万家悦兴 3 个月定期开放债券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：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	万家悦兴 3 个月定期开放债券型发起式	
基金主代码	011952	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2021 年 7 月 30 日	
报告期末基金份额总额	4,174,271,912.98 份	
投资目标	在严格控制风险的基础上，力争为投资者提供长期稳健的投资回报。	
投资策略	（一）封闭期投资策略：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、资产支持证券投资策略；8、信用衍生品投资策略。（二）开放期投资策略：开放期内，本基金为保持较高的组合流动性，方便投资者安排投资，在遵守本基金有关投资限制与投资比例的前提下，将主要投资于高流动性的投资品种。	
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	兴业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	万家悦兴 3 个月定期开放债券型发起式 A	万家悦兴 3 个月定期开放债券型发起式 D
下属分级基金的交易代码	011952	020861
报告期末下属分级基金的份额总额	4,174,260,209.38 份	11,703.60 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

主要财务指标	报告期（2026 年 7 月 1 日-2026 年 9 月 30 日）	
	万家悦兴 3 个月定期开放债券型发起式 A	万家悦兴 3 个月定期开放债券型发起式 D
1.本期已实现收益	21,830,901.95	79.95
2.本期利润	27,042,490.23	92.93
3.加权平均基金份额本期利润	0.0083	0.0079
4.期末基金资产净值	4,357,879,724.61	12,200.89
5.期末基金份额净值	1.0440	1.0425

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

万家悦兴 3 个月定期开放债券型发起式 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	0.77%	0.04%	0.52%	0.03%	0.25%	0.01%
过去六个月	1.67%	0.04%	1.15%	0.03%	0.52%	0.01%
过去一年	3.00%	0.05%	1.48%	0.04%	1.52%	0.01%
过去三年	9.21%	0.09%	5.66%	0.07%	3.55%	0.02%
过去五年	15.82%	0.08%	8.15%	0.07%	7.67%	0.01%
自基金合同生效起至今	16.27%	0.08%	8.11%	0.07%	8.16%	0.01%

