

万家惠利债券型证券投资基金 2026 年第 1 季度报告

2026 年 3 月 31 日

基金管理人：万家基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2026 年 4 月 21 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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2026 年 4 月 20 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 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	万家惠利债券	
基金主代码	016421	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2022 年 10 月 25 日	
报告期末基金份额总额	277,354,443.37 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定的投资回报。	
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、股票投资策略；7、公开发行的证券公司短期公司债券投资策略；8、可转换债券和可交换债券投资策略；9、国债期货投资策略；10、信用衍生品投资策略。	
业绩比较基准	中债新综合指数（全价）收益率×90%+沪深 300 指数收益率×5%+恒生指数收益率×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。本基金可投资于港股，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	中国农业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	万家惠利债券 A	万家惠利债券 C
下属分级基金的交易代码	016421	016422

报告期末下属分级基金的份额总额	119,000,413.64 份	158,354,029.73 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 1 月 1 日-2026 年 3 月 31 日）	
	万家惠利债券 A	万家惠利债券 C
1. 本期已实现收益	484,767.71	53,731.96
2. 本期利润	-225,949.83	-864,986.84
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0042	-0.0177
4. 期末基金资产净值	129,228,800.42	169,587,561.88
5. 期末基金份额净值	1.0860	1.0709

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

万家惠利债券 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	0.79%	0.21%	-0.07%	0.11%	0.86%	0.10%
过去六个月	1.56%	0.19%	-0.25%	0.11%	1.81%	0.08%
过去一年	5.34%	0.17%	1.10%	0.10%	4.24%	0.07%
过去三年	8.63%	0.16%	7.01%	0.11%	1.62%	0.05%
自基金合同生效起至今	8.60%	0.16%	8.76%	0.12%	-0.16%	0.04%

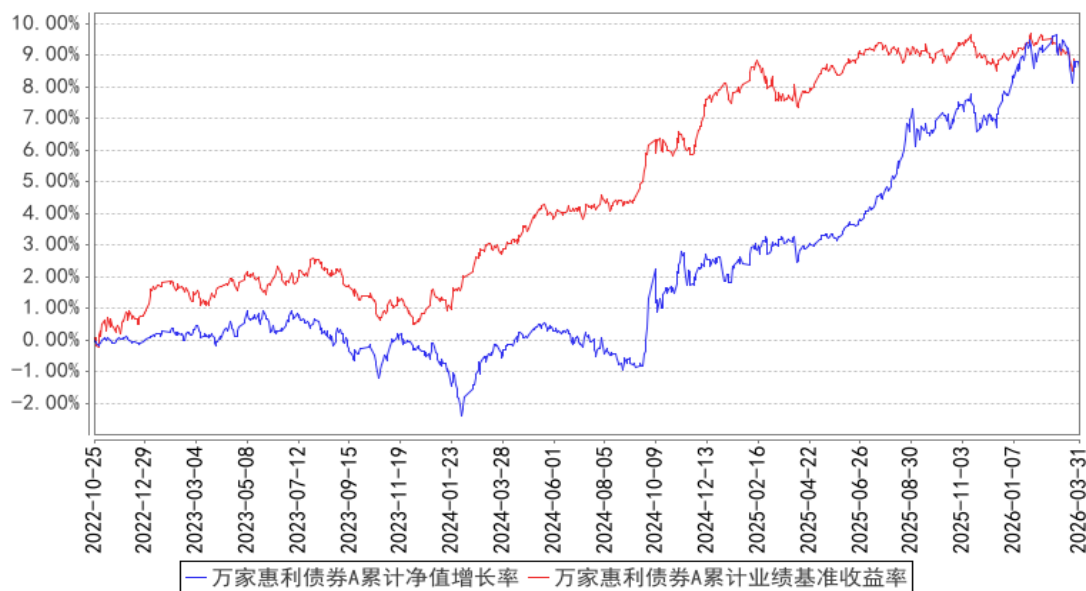
万家惠利债券 C

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④	①-③	②-④
----	--------	-----------	------------	---------------	-----	-----

