

# 万家多元价值混合型发起式证券投资基金

## 2025年第3季度报告

2025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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2025年10月25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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2025 年 10 月 24 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 2025 年 7 月 11 日（基金合同生效日）起至 9 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

|             |  |           |
|-------------|--|-----------|
| 基金简称        | 万家多元价值混合发起式  |           |
| 基金主代码       | 024676   |           |
| 基金运作方式      | 契约型开放式   |           |
| 基金合同生效日     | 2025 年 7 月 11 日  |           |
| 报告期末基金份额总额  | 16,833,777.50 份  |           |
| 投资目标        | 本基金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）行业配置策略；（2）个股投资策略；（3）港股通标的股票投资策略；（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；12、其他。 |           |
| 业绩比较基准      | 沪深 300 指数收益率 $\times$ 60% + 恒生指数收益率 $\times$ 20% + 中债新综合全价（总值）指数收益率 $\times$ 20%   |           |
| 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。<br>本基金可投资于港股通标的股票，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等。                                    |           |
| 基金管理人       | 万家基金管理有限公司   |           |
| 基金托管人       | 中国建设银行股份有限公司   |           |
| 下属分级基金的基金简称 | 万家多元价值混合发起式 A  | 万家多元价值混合发 |

|                 |                 |                |
|-----------------|-----------------|----------------|
|                 |                 | 起式 C           |
| 下属分级基金的交易代码     | 024676          | 024677         |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 10,866,498.90 份 | 5,967,278.60 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<br>财务<br>指标 | 报告<br>期 (   |   |
|----------------|---|---|
|                | 万<br>家  | 万<br>家  |
|                | 多<br>元<br>价<br>值<br>混<br>合<br>合<br>发<br>发<br>起<br>起<br>式<br>式 | 多<br>元<br>价<br>值<br>混<br>合<br>合<br>发<br>发<br>起<br>起<br>式<br>式 |
|                | A   | C   |
| 1. 本期已实现收益     | 7843.04   | 7,718.43  |
| 2. 本期利润        | 1,6920.31   | 1,5559.93   |
| 3. 加           | 0.00  | 0.00  |

|      |     |    |
|------|-----|----|
| 权平   | 10  | 10 |
| 均基   | 74  | 09 |
| 金份   |     |    |
| 额本   |     |    |
| 期利   |     |    |
| 润    |     |    |
| 4. 期 | 12  | 6, |
| 末基   | , 0 | 60 |
|      | 40  | 4, |
| 金资   | , 1 | 42 |
| 产净   | 76  | 6. |
| 值    | . 7 | 73 |
|      | 8   |    |
| 5. 期 |     |    |
| 末基   | 1.  | 1. |
| 金份   | 10  | 10 |
| 额净   | 80  | 68 |
| 值    |     |    |

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、本基金合同生效于 2025 年 7 月 11 日。

### 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

万家多元价值混合发起式 A

| 阶段             | 净值增长率① | 净值增长率<br>标准差② | 业绩比较基<br>准收益率③ | 业绩比较基<br>准收益率标<br>准差④ | ①-③    | ②-④   |
|----------------|--------|---------------|----------------|-----------------------|--------|-------|
| 自基金合同<br>生效起至今 | 10.80% | 0.90%         | 11.34%         | 0.66%                 | -0.54% | 0.24% |

