

万家启源稳健三个月持有期混合型发起式  
基金中基金（FOF）  
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：平安银行股份有限公司

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。

基金托管人平安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	万家启源稳健三个月持有期混合发起式（FOF）
基金主代码	022560
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2025 年 3 月 18 日
报告期末基金份额总额	99,960,741.63 份
投资目标	在控制风险的前提下，通过主动的资产配置、基金优选，力争实现基金资产长期稳健增值。
投资策略	1、大类资产配置策略；2、基金筛选策略：（1）定量分析；（2）定性分析；（3）基金评价；（4）公开募集基础设施证券投资基金投资策略；3、基金调整策略；4、股票投资策略；5、港股通标的的证券投资策略；6、债券投资策略；7、资产支持证券投资策略；8、可转换债券与可交换债券投资策略；9、其他
业绩比较基准	中债新综合全价（总值）指数收益率*85%+中证 800 指数收益率*15%
风险收益特征	本基金属于混合型基金中基金（FOF），本基金长期平均风险和预期收益率低于股票型基金、股票型基金中基金（FOF），高于债券型基金、债券型基金中基金（FOF）、货币市场基金和货币型基金中基金（FOF）。 本基金可投资于港股通标的的证券，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、港股通 ETF 价格较大波动的风险等。

基金管理人	万家基金管理有限公司		
基金托管人	平安银行股份有限公司		
下属分级基金的基金简称	万家启源稳健三个月持有期混合发起式（FOF）A	万家启源稳健三个月持有期混合发起式（FOF）C	万家启源稳健三个月持有期混合发起式（FOF）E
下属分级基金的交易代码	022560	022561	022562
报告期末下属分级基金的份额总额	57,650,285.15 份	42,310,456.48 份	一份

### §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）		
	万家启源稳健三个月持有期混合发起式（FOF）A	万家启源稳健三个月持有期混合发起式（FOF）C	万家启源稳健三个月持有期混合发起式（FOF）E
1. 本期已实现收益	467,202.19	367,538.34	-
2. 本期利润	123,415.57	381,731.06	-
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0021	0.0066	-
4. 期末基金资产净值	60,534,687.37	44,241,823.83	-
5. 期末基金份额净值	1.0500	1.0456	-

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

万家启源稳健三个月持有期混合发起式（FOF）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	0.15%	0.26%	-0.06%	0.17%	0.21%	0.09%

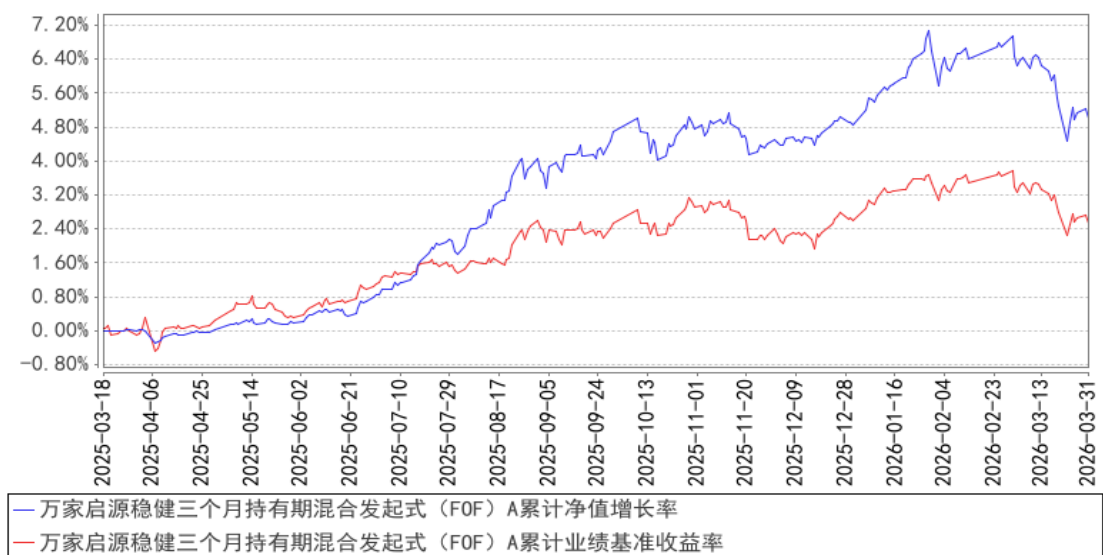
过去六个月	0.29%	0.22%	0.02%	0.16%	0.27%	0.06%
过去一年	4.99%	0.18%	2.66%	0.15%	2.33%	0.03%
自基金合同生效起至今	5.00%	0.17%	2.55%	0.14%	2.45%	0.03%