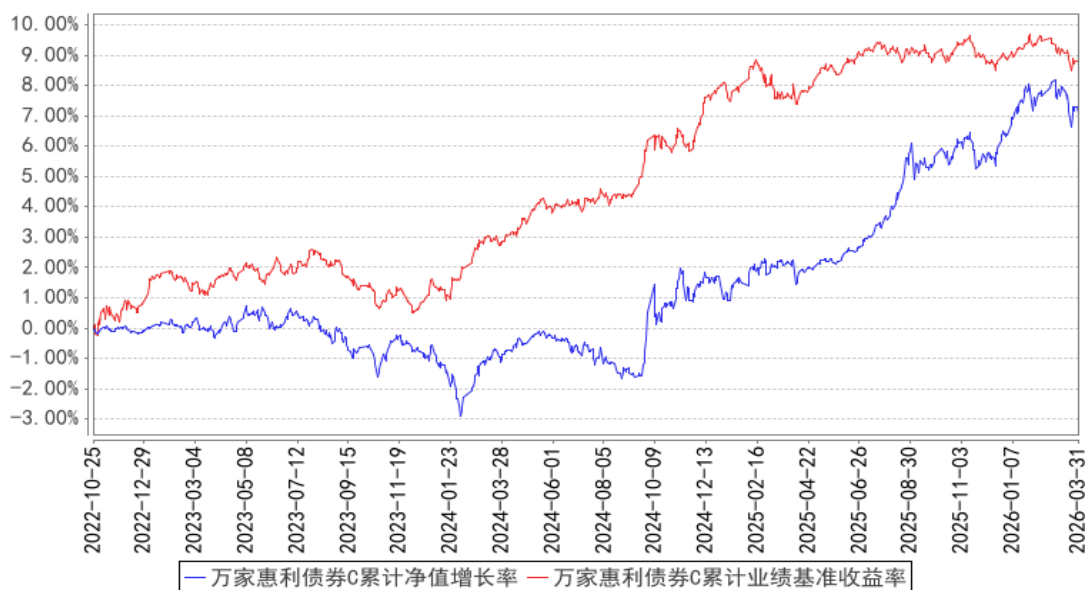
				④		
过去三个月	0.69%	0.21%	-0.07%	0.11%	0.76%	0.10%
过去六个月	1.34%	0.19%	-0.25%	0.11%	1.59%	0.08%
过去一年	4.91%	0.17%	1.10%	0.10%	3.81%	0.07%
过去三年	7.32%	0.16%	7.01%	0.11%	0.31%	0.05%
自基金合同生效起至今	7.09%	0.16%	8.76%	0.12%	-1.67%	0.04%

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

万家惠利债券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



万家惠利债券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：本基金于 2022 年 10 月 25 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		
陈奕雯	万家增强收益债券型证券投资基金、万家安弘纯债一年定期开放债券型证券投资基金、万家享中短债债券型证券投资基金、万家恒瑞 18 个月定期开放债券型证券投资	2022 年 10 月 25 日	-	11.5 年	国籍：中国；学历：清华大学金融专业硕士，2015 年 3 月入职万家基金管理有限公司，现任固定收益部基金经理，历任固定收益部研究员、基金经理助理。曾任上海陆家嘴国际金融资产交易市场股份有限公司无抵押产品部产品开发岗、企划岗等职。