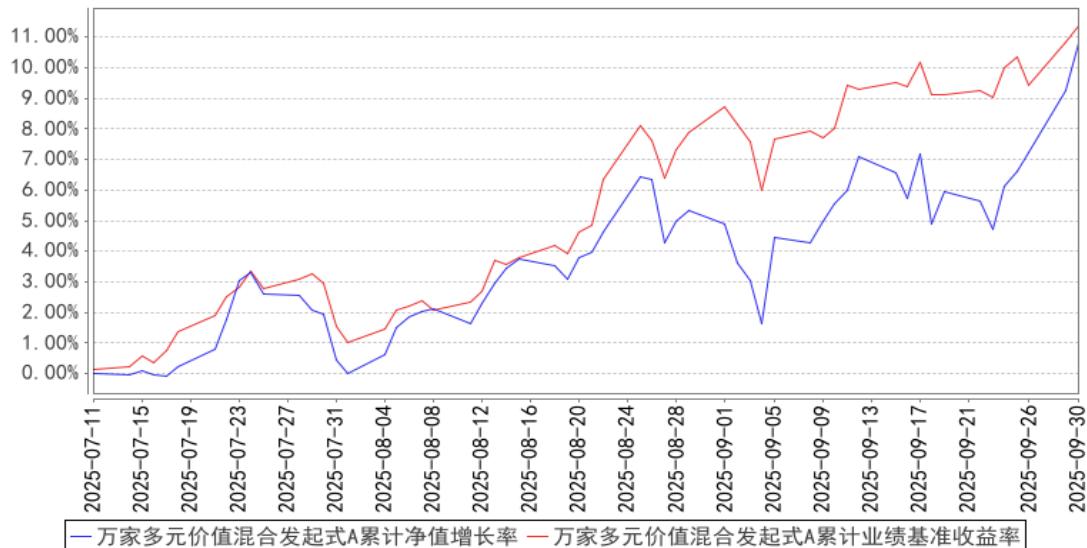
万家多元价值混合发起式 C

| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率<br>标准差② | 业绩比较基<br>准收益率③ | 业绩比较基<br>准收益率标<br>准差④ | ①-③ | ②-④ |
|----|--------|---------------|----------------|-----------------------|-----|-----|
|----|--------|---------------|----------------|-----------------------|-----|-----|

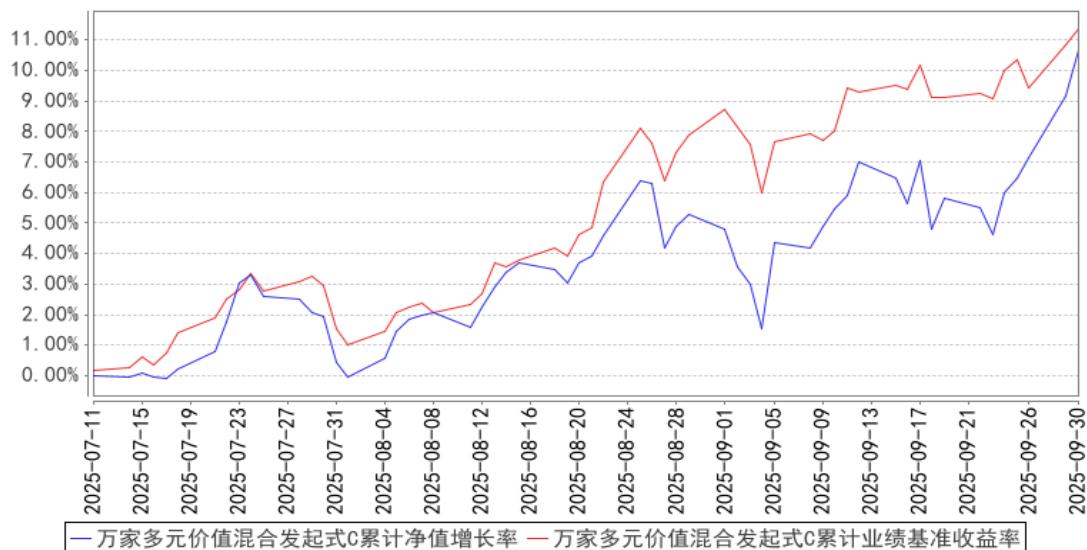
|            |        |       |        |       |        |       |
|------------|--------|-------|--------|-------|--------|-------|
| 自基金合同生效起至今 | 10.68% | 0.90% | 11.34% | 0.66% | -0.66% | 0.24% |
|------------|--------|-------|--------|-------|--------|-------|

### 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

万家多元价值混合发起式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



万家多元价值混合发起式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：1、本基金合同生效日期为 2025 年 7 月 11 日，基金合同生效未满一年。

2、根据基金合同规定，基金合同生效后六个月内为建仓期。截至报告期末本基金尚处于建仓期。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 |        |   |
| 刘文杰 | 万家多元价值混合型发起式证券投资基金、万家欣优混合型证券投资基金的基金经理。 | 2025 年 7 月 11 日 | -    | 13 年   | 国籍：中国；学历：清华大学计算机科学与技术专业硕士，2021 年 9 月入职万家基金管理有限公司，现任权益投资部基金经理，同时兼任投资经理，历任专户投资部投资经理。曾任上海东方证券资产管理有限公司权益研究部行业研究员、私募权益投资部投资经理等职。 |