万家启源稳健三个月持有期混合发起式（FOF）C

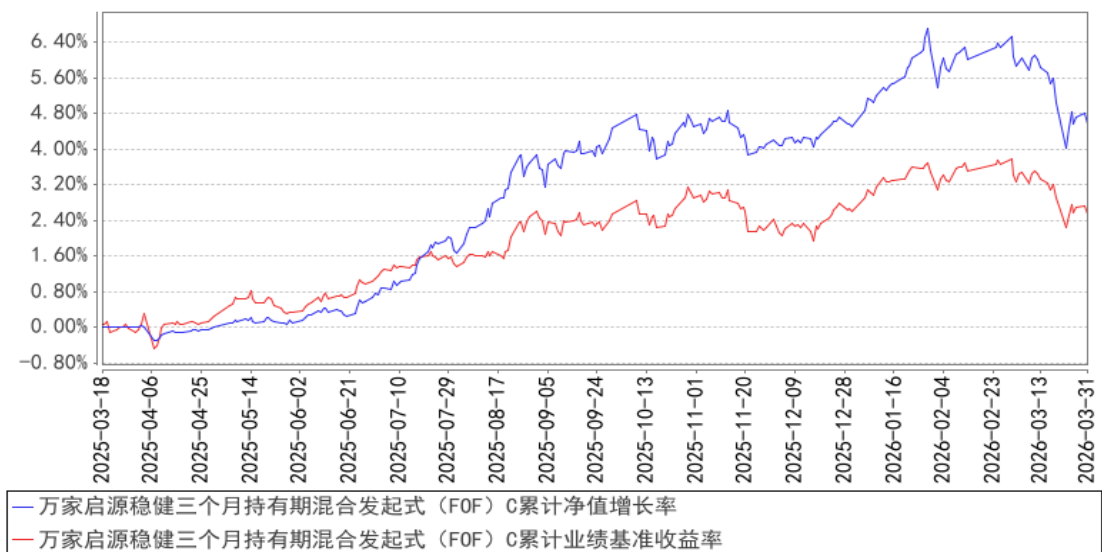
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.05%	0.26%	-0.06%	0.17%	0.11%	0.09%
过去六个月	0.09%	0.22%	0.02%	0.16%	0.07%	0.06%
过去一年	4.56%	0.18%	2.66%	0.15%	1.90%	0.03%
自基金合同生效起至今	4.56%	0.17%	2.55%	0.14%	2.01%	0.03%

### 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

万家启源稳健三个月持有期混合发起式（FOF）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



**万家启源稳健三个月持有期混合发起式（FOF）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 2025 年 3 月 18 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		
任峥	公司领导，总经理助理；万家优选积极三个月持有期混合型发起式基金中基金（FOF）、万家启尊价值三个月持有期混合型发起式基金中基金（FOF）、万家启泰	2025 年 3 月 18 日	-	27.5 年	国籍：中国；学历：上海财经大学国民经济专业硕士，2023 年 8 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。曾任海通证券股份有限公司客户资产管理部专务，汇添富基金管理有限公司投资理财总部高级经理，光大证券股份有限公司资产管理总部投资经理、执行董事，平安资产管理有限责任公司基金投资部投资团队负责人、执行总经理等职。

<p>稳健三个月持有期混合型基金中基金（FOF）、万家启源稳健三个月持有期混合发起式基金中基金（FOF）、万家聚优稳健养老目标一年持有期混合型基金中基金（FOF）的基金经理。</p>				
<p>贺嘉仪</p> <p>万家启泰稳健三个月持有期混合型基金中基金（FOF）、万家启源稳健三个月持有期混合发起式基金中基金（FOF）、万家聚优稳健养老目标一年持有期混合型基金中基金（FOF）的基金经理。</p>	<p>2025 年 3 月 25 日</p>	<p>-</p>	<p>11.5 年</p>	<p>国籍：中国；学历：美国南加州大学金融工程专业硕士，2016 年 12 月入职万家基金管理有限公司，现任组合投资部基金经理、投顾主理人，历任组合投资部研究员、基金经理助理、投资经理。曾任上投摩根基金管理有限公司国际投资部绩效评估分析员等职。</p>

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

2026 年一季度国内经济开局总体向好，经济总量触底企稳，结构转型步伐加快。1 月—2 月宏观数据表现优于市场预期，呈现生产与出口偏强，投资逐步修复，消费偏弱但边际改善的格局。