	<p>资基金、万家惠利债券型证券投资基金、万家稳安 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、万家稳鑫 30 天滚动持有短债债券型证券投资基金的基金经理。</p>				
<p>张永强</p>	<p>万家中证 2000 指数增强型证券投资基金、万家兴恒回报一年持有期混合型证券投资基金、万家创业板指数增强型证券投资基金、万家惠利债券型证券投资基金、万家</p>	<p>2023 年 8 月 1 日</p>	<p>-</p>	<p>10.5 年</p>	<p>国籍：中国；学历：复旦大学基础数学专业硕士，2019 年 7 月入职万家基金管理有限公司，现任量化投资部基金经理，历任量化投资部研究员、投资经理。曾任上海恒生聚源数据服务有限公司研发中心指标算法研究员，上海元普投资管理有限公司量化投资部量化策略研究员，上海寻乾资产管理有限公司量化投资部量化策略研究员，巨杉(上海)资产管理有限公司量化投资部量化策略研究员等职。</p>

	招瑞回报一年持有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、万家瑞丰灵活配置混合型证券投资基金、万家瑞盈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合规守信情况的说明

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,执行交易系统内的公平交易程序;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

债券部分:

一季度债券市场先涨后跌,开年市场惯性下跌,但交易逻辑很快发生反转,主要三方面因素驱动,其一,市场原先认为 26 年财政发力前置意味着政府债券发行将在 1 月开始放量,但实际发行量低于预期,尤其是地方政府债;其二,开年银行体系贷款投放节奏偏慢,银行行为模式与过往开年明显不同,规模诉求有所下降,负债扩张放缓,对资产投放的盈利有更强诉求,这使得贷款对债券投资的挤出效应偏弱,对银行间资金面的冲击也非常有限;其三,机构负债情况好于预期,包括银行到期存款的存续情况和保险机构的分红险销售情况均较好。涨势延续到 2 月下旬,此后开年超预期的经济数据使得债券市场转为震荡,而伊朗战争爆发使得市场围绕风险偏好下行和通胀预期上行的矛盾展开博弈,波动加剧。油价快速走高并维持高位,使得通胀预期有所升温,长端债券遭到抛售,但中短端受益于流动性宽松仍受到资金追逐,曲线进一步陡峭化;后随着局势降温信号出现,油价出现松动,市场情绪有所缓和,叠加权益市场持续下跌,风险偏好下行,债券资产逐渐体现出避险属性,收益率出现小幅下行。

组合的债券仓位以配置高等级信用债为主,维持了较高的仓位,并积极参与波段交易。

展望二季度,我们认为债券资产或仍有机会,但长短分化的格局预计持续。考虑到一季度经济基本面在去年末政策的支持下整体表现较好,短期内支持性政策进一步发力的概率不高,而经济内生动能的修复仍需要时间,总需求与政策力度有较强相关性,进入二季度,国内总需求存在波动可能;而从生产环节来观察,原油供应受限后供应链扰动带来的生产波动可能逐步显现;因

此基本面在二季度对债券市场预计偏有利，而当前曲线较为陡峭，其中存在一定的交易空间。对短端而言，一季度前半段基础货币投放力度较大，三月以来有所回收，预计资金面维持偏宽松，但难以进一步宽松，而中短端资产收益率已大幅下行，各类利差极致收窄，获取资本利得的空间较为有限，当然，由于二季度是资管机构负债增长的传统旺季，市场对中短端资产的需求强度仍可能维持，其票息价值仍将有所体现。风险层面，主要关注通胀预期的二次发酵，以及风险资产对债券的挤出效应。本基金将持续积极把握市场机会，严控风险的前提下为持有人获取较好的投资回报。

权益部分：

2026 年一季度，A 股市场成交活跃，日均成交金额超 2.5 万亿元。期间市场整体呈现“先扬后抑、行业分化明显”的格局，市场分为两个阶段：1 至 2 月，以商业航天、AI 应用等主题题材为领涨主线，市场震荡上行，上证指数站上 4000 点创十年新高；3 月受海外货币政策预期、美伊地缘冲突扰动，市场震荡加剧，指数出现阶段性回调。从行业上来看，A 股市场行业轮动分化，周期板块领涨，综合、石油石化能源涨幅居前，高股息低估值防御板块韧性突出，而地产链、传统基建及部分可选消费全季表现偏弱。从市值风格上，大盘蓝筹普遍回调，中小盘指数表现显著优于大盘股。

