万家鑫怡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：中国邮政储蓄银行股份有限公司

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。

基金托管人中国邮政储蓄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	万家鑫怡债券	
基金主代码	016928	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2022 年 12 月 2 日	
报告期末基金份额总额	1,314,442,522.88 份	
投资目标	在严格控制风险并保持良好流动性的基础上，力争为投资者提供长期稳健的投资回报。	
投资策略	1、资产配置策略；2、利率预期策略；3、期限结构配置策略；4、属类配置策略；5、债券品种选择策略；6、证券公司短期公司债券投资策略；7、国债期货投资策略。	
业绩比较基准	中债新综合指数（全价）收益率	
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率理论上低于股票型基金、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	中国邮政储蓄银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	万家鑫怡债券 A	万家鑫怡债券 C
下属分级基金的交易代码	016928	016929
报告期末下属分级基金的份额总额	1,120,394,686.02 份	194,047,836.86 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）	
	万家鑫怡债券 A	万家鑫怡债券 C
1.本期已实现收益	2,859,053.75	207,372.87
2.本期利润	3,928,827.75	368,223.75
3.加权平均基金份额本期利润	0.0063	0.0077
4.期末基金资产净值	1,165,520,019.28	200,421,479.85
5.期末基金份额净值	1.0403	1.0328

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

万家鑫怡债券 A

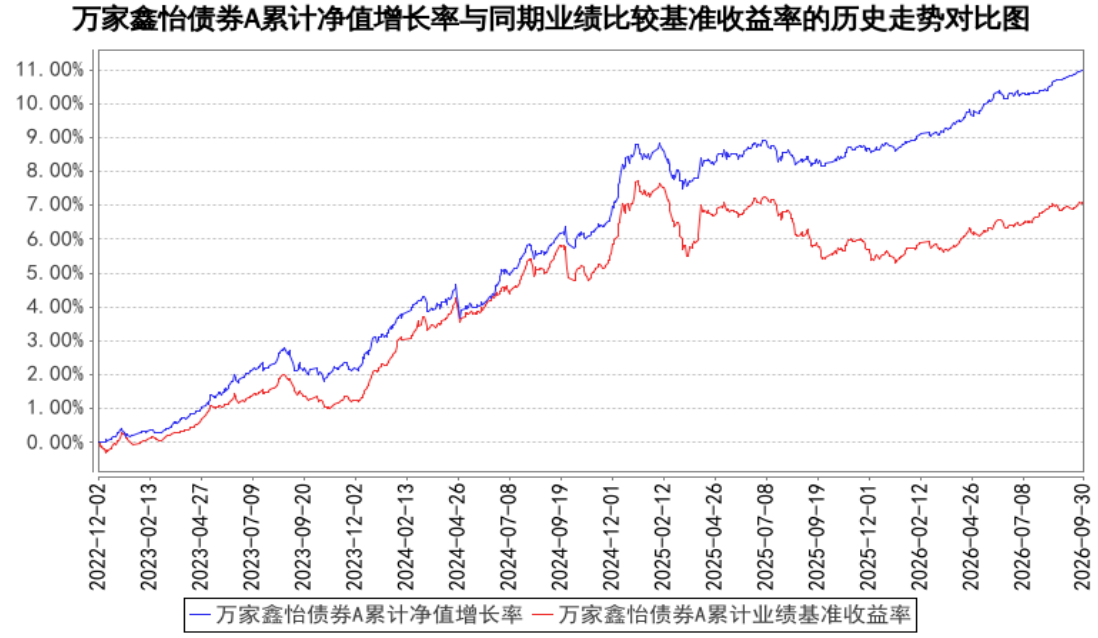
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	0.64%	0.02%	0.52%	0.03%	0.12%	-0.01%
过去六个月	1.44%	0.03%	1.15%	0.03%	0.29%	0.00%
过去一年	2.55%	0.03%	1.48%	0.04%	1.07%	-0.01%
过去三年	8.63%	0.07%	5.66%	0.07%	2.97%	0.00%
自基金合同生效起至今	10.99%	0.07%	7.03%	0.07%	3.96%	0.00%