经济增长动能正由传统地产链条，加速向高端装备、服务消费及政策导向型投资切换。与此同时，外部不确定性显著上升，黑天鹅事件集中显现，美伊军事冲突、霍尔木兹海峡关闭等极端风险突发，导致全球外部环境更趋复杂严峻。3 月以来国际油价大幅走高，加剧通胀上行压力，市场对美联储货币紧缩预期再度升温，全球风险偏好明显回落。大类资产交易主线先后围绕避险情绪、通胀预期升温及政策博弈展开。一季度权益市场呈现前高后低的特征，沪深 300 跑输中证 500、中证 1000 和中证 2000，小微盘风格表现较强。科创 50 表现显著弱于创业板指和中证 500。从申万一级行业看，一季度煤炭、石油石化、综合涨幅领先，非银金融、商贸零售、美容护理表现垫底。

债市方面，一季度在机构配置盘“开门红”需求、货币与财政政策协同发力的背景下，市场对供需结构的担忧显著缓解，债市整体表现好于预期。短端利率方面，受流动性维持充裕、同业活期存款利率调降预期，以及海外冲突驱动极致避险交易等因素推动，存单利率创下新低。长端利率尽管面临阶段性扰动冲击，但整体仍展现出较强韧性，收益率呈波动下行态势。一季度中证全债指数上涨 0.88%，中债新综合全价指数上涨 0.29%，中证转债指数下跌 1.14%。

本基金为稳健型低波固收+FOF，投资目标是以风险控制为导向，追求绝对收益，力争净值平稳增长。在组合构建上，我们以固定收益类资产为主，以权益类资产为辅。固定收益类资产以纯债基金、固收+基金为主要持仓，权益类资产风格上偏向均衡低估值。根据各类资产的回报潜力和波动属性，确定中枢配置比例，并在管理过程中，综合对基本面、市场情绪和交易信号的判断，对部分资产进行仓位和结构上的调整，把握趋势性投资机会，控制下行风险。报告期内，随着春季躁动行情启动，我们顺势小幅提升权益仓位，同时优化个别持仓品种，整体保持大盘均衡的配置风格。2 月份权益市场以震荡运行为主，结合产业基本面与市场趋势综合判断，我们维持权益仓位不变。结构上适度降低科技创新板块配置，增配高端制造及周期方向基金，延续大盘均衡风格。债券基金方面，我们小幅下调货币基金和中短债基金权重，适度增配公司内部优质纯债基金，依托其 FOF 层面的费率优势，进一步增厚组合收益。此外小幅加仓低波稳健型一级债基，在严控波动的前提下提升组合收益弹性。我们在一季度仍然稳定配置了一部分的黄金 ETF，1 月份产品业绩受益于金价的短期大涨，我们在金价大涨中高位止盈了一些获利头寸。但是一季度国际金价出现了历史罕见的、短期超过 25% 的极端回撤，也是近 40 多年来最剧烈的一次快速杀跌，由此显著放大了我们组合短期净值的波动率。往后看，我们认为随着市场风险逐步释放，资产价格将重回由基本面驱动的运行轨道。

展望 2026 年二季度，全球政治与地缘博弈加剧，短期内或将对 A 股形成阶段性扰动，但中国经济长期稳中向好的基本格局未变。2026 年作为“十五五”规划开局之年，为持续扩大内需、应

对复杂外部环境，宏观政策有望进一步协同发力。国内经济增长动能稳步恢复、物价走势与企业盈利预期持续改善，将为权益市场提供坚实内生支撑。随着 5 月前后美联储领导层换届及通胀预期逐步回落，市场降息预期有望迎来修复，A 股主要宽基指数中枢有望逐步抬升。

债市方面，当前市场主线仍围绕通胀预期与货币政策定力展开博弈，三月以来美伊地缘冲突推升油价，输入性通胀担忧抬升，PPI 转正时点或提前，但国内通胀温和回升仍在可控范围，利率定价主要围绕 CPI 展开，预计市场大概率延续震荡运行格局。目前长端国债收益率受供给压力及通胀情绪影响波动较为显著，暂未显现明确的绝对配置价值。后续重点跟踪通胀预期变化、资金利率中枢水平，以及二季度降准降息政策的落地节奏。操作上我们会努力把握投资机会，不断寻找优秀管理人，对组合进行持续优化，力争给份额持有人带来更好的回报。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末万家启源稳健三个月持有期混合发起式（FOF）A 的基金份额净值为 1.0500 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.15%，同期业绩比较基准收益率为-0.06%；截至本报告期末万家启源稳健三个月持有期混合发起式（FOF）C 的基金份额净值为 1.0456 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.05%，同期业绩比较基准收益率为-0.06%。

#### 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	97,959,316.30	91.85
3	固定收益投资	5,159,040.71	4.84
	其中：债券	5,159,040.71	4.84
	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	3,070,476.63	2.88
8	其他资产	458,483.92	0.43
9	合计	106,647,317.56	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	5,159,040.71	4.92
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
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	5,159,040.71	4.92

