万家 CFETS 0-3 年期山东省国有企业信用债精选指数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：恒丰银行股份有限公司

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。

基金托管人恒丰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 CFETS 0-3 年期山东省国有企业信用债精选指数发起式	
基金主代码	020170	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2024 年 4 月 26 日	
报告期末基金份额总额	986,867,708.63 份	
投资目标	通过指数化投资，密切跟踪标的指数，追求跟踪偏离度及跟踪误差的最小化。	
投资策略	1、债券指数化投资策略；2、其他债券投资策略；3、资产支持证券投资策略；4、信用衍生品投资策略。	
业绩比较基准	CFETS 0-3 年期山东省国有企业信用债精选指数收益率*95%+银行活期存款利率(税后)*5%	
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。本基金主要投资于标的指数成份券及备选成份券，具有与标的指数相似的风险收益特征。	
基金管理人	万家基金管理有限公司	
基金托管人	恒丰银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	万家 CFETS 0-3 年期山东省国有企业信用债精选指数发起式 A	万家 CFETS 0-3 年期山东省国有企业信用债精选指数发起式 C
下属分级基金的交易代码	020170	020171
报告期末下属分级基金的份额总额	968,971,542.19 份	17,896,166.44 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 CFETS 0-3 年期山东省国有企业信用债精选指数发起式 A	万家 CFETS 0-3 年期山东省国有企业信用债精选指数发起式 C
1.本期已实现收益	4,936,254.40	132,227.74
2.本期利润	4,789,626.43	126,417.04
3.加权平均基金份额本期利润	0.0043	0.0036
4.期末基金资产净值	1,019,895,618.39	18,767,653.04
5.期末基金份额净值	1.0526	1.0487

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 CFETS 0-3 年期山东省国有企业信用债精选指数发起式 A

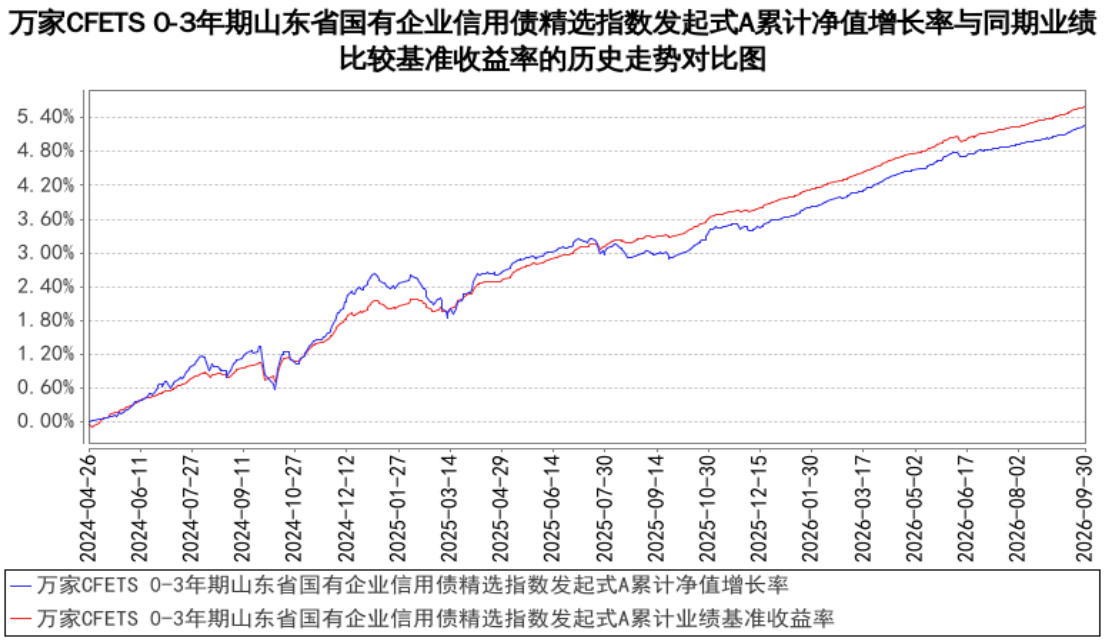
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	0.42%	0.01%	0.44%	0.01%	-0.02%	0.00%
过去六个月	0.98%	0.01%	0.99%	0.01%	-0.01%	0.00%
过去一年	2.24%	0.01%	2.21%	0.01%	0.03%	0.00%
自基金合同生效起至今	5.26%	0.04%	5.59%	0.02%	-0.33%	0.02%