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

| 姓名  | 产品类型     | 产品数量（只） | 资产净值（元）        | 任职时间             |
|-----|----------|---------|----------------|------------------|
| 刘文杰 | 公募基金     | 2       | 181,654,761.44 | 2025 年 07 月 05 日 |
|     | 私募资产管理计划 | 1       | 257,776,655.12 | 2021 年 09 月 28 日 |
|     | 其他组合     | -       | -              | -                |
|     | 合计       | 3       | 439,431,416.56 | -                |

#### 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 0 次。

#### 4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2025 年三季度的宏观经济，整体仍然在较低的位置平稳运行。同时，三季度延续了今年以来的行业之间的结构分化加剧的趋势，无论是国内还是国外，AI 相关产业链的投资都呈现出如火如荼的景象，相关的互联网龙头企业更是抛出了巨额的投资计划。但是另外一方面，三季度以来，国内消费需求放缓程度超出预期，消费品以旧换新政策的边际效用逐渐下降，汽车和家电零售销售增速进一步回落。此外，房地产等前期高杠杆行业表现继续低迷。国家从 7 月份开始提出了构建“全国统一大市场”以及“反内卷”等具体措施，意在打破经济层面持续的价格压力。我们认为这是整体经济长期走出通缩的必要步骤，但在短期内具体效果如何，还需要进一步观察。除此之外，受益于资本市场的火热，宏观层面上呈现出一定程度的“存款搬家”的迹象，也就是 M2 增速持续承受压力，但是 M1 增速一度扭转前几年的下滑的态势，开始反弹，这在三季度表现的尤为明显，同时居民的非银存款增速相比之前也在较快增长。我们认为，正是这种存款搬家的现象，给资本市场提供了足够的流动性，进一步支撑了股市的火热。

三季度的最大特征是宏观经济和股票走势的巨大反差：宏观经济低位运行，波澜不惊，但是股票走势却单边向上，如火如荼。股票市场尽管每个月的都有新的热点出来，各个版块表现不尽相同，但是总体市场和个股都是涨势喜人，个别版块甚至在三季度实现了巨大的或者是非常可观的涨幅。我们认为这种反差有其内在运行逻辑和相对合理性，资本市场在三季度这种单边向上的态势，正是由于之前宏观经济低位运行和流动性充裕的宏观组合的合理结果和自然延续。此外，

尽管市场整体较强势，我们也看到市场内部走势的巨大分化，这也从侧面验证了宏观基本面走势和股票走势的内在吻合。

展望未来，我们认为在目前这种宏观背景下（持续的通缩压力，流动性非常充裕，资产荒非常明显），这种资本市场的单边震荡向上的走势未来会继续延续。在如上所述的宏观下，我们认为目前主要的投资方向为三个，而且预计还会持续：1) 精选的优质的红利资产在资产荒的大背景下仍然是非常好的投资标的；2) 反应新型科技方向的一些领域仍然面临非常好的投资机遇；3) 全球定价的，同时反应美元债务深层矛盾和美元霸权松动相关的金、银和铜等大宗商品股票仍然是较好的投资方向。