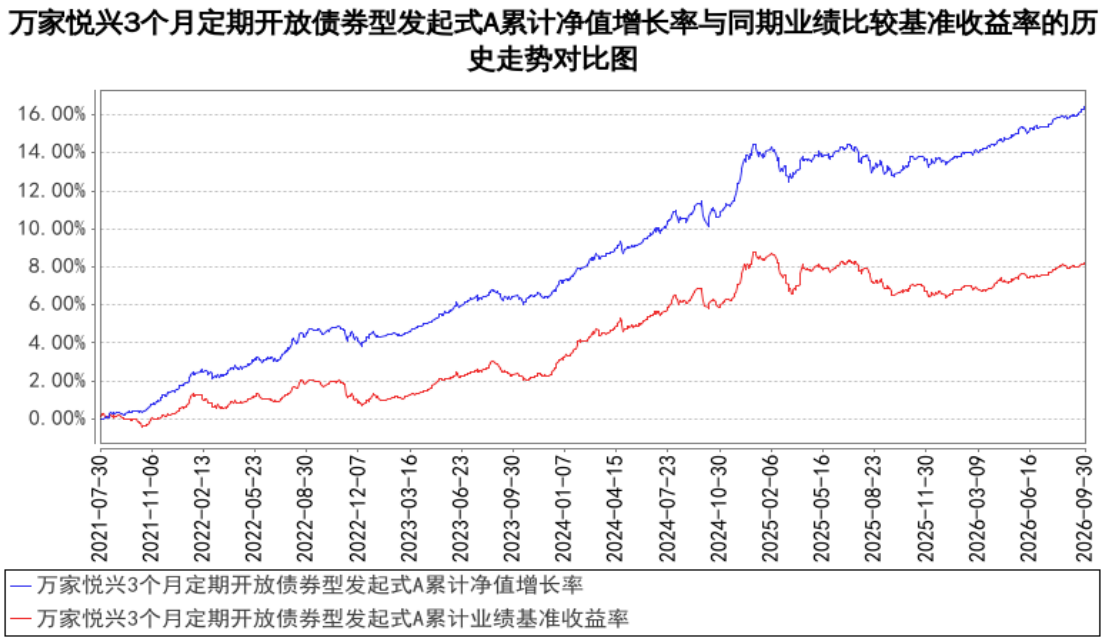
万家悦兴 3 个月定期开放债券型发起式 D

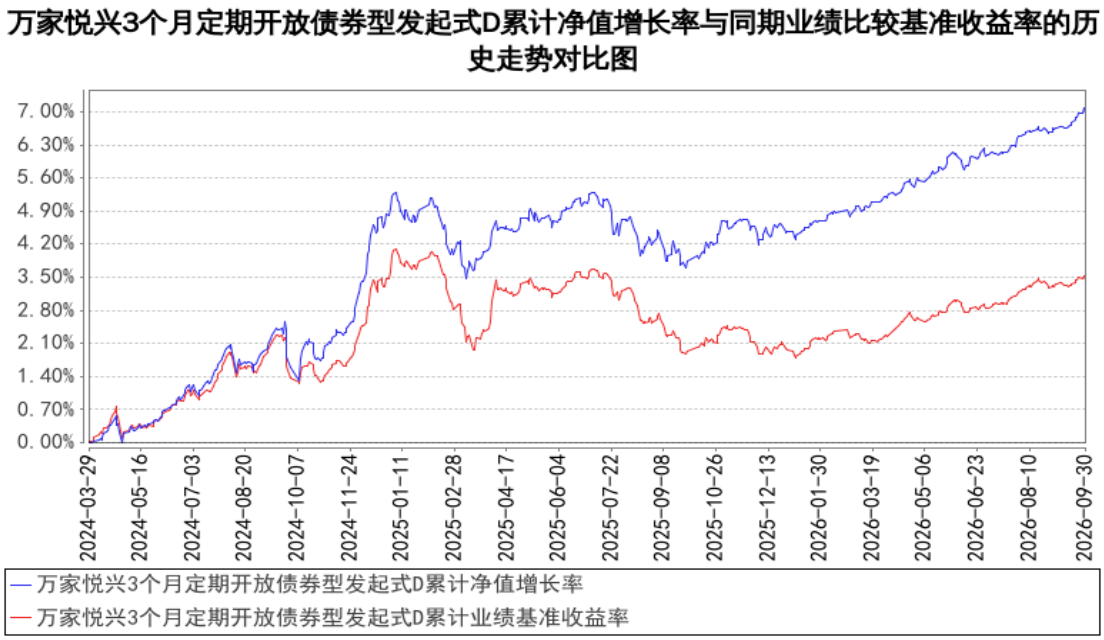
阶段	净值增长率①	净值增长率标	业绩比较基准	业绩比较基准	①－③	②－④

		准差②	收益率③	收益率标准差④		
过去三个月	0.76%	0.04%	0.52%	0.03%	0.24%	0.01%
过去六个月	1.67%	0.05%	1.15%	0.03%	0.52%	0.02%
过去一年	3.00%	0.05%	1.48%	0.04%	1.52%	0.01%
自基金合同生效起至今	6.96%	0.09%	3.44%	0.08%	3.52%	0.01%

注：万家悦兴 3 个月定期开放债券型发起式 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





注：1、本基金于 2021 年 7 月 30 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 3 月 11 日起增设 D 类份额，2024 年 3 月 29 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		
石东	固定收益部部门总经理助理（主持工作）；万家悦兴 3 个月定期开放债券型发起式证券投资基金、万家稳健增利债券型证券投资基金、万家	2023 年 8 月 7 日	-	3.5 年	国籍：中国；学历：香港城市大学金融学专业硕士，2023 年 7 月入职万家基金管理有限公司，现任固定收益部总经理助理、基金经理，历任债券投资部总监助理、基金经理。曾任中国农业银行股份有限公司深圳市分行金融市场部证券与基金部同业业务岗，江苏银行股份有限公司资金营运中心投资发行团队债券投资岗、组合投资部总经理助理等职。

