万家红利量化选股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：中国光大银行股份有限公司

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。

基金托管人中国光大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	万家红利量化选股混合发起式	
基金主代码	019987	
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	10,340,143.22 份	
投资目标	本基金主要投资于红利主题相关优质上市公司，通过数量化模型精选个股，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：（1）主题界定；（2）量化选股策略；（3）组合优化策略；（4）存托凭证投资策略；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、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	中证红利指数收益率×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。	
基金管理人	万家基金管理有限公司	
基金托管人	中国光大银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	万家红利量化选股混合发起式 A	万家红利量化选股混合发起式 C
下属分级基金的交易代码	019987	019988

报告期末下属分级基金的份额总额	5,107,661.93 份	5,232,481.29 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）	
	万家红利量化选股混合发起式 A	万家红利量化选股混合发起式 C
1.本期已实现收益	32,476.80	27,096.68
2.本期利润	-439,269.99	-454,539.91
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0860	-0.0857
4.期末基金资产净值	4,578,689.08	4,623,622.58
5.期末基金份额净值	0.8964	0.8836

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

万家红利量化选股混合发起式 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	-8.76%	1.38%	8.49%	0.91%	-17.25%	0.47%
过去六个月	-10.99%	1.25%	-3.53%	0.88%	-7.46%	0.37%
过去一年	-11.38%	1.05%	0.77%	0.82%	-12.15%	0.23%
自基金合同生效起至今	-10.36%	1.10%	10.24%	0.89%	-20.60%	0.21%

