万家信用恒利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：中国建设银行股份有限公司

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。

基金托管人中国建设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	万家信用恒利债券		
基金主代码	519188		
基金运作方式	契约型开放式		
基金合同生效日	2012 年 9 月 21 日		
报告期末基金份额总额	5,697,962,884.10 份		
投资目标	在合理控制信用风险的基础上,追求基金资产的长期稳定增值,力争获得超过业绩比较基准的收益。		
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、可转换债券投资策略；7、信用债券投资的风险管理；8、其他衍生工具的投资策略。		
业绩比较基准	中债总全价指数(总值)		
风险收益特征	本基金为债券型基金,属于证券投资基金中较低风险的品种,其预期的风险收益水平低于股票型基金和混合型基金,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	中国建设银行股份有限公司		
下属分级基金的基金简称	万家信用恒利债券 A	万家信用恒利债券 C	万家信用恒利债券 D
下属分级基金的交易代码	519188	519189	020798
报告期末下属分级基金的份额总额	1,545,379,783.20 份	192,596,991.53 份	3,959,986,109.37 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）		
	万家信用恒利债券 A	万家信用恒利债券 C	万家信用恒利债券 D
1.本期已实现收益	13,331,663.20	1,911,124.46	33,595,225.00
2.本期利润	11,580,298.28	1,592,436.72	29,163,842.83
3.加权平均基金份额本期利润	0.0075	0.0062	0.0075
4.期末基金资产净值	1,902,920,165.10	228,818,553.83	4,871,272,531.72
5.期末基金份额净值	1.2314	1.1881	1.2301

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

万家信用恒利债券 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	0.62%	0.03%	0.40%	0.04%	0.22%	-0.01%
过去六个月	1.25%	0.03%	0.90%	0.05%	0.35%	-0.02%
过去一年	3.02%	0.03%	0.90%	0.06%	2.12%	-0.03%
过去三年	10.39%	0.05%	4.90%	0.09%	5.49%	-0.04%
过去五年	17.36%	0.05%	6.80%	0.09%	10.56%	-0.04%
过去七年	26.58%	0.05%	9.15%	0.10%	17.43%	-0.05%
过去十年	38.68%	0.05%	8.36%	0.10%	30.32%	-0.05%
自基金合同生效起至今	76.98%	0.07%	16.11%	0.11%	60.87%	-0.04%

万家信用恒利债券 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	①－③	②－④

				④		
过去三个月	0.54%	0.03%	0.40%	0.04%	0.14%	-0.01%
过去六个月	1.10%	0.03%	0.90%	0.05%	0.20%	-0.02%
过去一年	2.71%	0.03%	0.90%	0.06%	1.81%	-0.03%
过去三年	9.07%	0.05%	4.90%	0.09%	4.17%	-0.04%
过去五年	15.04%	0.05%	6.80%	0.09%	8.24%	-0.04%
过去七年	23.10%	0.05%	9.15%	0.10%	13.95%	-0.05%
过去十年	33.25%	0.05%	8.36%	0.10%	24.89%	-0.05%
自基金合同生效起至今	66.82%	0.07%	16.11%	0.11%	50.71%	-0.04%