展望后市，A 股市场有望在基本面边际修复与流动性充裕支撑下延续震荡上行。基本面方面，“十五五”开局之年稳增长基调明确，积极财政政策持续加力提效，稳健偏宽松的货币政策基调延续，降准降息等工具仍有灵活运用空间。3 月制造业 PMI 回升至 50.4%，重回扩张区间，非制造业与综合 PMI 同步回升，多项指标回暖，经济景气度持续改善。资金面方面，市场利率中枢持续下移，居民储蓄向权益市场迁移，公募新发、两融、保险等中长线资金有望持续带来增量。同时，人民币汇率企稳、国内经济复苏预期强化，叠加美联储中长期降息预期仍在，中长线资金与外资有望持续带来增量，权益市场中枢有望震荡抬升。

本产品含权部分策略包含两块：一是股票部分的投资策略，为主动量化选股策略，运用量化选股模型和行业配置策略，来主动适应不同的市场风格，前瞻性选股，提高选股胜率，力争能获得长期稳定的超额收益。本基金的股票投资在行业和风格配置上相对均衡，在量化选股方面精选行业内质优个股组合，持股较为分散。二是量化可转债策略，通过量化模型对可转债进行优选，以期提升产品收益的稳健性。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末万家惠利债券 A 的基金份额净值为 1.0860 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.79%，同期业绩比较基准收益率为-0.07%；截至本报告期末万家惠利债券 C 的基金份额净值

为 1.0709 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.69%，同期业绩比较基准收益率为-0.07%。

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	34,444,748.26	11.40
	其中：股票	34,444,748.26	11.40
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	255,816,420.23	84.66
	其中：债券	255,816,420.23	84.66
	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	11,000,470.14	3.64
	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	817,291.89	0.27
8	其他资产	107,823.31	0.04
9	合计	302,186,753.83	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 848,548.50 元，占净值比例 0.28%。

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	208,235.00	0.07
B	采矿业	948,186.00	0.32
C	制造业	20,969,742.00	7.02
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,237,172.00	0.41
E	建筑业	990,303.00	0.33
F	批发和零售业	1,212,256.00	0.41
G	交通运输、仓储和邮政业	1,109,364.00	0.37
H	住宿和餐饮业	-	-

I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,297,450.00	0.43
J	金融业	3,246,281.00	1.09
K	房地产业	313,424.76	0.10
L	租赁和商务服务业	997,162.00	0.33
M	科学研究和技术服务业	292,381.00	0.10
N	水利、环境和公共设施管理业	483,636.00	0.16
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	17,310.00	0.01
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	273,297.00	0.09
S	综合	-	-
	合计	33,596,199.76	11.24

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	-	-
可选消费品	398,113.33	0.13
必需消费品	41,692.90	0.01
能源	-	-
金融	-	-
医疗保健	29,155.01	0.01
工业	-	-
信息技术	224,135.09	0.08
通信服务	155,452.17	0.05
公用事业	-	-
房地产	-	-
合计	848,548.50	0.28

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	600057	厦门象屿	72,900	589,032.00	0.20
2	603444	吉比特	1,400	507,780.00	0.17
3	002460	赣锋锂业	5,000	391,900.00	0.13
4	600323	瀚蓝环境	13,200	387,288.00	0.13
5	002039	黔源电力	20,600	382,954.00	0.13
6	600015	华夏银行	51,500	376,980.00	0.13
7	002466	天齐锂业	6,700	371,716.00	0.12
8	600262	北方股份	14,300	348,205.00	0.12
9	600741	华域汽车	17,900	343,859.00	0.12
10	002415	海康威视	10,400	316,368.00	0.11

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	9,283,880.43	3.11
2	央行票据	-	-
3	金融债券	174,303,052.89	58.33
	其中：政策性金融债	55,879,109.58	18.70
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	40,234,539.18	13.46
6	中期票据	20,108,093.15	6.73
7	可转债（可交换债）	11,886,854.58	3.98
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	255,816,420.23	85.61

