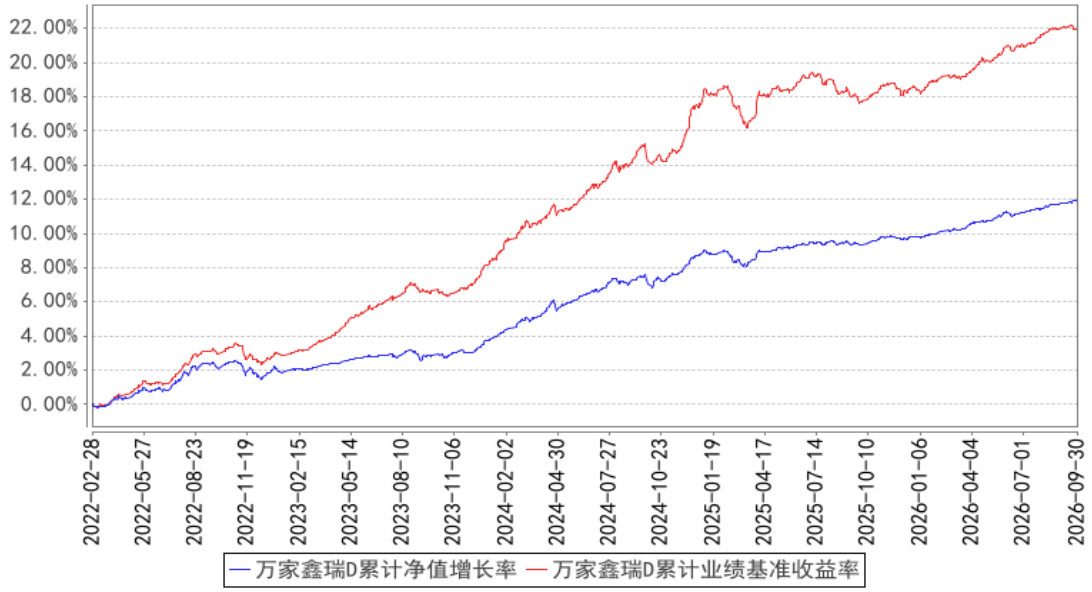
注：万家鑫瑞 D 上述“自基金合同生效起至今”实际为“自基金份额类别首次确认起至今”，下同。

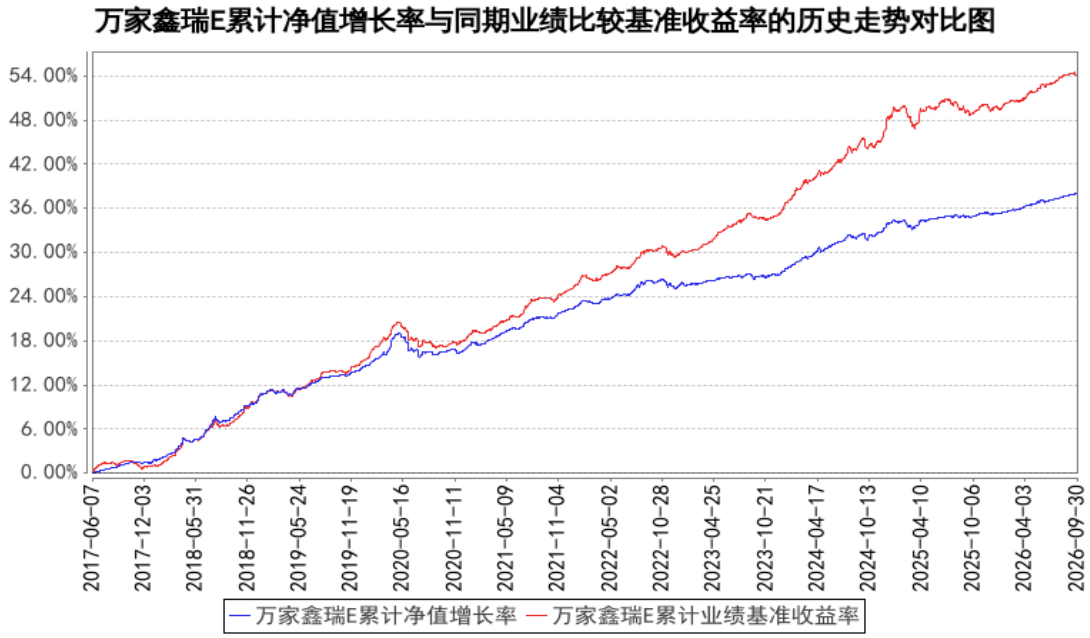
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

万家鑫瑞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



万家鑫瑞D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、本基金于 2017 年 6 月 7 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。