万家多元价值在三季度成立，当前处于建仓期。一般处于建仓期的产品操作层面我们相对谨慎，不过鉴于三季度市场环境较好，同时我们对自己投资的标的有信心，所以在较短的时间内把仓位加到中高水平。事后来看，这种积极的进取策略刚好符合三季度的市场环境，取得了效果。在投资策略上，万家多元价值秉持“自上而下”的宏观分析与“自下而上”精选个股相结合的策略。其中“自上而下”宏观分析主要是优选出符合当前时代发展潮流以及产业大趋势的具体行业和投资方向，而“自下而上”精选个股主要是在其中挖掘出竞争优势强，管理层优秀以及估值便宜的相关个股。在这一投资理念的指导下，万家多元价值三季度的投资操作主要是：1) 我们买入了较大仓位的估值非常便宜，同时符合当下 AI 应用发展大趋势的互联网龙头企业；我们认为一方面中国的互联网龙头企业在当前宏观背景下正在迎来估值重估，另外一方面 AI 应用的发展为这些企业打开了未来进一步成长的空间；2) 我们买入了较大仓位的估值非常便宜，同时预期差较大的保险行业标的特别是财险和健康险标的，这些标的一方面负债端景气程度较高，发展趋势很好，同时资产端受益于股票市场上涨，所以业绩很好；3) 我们较早地买入了比较大仓位新能源行业中的风电行业的投资标的，我们认为风电行业（尤其是国内陆风）经过 3-4 年的持续底部运行以及连续供给出清，站在当前时点看，行业已经到了出清比较充分，有望迎来向上拐点的时刻，同时再叠加风电企业的“双海战略”（即出海和海风两大驱动力），我们是非常看好风电整机企业未来的发展前景的。4) 我们及时买入了比较大仓位的贵金属版块的标的，主要是估值相对合理，同时未来产量增速相对可观的部分贵金属标的，在弱势美元，美国债务问题悬而未决，美元霸权相对松动，同时逆全球化大背景下之下，我们持续看好贵金属行业的发展趋势；5) 我们也买入了行业处于底部区域，同时估值非常便宜，股息率较高的部分物业龙头企业。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末万家多元价值混合发起式 A 的基金份额净值为 1.1080 元，本报告期基金份额净值增长率为 10.80%，同期业绩比较基准收益率为 11.34%；截至本报告期末万家多元价值混合发

起式 C 的基金份额净值为 1.1068 元，本报告期基金份额净值增长率为 10.68%，同期业绩比较基准收益率为 11.34%。

#### 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              | 17,393,407.28 | 93.05        |
|    | 其中：股票             | 17,393,407.28 | 93.05        |
| 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      | 1,292,101.93  | 6.91         |
| 8  | 其他资产              | 7,956.65      | 0.04         |
| 9  | 合计                | 18,693,465.86 | 100.00       |

注：本基金本报告期末通过港股通交易机制投资的港股公允价值为 8,221,646.92 元，占净值比例 44.10%。

#### 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              | 1,918,755.00 | 10.29        |
| C  | 制造业              | 6,158,463.36 | 33.03        |
| D  | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | -            | -            |
| E  | 建筑业              | -            | -            |
| F  | 批发和零售业           | -            | -            |
| G  | 交通运输、仓储和邮政业      | 40,152.00    | 0.22         |
| H  | 住宿和餐饮业           | -            | -            |

|   |                 |              |       |
|---|-----------------|--------------|-------|
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 |              |       |
| J | 金融业             | 1,054,390.00 | 5.66  |
| 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      | —            | —     |
| 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              | 9,171,760.36 | 49.19 |

### 5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

| 行业类别  | 公允价值(人民币)    | 占基金资产净值比例(%) |
|-------|--------------|--------------|
| 材料    | 388,094.10   | 2.08         |
| 可选消费品 | —            | —            |
| 必需消费品 | —            | —            |
| 能源    | —            | —            |
| 金融    | 2,372,095.51 | 12.72        |
| 医疗保健  | —            | —            |
| 工业    | 1,076,220.82 | 5.77         |
| 信息技术  | —            | —            |
| 通信服务  | 2,954,655.26 | 15.85        |
| 公用事业  | —            | —            |
| 房地产   | 1,430,581.23 | 7.67         |
| 合计    | 8,221,646.92 | 44.10        |

### 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  | 00700  | 腾讯控股     | 2,800   | 1,694,856.07 | 9.09         |
| 2  | 02208  | 金风科技     | 84,200  | 1,076,220.82 | 5.77         |
| 2  | 002202 | 金风科技     | 37,100  | 555,387.00   | 2.98         |
| 3  | 601319 | 中国人保     | 107,400 | 836,646.00   | 4.49         |
| 3  | 01339  | 中国人民保险集团 | 123,000 | 764,739.44   | 4.10         |
| 4  | 02328  | 中国财险     | 82,000  | 1,314,618.16 | 7.05         |
| 5  | 600489 | 中金黄金     | 51,500  | 1,129,395.00 | 6.06         |

|    |        |      |         |              |      |
|----|--------|------|---------|--------------|------|
| 6  | 002379 | 宏创控股 | 58,700  | 1,019,032.00 | 5.47 |
| 7  | 01024  | 快手-W | 12,700  | 980,923.97   | 5.26 |
| 8  | 000426 | 兴业银锡 | 24,000  | 789,360.00   | 4.23 |
| 9  | 300772 | 运达股份 | 39,200  | 742,056.00   | 3.98 |
| 10 | 03990  | 美的置业 | 164,000 | 673,779.24   | 3.61 |