	稳安 60 天持有期债券型证券投资基金、万家稳康 30 天持有期债券型证券投资基金、万家稳航 90 天持有期债券型证券投资基金、万家裕利债券型证券投资基金、万家鑫丰纯债债券型证券投资基金、万家鑫橙纯债债券型证券投资基金、万家鑫融纯债债券型证券投资基金、万家锦利债券型发起式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

三季度，经济修复动能放缓，内需不足、投资偏弱的压力仍在，实体融资需求疲软，信用扩张不畅，资产荒逻辑延续。债市出现牛平走势，短端受政策利率约束，下行空间有限，而长端则受到基本面偏弱和资产荒逻辑驱动而逐月下行，期限利差明显压缩。7 月，中上旬债市延续窄幅震荡态势，下旬隔夜逆回购工具启用，“存款降息”预期升温，宽松信号推动收益率明显下行。8 月中上旬在资产荒及摊余债基发行建仓的背景下，长债延续偏强走势，10Y 国债下破 1.7%关口。8 月下 MLF 缩量续作、政策刺激预期升温叠加季节性止盈是利率小幅回调的主要触发因素。9 月，

10Y 国债收益率窄幅震荡，超长端成为全月最强品种。央行超额续作 MLF、隔夜逆回购规模上限升至万亿，货币宽松预期进一步发酵，交易盘拉长久期，超长债收益率向下突破。月末政策组合拳落地，债市止盈盘增加，10Y 国债收于 1.675%。

产品运作方面，本组合严控产品的信用风险，主要投资于无信用风险的政府债券、商业银行金融债及存单，并根据市场判断，进行利率债波动交易。

展望四季度，组合拳落地后，对基本面的拉动或仍有限，在资金宽松、资产荒逻辑延续的支撑下，债市中期仍积极看多，后续需关注政府债供给加速，以及机构止盈需求的扰动，预计债市维持震荡偏强格局。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末万家悦兴 3 个月定期开放债券型发起式 A 的基金份额净值为 1.0440 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.77%，同期业绩比较基准收益率为 0.52%；截至本报告期末万家悦兴 3 个月定期开放债券型发起式 D 的基金份额净值为 1.0425 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.76%，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	4,424,292,628.78	99.88
	其中：债券	4,424,292,628.78	99.88
	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	5,227,814.77	0.12
8	其他资产	-	-
9	合计	4,429,520,443.55	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	675,083,424.93	15.49
2	央行票据	-	-
3	金融债券	3,749,209,203.85	86.03
	其中：政策性金融债	3,326,755,369.87	76.34
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	4,424,292,628.78	101.52

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	250208	25 国开 08	9,200,000	926,569,808.22	21.26
2	240203	24 国开 03	8,100,000	838,047,082.19	19.23
3	2600002	26超长特别国债02	2,900,000	296,947,639.34	6.81
4	250203	25 国开 03	2,700,000	270,978,731.51	6.22
5	250215	25 国开 15	2,500,000	249,861,643.84	5.73

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，国家开发银行在报告编制日前一年内曾受到中国人民银行的处罚，江苏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

本基金本报告期末无其他资产。

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	万家悦兴3个月定期开放债券型发起式 A	万家悦兴 3 个月定期开放债券型发起式 D
报告期期初基金份额总额	2,925,445,057.04	11,703.60
报告期期间基金总申购份额	1,248,825,005.22	-
减:报告期期间基金总赎回份额	9,852.88	-
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	4,174,260,209.38	11,703.60

§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

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 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

本基金成立后有 10,000,000.00 份为发起份额，发起份额承诺的持有期限为 2021 年 7 月 30 日（合同生效日）起 3 年。截至本报告期期末，最低持有期限届满，发起资金持有份额为 0.00 份。

§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	2,925,401,267.67	-	-	2,925,401,267.67	70.08
	2	20260902-20260903	-	768,564,703.62	-	768,564,703.62	18.41
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、《万家悦兴 3 个月定期开放债券型发起式证券投资基金基金合同》。

3、《万家悦兴 3 个月定期开放债券型发起式证券投资基金托管协议》。

4、万家悦兴 3 个月定期开放债券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