2、本基金自 2022 年 2 月 25 日起增设 D 类份额，2022 年 2 月 28 日起确认有 D 类基金份额登记在册。

3、自 2026 年 9 月 21 日起，本基金业绩比较基准由“中证全债指数收益率”调整为“中债-高等级信用债财富（1-5 年）指数收益率*85%+中证可转换债券指数收益率*10%+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		
徐青	万家 CFETS0-3 年期山东省国有企业信用债精选指数发起式证券投资基金、万家深证 AAA	2023 年 6 月 3 日	-	15 年	国籍：中国；学历：清华大学材料科学与工程专业硕士，2022 年 10 月入职万家基金管理有限公司，现任固定收益部基金经理。曾任华泰证券股份有限公司研究所债券研究员，国联安基金管理有限公司债券组合管理部债券研究员、基金经理助理，兴业基金管理有限公司固定收益投资部基金经理等职。

	科技创新公司债交易型开放式指数证券投资基金、万家稳丰 6 个月持有期债券型证券投资基金、万家稳健增利债券型证券投资基金、万家鑫明债券型证券投资基金、万家鑫瑞纯债债券型证券投资基金、万家鼎鑫一年定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理。				
吴超	万家增强收益债券型证券投资基金、万家民瑞祥明 6 个月持有期混合型证券投资基金、万家鑫怡债券型证券投资基金、万家鑫瑞纯债债券型证券投	2026 年 7 月 2 日	-	13 年	国籍：中国；学历：本特利大学金融学专业硕士，2025 年 9 月入职万家基金管理有限公司，现任固定收益部基金经理。曾任 World Trade Securities Proprietary Trading Group LLC-Boston 自营交易部门交易员，上海金懿投资管理有限公司固定收益部投资经理，西部证券股份有限公司上海第二分公司固定收益部部门经理，上海金懿投资管理有限公司固定收益部投资总监，太平基金管理有限公司固定收益投资部助理总监、基金经理等职。

	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

三季度国内经济延续弱修复格局，制造业景气自年内低位回升并于季末重返荣枯线上方，生产端在政策托底下保持韧性，但内需修复斜率依然平缓；物价整体回落，涨价集中在上游、向下游传导不畅；信贷一度罕见转负、社融增速缓步下行，实体融资意愿趋势性弱化。政策层面，货币政策延续宽松基调，重心转向加大逆周期调节，数量工具运用更为积极，并配合财政端推出居民购房贷款贴息，货币财政协同发力信号明确。海外环境边际收紧，美联储重启加息、美债收益率升至多年高位，对国内宽松节奏形成一定约束。

三季度债市整体偏强，收益率曲线显著平坦化：短端小幅上行，中长端下行，超长端大幅下行并创历史新低，期限利差明显收窄。核心驱动来自基本面弱修复为长端利率下行打开空间、“资产荒”格局下配置盘与交易盘共同抢配超长端，以及央行通过多种数量工具精细化熨平短期资金缺口、资金面平稳宽松。尽管季内政府债供给明显放量，但在央行对冲与机构欠配的双重缓冲下，市场对利空反应相对钝化。转债市场三季度整体疲软、跑输正股，全市场百元溢价率跌破关键水位、为近两年来首次，标志估值进入弱势趋势；但转股溢价率绝对水平仍处于多年高分位，估值消化并不充分。

组合运作上，本组合在三季度末加仓少量转债，通过量化与主观结合的方式精选部分可转债，增加组合弹性，但整体仍将回撤风险控制放在首位。同时在季度末增加信用债配置，提升组合纯债部分静态收益率。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末万家鑫瑞 A 的基金份额净值为 1.0341 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.51%，同期业绩比较基准收益率为 0.74%；截至本报告期末万家鑫瑞 D 的基金份额净值为 1.0430 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.57%，同期业绩比较基准收益率为 0.74%；截至本报告期末万家鑫瑞 E 的基金份额净值为 1.0502 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.58%，同期业绩比较基准收益率为 0.74%。

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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	598,731,269.36	94.16
	其中：债券	598,731,269.36	94.16
	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	29,451,281.32	4.63
	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	6,026,459.97	0.95
8	其他资产	1,665,658.20	0.26
9	合计	635,874,668.85	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	14,322,824.90	2.47
2	央行票据	-	-
3	金融债券	206,437,961.21	35.60
	其中：政策性金融债	26,739,691.09	4.61
4	企业债券	56,736,983.42	9.78
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	233,631,270.96	40.28
7	可转债（可交换债）	48,143,615.83	8.30
8	同业存单	39,458,613.04	6.80
9	其他	-	-