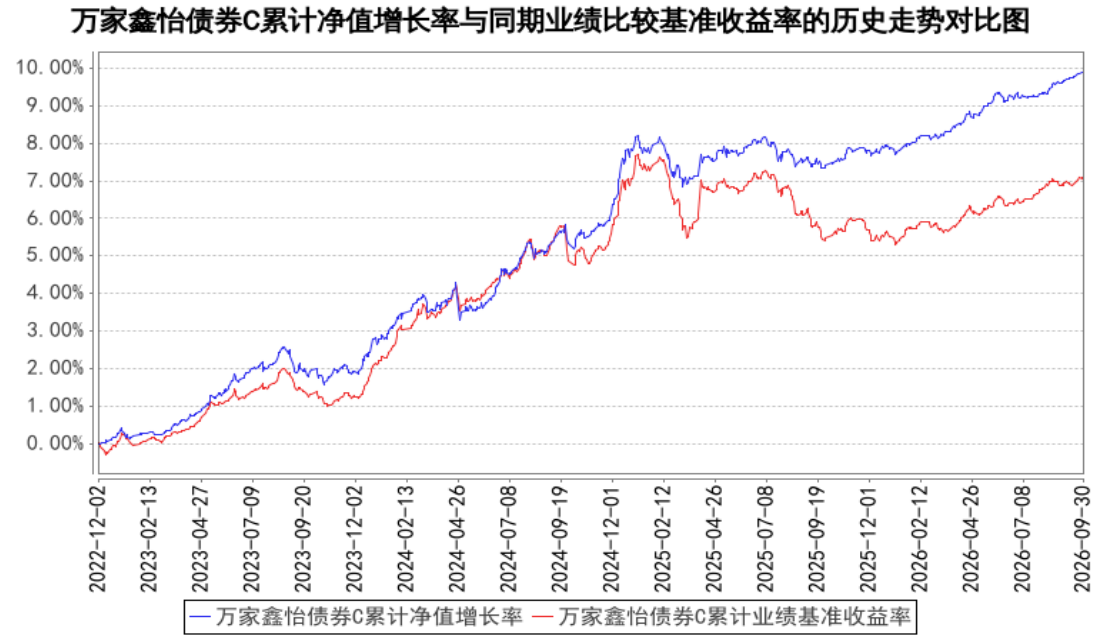
万家鑫怡债券 C

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	0.58%	0.02%	0.52%	0.03%	0.06%	-0.01%
过去六个月	1.32%	0.03%	1.15%	0.03%	0.17%	0.00%
过去一年	2.31%	0.03%	1.48%	0.04%	0.83%	-0.01%

过去三年	7.79%	0.07%	5.66%	0.07%	2.13%	0.00%
自基金合同生效起至今	9.89%	0.07%	7.03%	0.07%	2.86%	0.00%

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 2022 年 12 月 2 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		
段博卿	万家 1-3 年政策性金融债纯债债券型证券投资基金、万家 CFETS0-3 年期政策性金融债指数证券投资基金、万家元利债券型证券投资基金、万家玖盛纯债 9 个月定期开放债券型证券投资基金、万家鑫怡债券型证券投资基金、万家鑫耀纯债债券型证券投资基金、万家陆家嘴金融城金融债一年定期开放债券型发起式证券投资基金、万家集利债券型发	2024 年 6 月 27 日	-	10 年	国籍：中国；学历：美国杜克大学经济学专业硕士，2021 年 4 月入职万家基金管理有限公司，现任固定收益部基金经理，历任债券投资部基金经理等职。曾任渣打银行（中国）有限公司金融市场部管培生，泰康资产管理有限公司集中交易室固定收益交易经理，平安银行股份有限公司资产管理事业部组合投资经理，长信基金管理有限公司现金理财部基金经理助理、基金经理等职。

	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资基金的基金经理。	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。

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。

组合运作上，本组合在三季度转变为信用债策略，将绝大部分信用债资质控制在中债隐含 AA+及以上来控制信用风险暴露，通过定期检测组合中持仓券的隐含评级变化跟踪信用资质变化，保持中等久期套息策略，择机参与利率债波段交易增厚组合收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末万家鑫怡债券 A 的基金份额净值为 1.0403 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.64%，同期业绩比较基准收益率为 0.52%；截至本报告期末万家鑫怡债券 C 的基金份额净值为 1.0328 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 0.52%。

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	1,511,697,543.56	99.91
	其中：债券	1,511,697,543.56	99.91
	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	1,361,843.65	0.09
8	其他资产	12,236.91	0.00
9	合计	1,513,071,624.12	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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	274,060,535.61	20.06
	其中：政策性金融债	70,510,177.25	5.16
4	企业债券	33,027,576.99	2.42
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	1,204,609,430.96	88.19
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,511,697,543.56	110.67

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	102682559	26 光大水务 MTN001	600,000	60,459,369.86	4.43
2	102581246	25 鲁国资 MTN001	500,000	51,675,364.38	3.78
3	102580740	25 兴城投资 MTN003B	500,000	51,505,600.00	3.77
4	102680526	26 宁德时代 MTN001(科创债)	500,000	50,610,945.21	3.71
5	312610011	26 建行 TLAC 非资本债 01B(BC)	500,000	50,526,605.48	3.70

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

本基金可基于谨慎原则，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。

5.9.2 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，中国农业发展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，浙商银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到中国人民银行的处罚，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	12,236.91
2	应收证券清算款	-
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	12,236.91

5.10.4 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。

5.10.5 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	万家鑫怡债券 A	万家鑫怡债券 C
报告期期初基金份额总额	639,816,395.87	51,865.04
报告期期间基金总申购份额	1,045,330,378.32	193,995,971.82
减:报告期期间基金总赎回份额	564,752,088.17	-
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	1,120,394,686.02	194,047,836.86

§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	万家鑫怡债券 A	万家鑫怡债券 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	-	49,392.47
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	-	49,392.47
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	-	0.03

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 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	报告期内持有基金份额变化情况	报告期末持有基金情况

者类别	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	20260723-20260804、20260811-20260820	74,158,684.91	-	190,000.00	73,968,684.91	5.63
	2	20260821-20260824	-	96,413,324.33	-	96,413,324.33	7.33
	3	20260701-20260721	145,080,762.16	-	145,080,762.16	-	-
	4	20260805-20260901	-	144,968,589.93	-	144,968,589.93	11.03
	5	20260701-20260810	149,999,000.00	-	149,999,000.00	-	-
	6	20260722	96,749,129.26	-	96,749,129.26	-	-
	7	20260825-20260901	-	144,591,285.91	-	144,591,285.91	11.00
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、《万家鑫怡债券型证券投资基金基金合同》。

3、《万家鑫怡债券型证券投资基金托管协议》。

4、万家鑫怡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