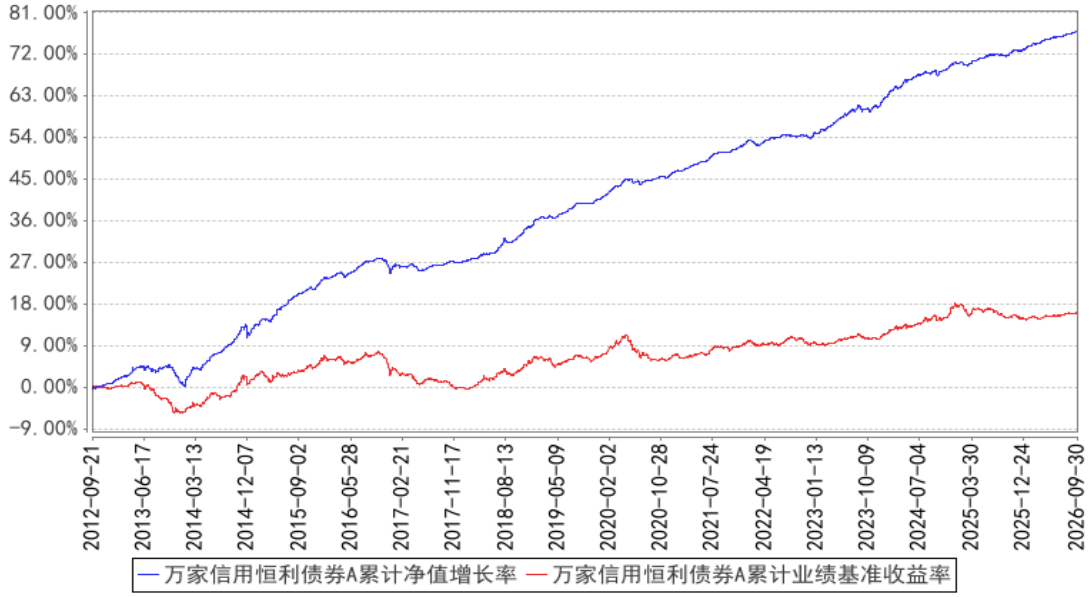
万家信用恒利债券 D

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	0.61%	0.03%	0.40%	0.04%	0.21%	-0.01%
过去六个月	1.23%	0.03%	0.90%	0.05%	0.33%	-0.02%
过去一年	3.01%	0.03%	0.90%	0.06%	2.11%	-0.03%
自基金合同生效起至今	7.26%	0.04%	3.04%	0.10%	4.22%	-0.06%

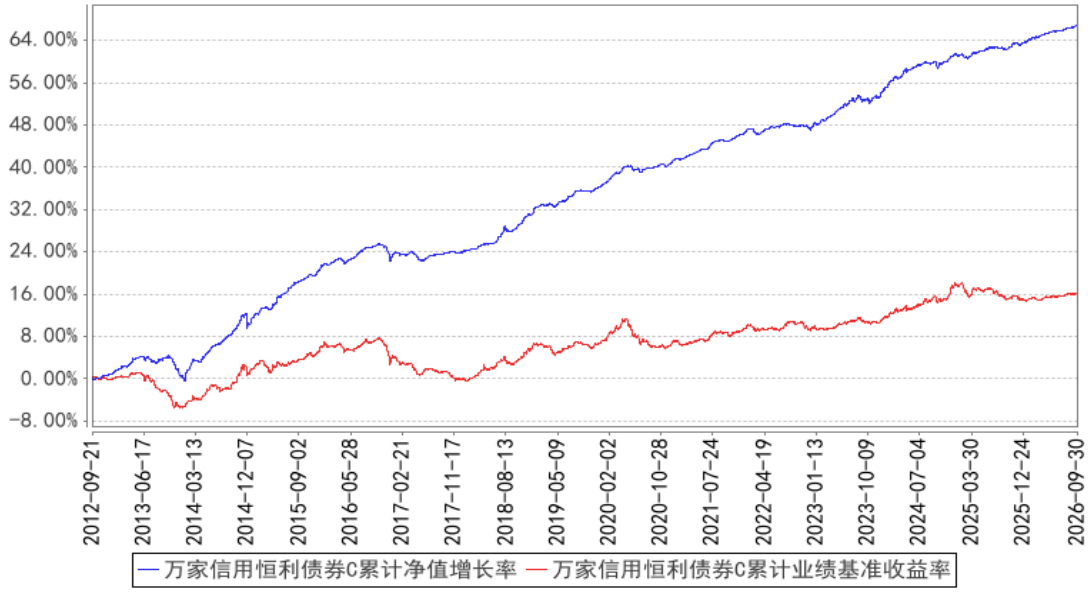
注：万家信用恒利债券 D 上述“自基金合同生效起至今”实际为“自基金份额类别首次确认起至今”，下同。

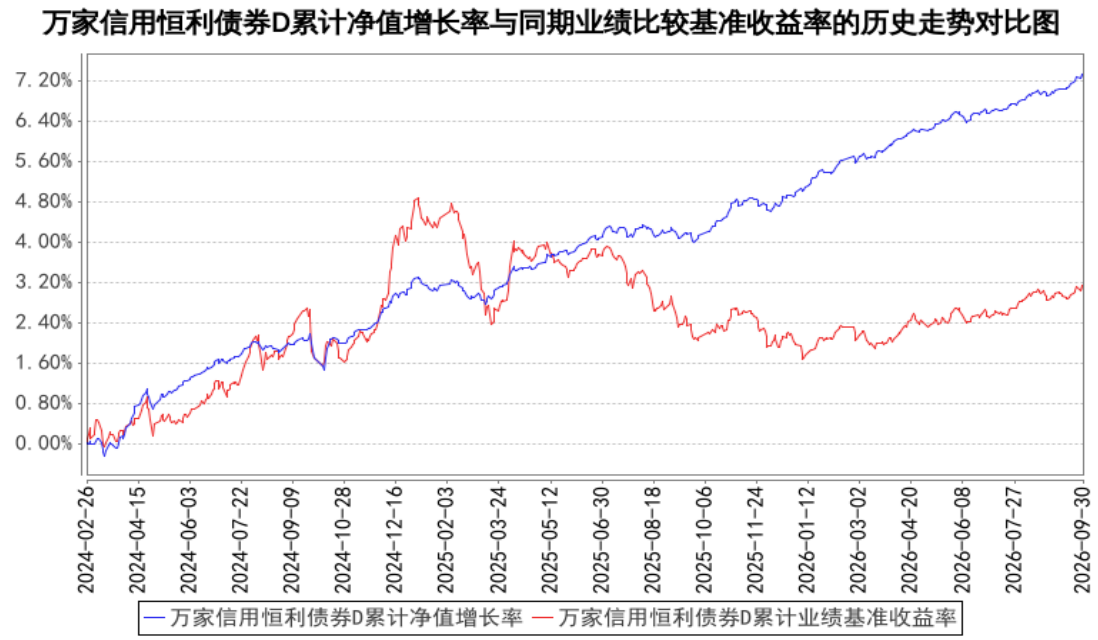
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