#### 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，中国人民财产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上海监管局和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规定的备选股票库

本基金投资的前十名股票中，不存在投资于超出基金合同规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   | —        |
| 2  | 应收证券清算款 | —        |
| 3  | 应收股利    | 5,341.58 |
| 4  | 应收利息    | —        |
| 5  | 应收申购款   | 2,615.07 |
| 6  | 其他应收款   | —        |
| 7  | 其他      | —        |
| 8  | 合计      | 7,956.65 |

### 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                                 | 万家多元价值混合发起式 A | 万家多元价值混合发起式 C |
|------------------------------------|---------------|---------------|
| 基金合同生效日(2025 年 7 月 11 日)基金份额总额     | 11,309,846.28 | 7,717,552.17  |
| 基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额              | 383,891.17    | 295,858.95    |
| 减：基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额            | 827,238.55    | 2,046,132.52  |
| 基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额(份额减少以“-”填列) | -             | -             |
| 报告期期末基金份额总额                        | 10,866,498.90 | 5,967,278.60  |

## § 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                                  | 万家多元价值混合发起式 A | 万家多元价值混合发起式 C |
|-------------------------------------|---------------|---------------|
| 基金合同生效日(2025 年 7 月 11 日)管理人持有的本基金份额 | 5,000,194.48  | 5,000,194.44  |
| 基金合同生效日起至报告期期末买入/申购总份额              | -             | -             |
| 基金合同生效日起至报告期期末卖出/赎回总份额              | -             | -             |
| 报告期期末管理人持有的本基金份额                    | 5,000,194.48  | 5,000,194.44  |
| 报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)            | 46.01         | 83.79         |

### 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

| 序号 | 交易方式 | 交易日期       | 交易份额(份)       | 交易金额(元)       | 适用费率(%) |
|----|------|------------|---------------|---------------|---------|
| 1  | 基金成立 | 2025-07-11 | 5,000,194.44  | 5,000,000.00  | 0.00    |
| 2  | 基金成立 | 2025-07-11 | 5,000,194.48  | 5,000,000.00  | 0.02    |
| 合计 |      |            | 10,000,388.92 | 10,000,000.00 |         |

注：1、按照基金合同等相关法律文件规定，认购 A 类份额产生的交易费用为 1000 元。

2、交易份额包含利息转份额 388.92 份。

3、管理人于 2025 年 7 月 8 日发起认购，本基金于 2025 年 7 月 11 日成立。

## § 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        | 持有份额占基金总额比例(%) | 持有份额发起份额总数    | 持有份额占基金总额比例(%) | 发起份额发起份额占比 (%)   | 发起份额占比 (%) | 承诺持有期限 |
|-------------|---------------|----------------|---------------|----------------|------------------|------------|--------|
| 基金管理人固有资金   | 10,000,388.92 | 59.41          | 10,000,388.92 | 59.41          | 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 | 10,000,382 | 59.41 | 10,000,382 | 59.41 | 自基金合同生效日起不少于3年 |
|    | 88.92      |       | 88.92      |       |                |
|    |            |       |            |       |                |

## § 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   | 序号 | 报告期内持有基金份额变化情况           |            |      | 报告期末持有基金情况 |            |
|---|----|--------------------------|------------|------|------------|------------|
|   |    | 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       |
| 机构  | 1  | 2025-11-30               | 10,000,382 | -    | -          | 10,000,382 |
| 产品特有风险  |    |                          |            |      |            |            |
| <p>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。</p> <p>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。</p> |    |                          |            |      |            |            |

## § 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、《万家多元价值混合型发起式证券投资基金基金合同》。

- 3、《万家多元价值混合型发起式证券投资基金托管协议》。
- 4、万家多元价值混合型发起式证券投资基金 2025 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](http://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  
2025 年 10 月 25 日