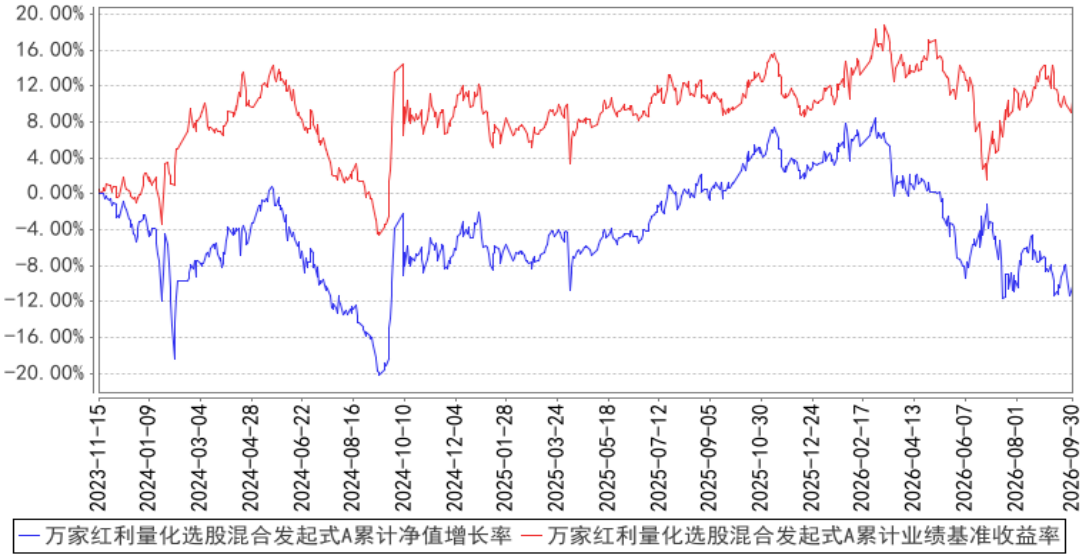
万家红利量化选股混合发起式 C

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

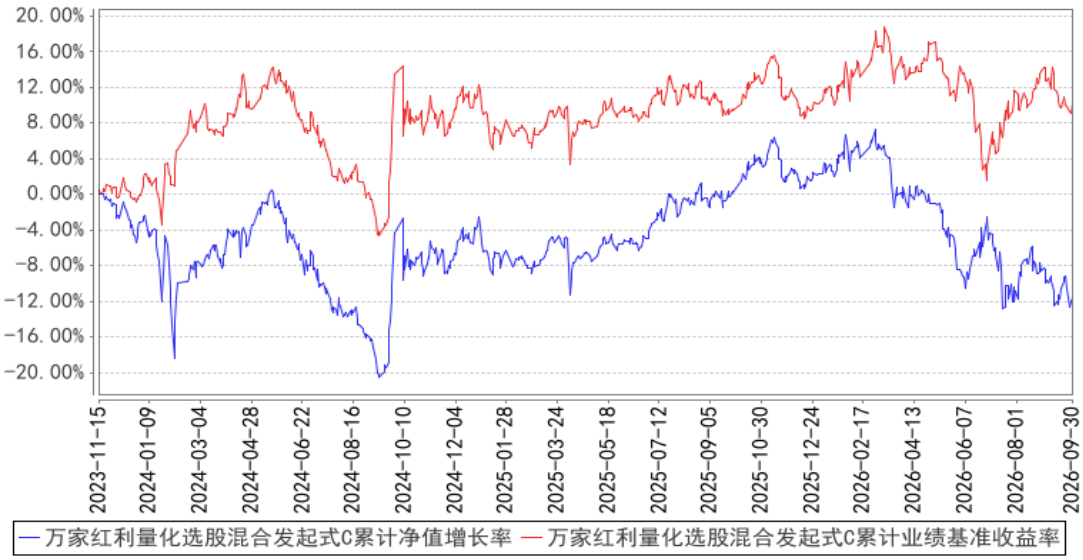
过去三个月	-8.88%	1.38%	8.49%	0.91%	-17.37%	0.47%
过去六个月	-11.21%	1.25%	-3.53%	0.88%	-7.68%	0.37%
过去一年	-11.83%	1.05%	0.77%	0.82%	-12.60%	0.23%
自基金合同生效起至今	-11.64%	1.10%	10.24%	0.89%	-21.88%	0.21%

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

万家红利量化选股混合发起式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



万家红利量化选股混合发起式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：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		
尹航	量化投资部部门副总经理（主持工作）；万家互联互通中国优势量化策略混合型证券投资基金、万家互联互通核心资产量化策略混合型证券投资基金、万家医药量化选股混合型发起式证券投资基金、万家智胜量化选股股票型证券投资基金、万家沪深 300 指数量化增强型发起式证券投资基金、万家科技量化选股混合型发起式证券投资基金、万家红利量化选股混合型发起式证券投资基金、万家量化同顺多策略灵活配置混合型证券投资基金、万家高端装备量化选股混合型发起式证券投资基金的基金经理。	2023 年 11 月 15 日	-	13.5 年	国籍：中国；学历：复旦大学金融专业硕士，2015 年 6 月入职万家基金管理有限公司，现任量化投资部副总经理（主持工作）、基金经理，历任量化投资部研究员、专户投资经理。曾任德邦基金管理有限公司金融工程与产品部产品经理，鑫元基金管理有限公司战略发展部产品经理等职。

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

三季度 A 股整体呈现震荡调整态势，价值与红利风格相对占优，科技成长及中小盘指数调整较为明显。自 7 月起，美国债务危机推升美债长端利率，市场对科技板块拥挤度的担忧随之升温，风险偏好快速走弱，两融资金加速流出，以 AI 为代表的高位科技资产明显回调，成长与价值风格的分化显著收敛。随着杠杆资金负反馈基本出清，市场自 8 月起进入修复阶段，其中中小盘修复弹性更强，但整体仍以轮动为主。高位科技板块松动后，行业机会由前期集中的科技方向逐步向更多领域扩散，资源品与低位修复方向成为本季度重要配置线索。整体来看，三季度 A 股在海外流动性约束与国内政策支持下震荡运行,市场情绪明显降温,全球流动性紧缩担忧与 AI 分歧放大，推动市场定价由集中追逐科技成长转向重视资源价值与稳定回报，风格再平衡成为季度行情的主要特征。