万家信用恒利债券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



万家信用恒利债券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、本基金于 2012 年 9 月 21 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 2024 年 2 月 23 日起增设 D 类份额，2024 年 2 月 26 日起确认有 D 类基金份额登记在册。

§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		
苏谋东	公司领导、总经理助理；万家信用恒利债券型证券投资基金、万家兴恒回报一年持有期混合型证券投资基金、万家招瑞回报一年持有	2013 年 8 月 8 日	-	18.5 年	国籍：中国；学历：复旦大学经济学硕士，2013 年 3 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，历任固定收益部副总监、固定收益部总监、现金管理部总监。曾任宝钢集团财务有限责任公司资金运用部投资经理等职。

	期混合型证券投资基金、万家民丰回报一年持有期混合型证券投资基金、万家瑞和灵活配置混合型证券投资基金、万家瑞泽回报一年持有期混合型证券投资基金、万家瑞祥灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。				

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

2026 年三季度国内宏观经济情况较二季度变化不大，消费偏弱、投资不足的情况仍然趋势性存在；物价仍处于较低水平，通缩仍是隐忧；进出口受资源品价格上涨和海外需求旺盛影响好于预期。宏观政策方面，货币政策以稳为主，结构性工具多于总量层面工具，其他政策方面，有一定程度的扩张性财政政策和房地产刺激政策，但是力度并不大。

三季度国内债券市场表现较好，收益率整体下行为主，但是下行幅度不大，结构上长期限信用和超长利率债表现更好。在偏弱的宏观环境下，资金对于债券资产的配置需求仍较强。

三季度本基金维持对债券资产的积极配置，在维持中短期限高等级信用债底仓配置的同时，适度超配超长国债，获得一定的超额收益。

展望后市，预计四季度国内宏观经济延续三季度表现，结构调整期经济特征在短期内难以改变，四季度需要重点关注新房和二手房的量价表现。货币政策方面，预计货币政策延续宽松基调，从资金供需关系看，市场化资金价格有望进一步走低，这可能带动收益率进一步走低，因而我们继续看好债券资产的配置价值，从期限利差和绝对收益率水平看，超长债有望进一步获得超额收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末万家信用恒利债券 A 的基金份额净值为 1.2314 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.62%，同期业绩比较基准收益率为 0.40%；截至本报告期末万家信用恒利债券 C 的基金份额净值为 1.1881 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.54%，同期业绩比较基准收益率为 0.40%；截至本报告期末万家信用恒利债券 D 的基金份额净值为 1.2301 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.61%，同期业绩比较基准收益率为 0.40%。

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	7,842,214,713.47	99.70
	其中：债券	7,842,214,713.47	99.70
	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	22,120,326.39	0.28
8	其他资产	1,158,525.73	0.01
9	合计	7,865,493,565.59	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	763,501,771.95	10.90
2	央行票据	-	-
3	金融债券	7,078,712,941.52	101.08
	其中：政策性金融债	353,960,723.29	5.05
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	7,842,214,713.47	111.98

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	2228017	22 邮储银行二级 01	4,575,000	470,749,626.16	6.72
2	2228041	22 农业银行二级 01	3,900,000	399,209,021.92	5.70
3	2600002	26 超长特别国债 02	3,840,000	393,199,632.79	5.61
4	092280080	22 光大银行二级资本债 01A	3,190,000	324,468,359.18	4.63
5	092280069	22 华夏银行二级资本债 01	2,850,000	289,962,982.19	4.14

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

本基金本报告期内未投资国债期货。

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，上海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上海监管局的处罚，平安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，兴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，宁波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宁波市分行的处罚，中国光大银行股份有限公司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，中国邮政储蓄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和中国人民银行的处罚，华夏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	1,491.01
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,157,034.72
6	其他应收款	-

7	其他	-
8	合计	1,158,525.73

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	万家信用恒利债券 A	万家信用恒利债券 C	万家信用恒利债券 D
报告期期初基金份额总额	1,537,738,762.85	320,265,979.58	3,875,872,711.13
报告期期间基金总申购份额	73,874,891.57	18,382,581.05	860,105,772.60
减:报告期期间基金总赎回份额	66,233,871.22	146,051,569.10	775,992,374.36
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	1,545,379,783.20	192,596,991.53	3,959,986,109.37

§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

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。

§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、《万家信用恒利债券型证券投资基金基金合同》。

3、《万家信用恒利债券型证券投资基金托管协议》。

4、万家信用恒利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