## 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	019773	25 国债 08	28,000	2,837,168.66	2.71
2	019785	25 国债 13	23,000	2,321,872.05	2.22

## 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股指期货交易情况说明

### 5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有股指期货。

### 5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期内未投资股指期货。

## 5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

### 5.10.1 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。

### 5.10.2 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。

### 5.10.3 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。

## 5.11 投资组合报告附注

### 5.11.1 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

本报告期内，本基金投资的前十名证券的发行主体不存在被监管部门立案调查的，在报告编制日前一年内也不存在受到公开谴责、处罚的情况。

### 5.11.2 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。

### 5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	7,647.31
2	应收证券清算款	237,455.44
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	210,545.78
6	其他应收款	2,835.39
7	其他	-
8	合计	458,483.92

### 5.11.4 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。

### 5.11.5 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。

### 5.11.6 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 基金中基金

### 6.1 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基金投资明细

序号	基金代码	基金名称	运作方式	持有份额（份）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）	是否属于基金管理人及管理人关联方所管理的基金
1	020798	万家信用恒利债券 D	契约型开放式	5,581,648.38	6,782,260.95	6.47	是
2	020171	万家 CFETS0-3 年期山东省国有企业信用债精选指数发起式	契约型开放式	5,912,738.30	6,145,108.92	5.86	是
3	016787	万家家享中短债 D	契约型开放式	5,143,036.84	5,419,732.22	5.17	是
4	009532	广发景明中短债 E	契约型开放式	4,553,952.79	4,701,956.26	4.49	否
5	675163	西部利得汇盈债券 C	契约型开放式	4,170,131.09	4,548,778.99	4.34	否
6	019069	永赢开泰中高等级中短债 D	契约型开放式	3,347,201.13	3,905,514.28	3.73	否
7	004388	鹏华丰享债券	契约型开放式	2,188,268.73	2,834,683.31	2.71	否
8	020089	广发纯债债券 E	契约型开放式	2,121,465.55	2,642,921.78	2.52	否
9	020928	博时富腾纯债债券 C	契约型开放式	2,242,623.76	2,459,709.74	2.35	否
10	021124	华安安浦债券 E	契约型开放式	2,075,404.29	2,455,410.82	2.34	否

### 6.2 当期交易及持有基金产生的费用

项目	本期费用 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 3 月 31 日	其中：交易及持有基金管理人以及管理人关联方所管理基金产生的费用
当期交易基金产生的申购费(元)	-	-
当期交易基金产生的赎回费(元)	1,221.99	-
当期持有基金产生的应支付销售服务费（元）	47,456.04	2,473.32
当期持有基金产生的应支付管理费（元）	126,626.79	11,109.43
当期持有基金产生的应支付托管费（元）	30,741.36	3,211.36
当期交易基金产生的交易费(元)	67.33	-
当期交易基金产生的转换费(元)	784.17	-

### 6.3 本报告期持有的基金发生的重大影响事件

报告期内，本基金持有的基金未发生包括转换运作方式、与其他基金合并、终止基金合同、召开基金份额持有人大会及大会表决意见等重大影响事件。

## § 7 开放式基金份额变动

单位：份

项目	万家启源稳健三个月持有期混合发起式（FOF）A	万家启源稳健三个月持有期混合发起式（FOF）C	万家启源稳健三个月持有期混合发起式（FOF）E
报告期期初基金份额总额	60,041,043.57	71,546,344.72	-
报告期期间基金总申购份额	1,784,872.99	3,506,844.59	-
减：报告期期间基金总赎回份额	4,175,631.41	32,742,732.83	-
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	57,650,285.15	42,310,456.48	-

## §8 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

### 8.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

单位：份

项目	万家启源稳健三个月持有期混合发起式（FOF）A	万家启源稳健三个月持有期混合发起式（FOF）C	万家启源稳健三个月持有期混合发起式（FOF）E
报告期期初管理人持有的本基	10,001,111.22	-	-

金份额			
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	10,001,111.22		-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	17.35		-

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。

## 8.2 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。

### §9 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	10,001,111.22	10.01	10,001,111.22	10.01	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	10,001,111.22	10.01	10,001,111.22	10.01	自基金合同生效日起不少于 3 年

### §10 影响投资者决策的其他重要信息

#### 10.1 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。

### §11 备查文件目录

#### 11.1 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、《万家启源稳健三个月持有期混合型发起式基金中基金（FOF）基金合同》。
- 3、《万家启源稳健三个月持有期混合型发起式基金中基金（FOF）托管协议》。
- 4、万家启源稳健三个月持有期混合型发起式基金中基金（FOF）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。

## 11.2 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](http://www.wjasset.com)。

## 11.3 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