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	232380021	23 浙商银行二级资本债 01	100,000	10,659,488.22	3.57
2	092280021	22 上海农商行二级资本债 02	100,000	10,460,982.47	3.50
3	230208	23 国开 08	100,000	10,422,717.81	3.49
4	092280069	22 华夏银行二级资本债 01	100,000	10,390,800.00	3.48
5	252480006	24 华夏金租债 02BC	100,000	10,264,437.81	3.44

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

本基金按照风险管理原则、以套期保值为目的，参与国债期货投资。本基金可基于谨慎原则，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金融监督管理总局的处罚，浙商银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局和中国人民银行的处罚，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国家金融监督管理总局和中国人民银行的处罚，国家开发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和中国人民银行的处罚，中国工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和国家外汇管理局北京市分局的处罚，上海浦东发展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、中国人民银行和国家外汇管理局上海市分局的处罚，华夏金融租赁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云南监管局的处罚，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。

5.10.2 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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	6,096.83
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-

5	应收申购款	101,726.48
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	107,823.31

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	110075	南航转债	249,120.18	0.08
2	127049	希望转 2	246,231.42	0.08
3	113631	皖天转债	213,438.53	0.07
4	113046	金田转债	212,346.91	0.07
5	123071	天能转债	210,478.79	0.07
6	110087	天业转债	194,491.47	0.07
7	113042	上银转债	192,891.86	0.06
8	113062	常银转债	192,424.52	0.06
9	113644	艾迪转债	191,677.24	0.06
10	123225	翔丰转债	191,652.06	0.06
11	113654	永 02 转债	191,457.27	0.06
12	113649	丰山转债	191,051.94	0.06
13	113056	重银转债	167,427.90	0.06
14	127025	冀东转债	166,823.33	0.06
15	113052	兴业转债	166,381.48	0.06
16	113053	隆 22 转债	166,363.63	0.06
17	123107	温氏转债	166,254.19	0.06
18	127067	恒逸转 2	166,114.58	0.06
19	127105	龙星转债	165,832.95	0.06
20	113655	欧 22 转债	165,607.19	0.06
21	123183	海顺转债	165,599.49	0.06
22	110098	南药转债	165,468.80	0.06
23	110092	三房转债	164,639.71	0.06
24	127108	太能转债	163,516.88	0.05
25	127024	盈峰转债	163,415.61	0.05
26	113640	苏利转债	161,322.97	0.05
27	123236	家联转债	159,208.57	0.05
28	113661	福 22 转债	158,174.58	0.05
29	123076	强力转债	158,066.54	0.05
30	127026	超声转债	157,355.66	0.05
31	111000	起帆转债	156,500.82	0.05
32	111017	蓝天转债	133,932.88	0.04
33	113674	华设转债	133,556.71	0.04
34	127040	国泰转债	133,527.32	0.04
35	113632	鹤 21 转债	133,385.28	0.04