10	合计	598,731,269.36	103.24

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	112603197	26 农业银行 CD197	400,000	39,458,613.04	6.80
2	232480006	24 建行二级资本债 01A	350,000	36,594,082.19	6.31
3	092280108	22 中行二级资本债 02A	300,000	31,326,156.16	5.40
4	232380036	23 工行二级资本债 02A	300,000	30,952,596.16	5.34
5	232580024	25 农行二级资本债 02A(BC)	300,000	30,366,110.14	5.24

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国债期货交易情况说明

5.9.1 本期国债期货投资政策

本基金投资国债期货以套期保值为目的，以回避市场风险。故国债期货空头的合约价值主要与债券组合的多头价值相对应。基金管理人通过动态管理国债期货合约数量，以萃取相应债券组合的超额收益。

5.9.2 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。

5.9.3 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。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 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，中国农业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的处罚，中国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的处罚，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，中国建设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，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，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。

5.10.2 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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	83,680.98
2	应收证券清算款	1,581,977.22
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,665,658.20

5.10.4 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	123071	天能转债	2,872,712.33	0.50
2	127049	希望转 2	1,739,202.52	0.30
3	128142	新乳转债	1,328,736.99	0.23
4	123216	科顺转债	884,664.86	0.15
5	110087	天业转债	879,633.14	0.15
6	127040	国泰转债	878,291.93	0.15
7	123172	漱玉转债	875,827.77	0.15
8	113042	上银转债	875,173.95	0.15
9	113670	金 23 转债	874,947.92	0.15

10	113056	重银转债	873,564.42	0.15
11	118034	晶能转债	873,453.29	0.15
12	127089	晶澳转债	872,461.84	0.15
13	113058	友发转债	872,451.86	0.15
14	110095	双良转债	872,320.89	0.15
15	110093	神马转债	872,147.88	0.15
16	118024	冠宇转债	872,017.34	0.15
17	123107	温氏转债	871,893.58	0.15
18	127045	牧原转债	871,736.55	0.15
19	113051	节能转债	871,546.37	0.15
20	127110	广核转债	871,084.65	0.15
21	123119	康泰转 2	870,758.28	0.15
22	110098	南药转债	870,091.23	0.15
23	113627	太平转债	870,036.07	0.15
24	113062	常银转债	869,817.74	0.15
25	111014	李子转债	869,665.45	0.15
26	111017	蓝天转债	869,600.12	0.15
27	113636	甬金转债	869,433.60	0.15
28	113647	禾丰转债	869,393.42	0.15
29	113059	福莱转债	869,390.36	0.15
30	127103	东南转债	869,246.22	0.15
31	127108	太能转债	868,751.05	0.15
32	113692	保隆转债	868,486.39	0.15
33	113043	财通转债	868,131.32	0.15
34	113679	芯能转债	867,327.93	0.15
35	113691	和邦转债	867,193.05	0.15
36	127105	龙星转债	866,584.66	0.15
37	123178	花园转债	865,254.16	0.15
38	123165	回天转债	861,329.84	0.15
39	123193	海能转债	860,916.35	0.15
40	123183	海顺转债	858,190.70	0.15
41	111000	起帆转债	857,137.81	0.15
42	132026	G 三峡 EB2	751,062.07	0.13
43	118051	皓元转债	623,006.32	0.11
44	123158	宙邦转债	618,319.28	0.11
45	118056	路维转债	607,466.90	0.10
46	113677	华懋转债	602,014.45	0.10
47	118060	瑞可转债	460,404.15	0.08
48	118030	睿创转债	458,213.21	0.08
49	127092	运机转债	457,984.32	0.08
50	123247	万凯转债	424,421.55	0.07
51	123213	天源转债	421,606.29	0.07

52	118062	天准转债	416,199.81	0.07
53	118059	颀中转债	411,297.55	0.07
54	118044	赛特转债	315,291.51	0.05
55	118064	联瑞转债	184,145.76	0.03
56	128135	洽洽转债	101,462.63	0.02

5.10.5 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。

5.10.6 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	万家鑫瑞 A	万家鑫瑞 D	万家鑫瑞 E
报告期期初基金份额总额	116,022.91	200,610,393.35	1,279.92
报告期期间基金总申购份额	43,532,158.64	515,147,948.52	-
减:报告期期间基金总赎回份额	319.48	203,007,485.81	-
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	43,647,862.07	512,750,856.06	1,279.92

§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

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	20260701-20260921	200,507,118.31	-	200,507,118.31	-	-
	2	20260924-20260928	-	95,848,749.16	-	95,848,749.16	17.23

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、《万家鑫瑞纯债债券型证券投资基金基金合同》。

3、《万家鑫瑞纯债债券型证券投资基金托管协议》。

4、万家鑫瑞纯债债券型证券投资基金 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