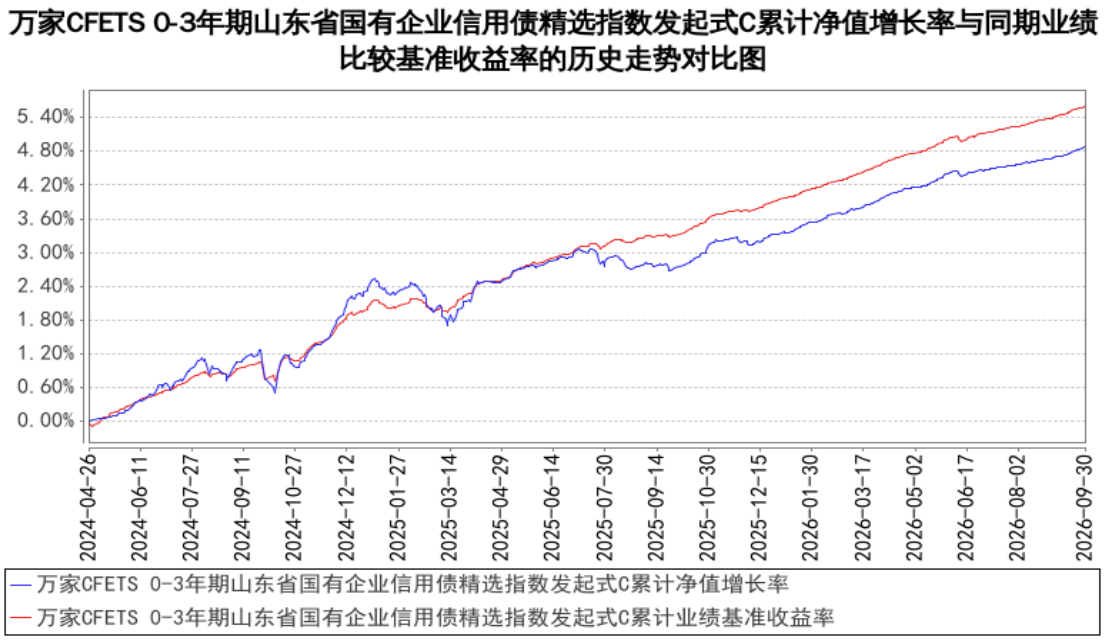
万家 CFETS 0-3 年期山东省国有企业信用债精选指数发起式 C

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	0.37%	0.01%	0.44%	0.01%	-0.07%	0.00%
过去六个月	0.90%	0.01%	0.99%	0.01%	-0.09%	0.00%
过去一年	2.09%	0.01%	2.21%	0.01%	-0.12%	0.00%
自基金合同生效起至今	4.87%	0.04%	5.59%	0.02%	-0.72%	0.02%

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 2024 年 4 月 26 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		
徐青	万家 CFETS0-3 年期山东省国有企业信用债精选指数发起式证券投资基金、万家深证 AAA 科技创新公司债交易型开放式指数证券投资基金、万家稳丰 6 个月持有期	2024 年 4 月 26 日	-	15 年	国籍：中国；学历：清华大学材料科学与工程专业硕士，2022 年 10 月入职万家基金管理有限公司，现任固定收益部基金经理。曾任华泰证券股份有限公司研究所债券研究员，国联安基金管理有限公司债券组合管理部债券研究员、基金经理助理，兴业基金管理有限公司固定收益投资部基金经理等职。

	债券型证券投资基金、万家稳健增利债券型证券投资基金、万家鑫明债券型证券投资基金、万家鑫瑞纯债债券型证券投资基金、万家鼎鑫一年定期开放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

三季度与二季度最大的差异在于季节性。尽管信用利差处于低位,但是季节性负债端的扰动并没有出现。权益市场的走软则进一步提升了债券市场的做多热情,尤其是前期略显踌躇的(超)长端。相应的,久期成为三季度债券市场超额收益的主要来源,票息类则在负债端相对平稳的前提下更多扮演跟随的角色。作为被动指数产品,组合在此期间将资产端的运作全部聚焦于成分券的跟踪和动态优化上,力争为投资者把握确定性较高的票息收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末万家 CFETS 0-3 年期山东省国有企业信用债精选指数发起式 A 的基金份额净值为 1.0526 元,本报告期基金份额净值增长率为 0.42%,同期业绩比较基准收益率为 0.44%;截至本报告期末万家 CFETS 0-3 年期山东省国有企业信用债精选指数发起式 C 的基金份额净值为 1.0487 元,本报告期基金份额净值增长率为 0.37%,同期业绩比较基准收益率为 0.44%。

基金报告期内 A 份额、C 份额日跟踪偏离度分别为 0.0057%、0.0058%,年跟踪误差分别为 0.1066%、0.1139%。符合基金合同中日均跟踪偏离度的绝对值不超过 0.35%、年跟踪误差不超过 4%的规定。

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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,036,060,794.79	99.70
	其中：债券	1,036,060,794.79	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	3,093,361.99	0.30
8	其他资产	34,734.26	0.00
9	合计	1,039,188,891.04	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	62,694,926.30	6.04
	其中：政策性金融债	58,547,720.82	5.64
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	201,600,758.36	19.41
6	中期票据	771,765,110.13	74.30
7	可转债（可交换债）	-	-

8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,036,060,794.79	99.75

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	102582405	25 万华化学 MTN006(科创债)	700,000	70,672,843.84	6.80
2	102485400	24 山东港口 MTN004	600,000	61,228,800.00	5.89
3	012680302	26 济南高新 SCP002	500,000	50,592,178.08	4.87
4	260201	26 国开 01	500,000	50,480,589.04	4.86
5	102483595	24 鲁黄金 MTN008(科创票据)	500,000	50,383,958.90	4.85

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，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	34,734.26
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	34,734.26

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 CFETS 0-3 年期山东省国有企业信用债精选指数发起式 A	万家 CFETS 0-3 年期山东省国有企业信用债精选指数发起式 C
报告期期初基金份额总额	1,083,011,410.59	37,908,904.74
报告期期间基金总申购份额	251,528,857.87	-
减:报告期期间基金总赎回份额	365,568,726.27	20,012,738.30
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	968,971,542.19	17,896,166.44

§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 CFETS 0-3 年期山东省国有企业信用债精选指数发起式 A	万家 CFETS 0-3 年期山东省国有企业信用债精选指数发起式 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（%）	0.52	27.94

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	1.01	10,000,000.00	1.01	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	1.01	10,000,000.00	1.01	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

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。

§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 CFETS 0-3 年期山东省国有企业信用债精选指数发起式证券投资基金基金合同》。

3、《万家 CFETS 0-3 年期山东省国有企业信用债精选指数发起式证券投资基金托管协议》。

4、万家 CFETS0-3 年期山东省国有企业信用债精选指数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