36	127045	牧原转债	133,349.57	0.04
37	113648	巨星转债	132,914.21	0.04
38	113054	绿动转债	132,826.57	0.04
39	123085	万顺转 2	132,329.98	0.04
40	123215	铭利转债	112,546.52	0.04
41	128141	旺能转债	112,385.04	0.04
42	113605	大参转债	112,325.18	0.04
43	113058	友发转债	112,240.35	0.04
44	127103	东南转债	111,994.30	0.04
45	113043	财通转债	111,901.04	0.04
46	127030	盛虹转债	111,873.01	0.04
47	127095	广泰转债	111,781.84	0.04
48	110086	精工转债	111,562.35	0.04
49	111015	东亚转债	111,325.92	0.04
50	123088	威唐转债	111,051.23	0.04
51	113687	振华转债	107,651.76	0.04
52	127099	盛航转债	86,774.55	0.03
53	113067	燃 23 转债	85,743.80	0.03
54	111013	新港转债	82,106.59	0.03
55	111005	富春转债	80,795.19	0.03
56	123090	三诺转债	80,452.05	0.03
57	127085	韵达转债	80,344.29	0.03
58	113681	镇洋转债	80,279.58	0.03
59	113625	江山转债	80,223.62	0.03
60	113670	金 23 转债	80,024.71	0.03
61	110084	贵燃转债	79,964.67	0.03
62	127068	顺博转债	79,887.33	0.03
63	128142	新乳转债	79,853.45	0.03
64	123168	惠云转债	79,848.79	0.03
65	118033	华特转债	79,820.61	0.03
66	113647	禾丰转债	79,768.62	0.03
67	123151	康医转债	79,768.25	0.03
68	127078	优彩转债	79,762.92	0.03
69	113636	甬金转债	79,684.65	0.03
70	111009	盛泰转债	79,648.86	0.03
71	113624	正川转债	79,637.00	0.03
72	123243	严牌转债	79,550.86	0.03
73	113634	珀莱转债	79,367.24	0.03
74	123133	佩蒂转债	79,358.98	0.03
75	118024	冠宇转债	79,074.28	0.03
76	128134	鸿路转债	78,964.95	0.03
77	127066	科利转债	78,903.62	0.03

78	123091	长海转债	78,895.96	0.03
79	113667	春 23 转债	78,836.84	0.03
80	127089	晶澳转债	78,773.92	0.03
81	118057	甬矽转债	78,455.03	0.03
82	118031	天 23 转债	78,401.80	0.03
83	127082	亚科转债	78,336.98	0.03
84	123213	天源转债	77,630.48	0.03
85	127059	永东转 2	54,114.66	0.02
86	113666	爱玛转债	53,790.09	0.02
87	123119	康泰转 2	53,743.87	0.02
88	118011	银微转债	53,727.66	0.02
89	113070	渝水转债	53,349.19	0.02
90	127069	小熊转债	53,293.27	0.02
91	110095	双良转债	53,081.83	0.02
92	113691	和邦转债	52,022.36	0.02
93	127084	柳工转 2	51,507.52	0.02
94	123144	裕兴转债	33,371.22	0.01
95	123118	惠城转债	33,331.94	0.01
96	128129	青农转债	33,303.30	0.01
97	128135	洽洽转债	33,232.41	0.01
98	110073	国投转债	33,222.78	0.01
99	113616	韦尔转债	33,037.40	0.01
100	127046	百润转债	33,016.34	0.01
101	123214	东宝转债	32,938.05	0.01
102	123172	漱玉转债	32,895.45	0.01
103	113037	紫银转债	32,847.25	0.01
104	113049	长汽转债	32,778.66	0.01
105	123064	万孚转债	32,653.41	0.01
106	113656	嘉诚转债	32,491.42	0.01
107	123113	仙乐转债	32,484.00	0.01
108	127060	湘佳转债	32,443.92	0.01
109	111018	华康转债	32,390.02	0.01
110	123178	花园转债	32,386.92	0.01
111	127102	浙建转债	32,338.17	0.01
112	123104	卫宁转债	32,277.53	0.01
113	127027	能化转债	32,238.26	0.01
114	127054	双箭转债	32,175.83	0.01
115	110093	神马转债	31,935.52	0.01
116	127031	洋丰转债	31,932.67	0.01
117	128125	华阳转债	31,763.06	0.01

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

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	万家惠利债券 A	万家惠利债券 C
报告期期初基金份额总额	39,843,158.35	20,856,406.04
报告期期间基金总申购份额	86,995,529.36	152,747,859.38
减：报告期期间基金总赎回份额	7,838,274.07	15,250,235.69
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	119,000,413.64	158,354,029.73

§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、《万家惠利债券型证券投资基金基金合同》。
- 3、《万家惠利债券型证券投资基金托管协议》。
- 4、万家惠利债券型证券投资基金 2026 年第 1 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 4 月 21 日