展望四季度，外有扰动，内有期待，适度宽松的货币政策与房地产托底有助于提振经济基本面和市场信心，A 股具备逐步修复的基础，再均衡态势或将延续。一方面，海外地缘政治不确定

性仍存，全球主要央行紧缩预期尚未消散，对全球风险偏好形成一定压制；另一方面，国内稳增长诉求有所强化，地产贴息等政策陆续出台，稳投资工具正集中落地，消费呈现低位筑底态势，9 月 PMI 重返荣枯线上，市场对政策的期待再度升温。配置上，长期来看，以国产算力及 AI 应用为代表的成长方向仍是重要配置主线，但相较此前，资金或面临更多分流压力，成长与价值的再均衡有望在四季度延续。

在投资运作上，根据红利股特点，重构红利股票池，在样本池内叠加高频量价类策略，更加注重捕捉市场微观结构的信息，利用高效的人工智能算法和强大的硬件资源对高频行情数据逐笔进行整合分析，研究日内市场微观结构的规律，并由此挖掘出具有短周期预测能力的特征因子并用于选股，期望捕捉信息优势交易者的交易行为带来的动量效应和常规交易者的过度交易行为带来的反转效应。在风格配置上动态平衡，根据市场微观结构的变化调整持仓在大小盘风格、价值成长风格的平衡，迅速适应震荡行情和风格轮动较快的行情。在量化选股方面持仓标的较多且较分散。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末万家红利量化选股混合发起式 A 的基金份额净值为 0.8964 元，本报告期基金份额净值增长率为-8.76%，同期业绩比较基准收益率为 8.49%；截至本报告期末万家红利量化选股混合发起式 C 的基金份额净值为 0.8836 元，本报告期基金份额净值增长率为-8.88%，同期业绩比较基准收益率为 8.49%。

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	8,209,964.82	89.09
	其中：股票	8,209,964.82	89.09
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	1,004,227.40	10.90
8	其他资产	823.61	0.01
9	合计	9,215,015.83	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	302,460.00	3.29
C	制造业	5,398,608.62	58.67
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	488,110.00	5.30
F	批发和零售业	-	-
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	545,415.20	5.93
J	金融业	832,019.00	9.04
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	401,616.00	4.36
N	水利、环境和公共设施管理业	241,736.00	2.63
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	8,209,964.82	89.22

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	688025	杰普特	1,400	587,230.00	6.38
2	603929	亚翔集成	3,500	488,110.00	5.30
3	603259	药明康德	2,400	401,616.00	4.36
4	688799	华纳药厂	5,800	331,818.00	3.61

5	002415	海康威视	10,200	331,092.00	3.60
6	603893	瑞芯微	1,500	323,355.00	3.51
7	301031	中熔电气	3,108	287,925.12	3.13
8	300033	同花顺	1,400	275,884.00	3.00
9	603444	吉比特	800	271,752.00	2.95
10	601336	新华保险	4,300	242,305.00	2.63

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，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	712.61
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	111.00
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	823.61

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	万家红利量化选股混合发起式 A	万家红利量化选股混合发起式 C
报告期期初基金份额总额	5,101,772.65	5,337,419.65
报告期期间基金总申购份额	13,910.67	238,399.46
减:报告期期间基金总赎回份额	8,021.39	343,337.82
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	5,107,661.93	5,232,481.29

§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	万家红利量化选股混合发起式 A	万家红利量化选股混合发起式 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（%）	97.89	95.56

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

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 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	96.71	10,000,000.00	96.71	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	96.71	10,000,000.00	96.71	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

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	20260701-20260930	10,000,000.00	-	-	10,000,000.00	96.71
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。							

§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、《万家红利量化选股混合型发起式证券投资基金基金合同》。

3、《万家红利量化选股混合型发起式证券投资基金托管协议》。

4、万家红利量化选股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