

# 万家战略发展产业混合型证券投资基金

## 2025 年第 2 季度报告

2025 年 6 月 30 日

基金管理人：万家基金管理有限公司

基金托管人：招商银行股份有限公司

报告送出日期：2025 年 7 月 18 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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2025 年 7 月 17 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 2025 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	万家战略发展产业混合	
基金主代码	010611	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2021 年 1 月 13 日	
报告期末基金份额总额	1, 471, 238, 205. 74 份	
投资目标	本基金主要投资于符合国家战略规划发展的行业和领域的优质上市公司，在有效控制风险的前提下，力争实现基金资产的长期稳定增值。	
投资策略	1、大类资产配置策略；2、股票投资策略：（1）主题界定；（2）个股投资策略；（3）存托凭证投资策略；3、债券投资策略；4、资产支持证券投资策略；5、可转换债券与可交换债券投资策略；6、金融衍生产品投资策略：（1）股指期货投资策略；（2）国债期货投资策略；（3）股票期权投资策略；7、信用衍生品投资策略；8、融资交易策略；9、其他。	
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率*70%+上证国债指数收益率*30%	
风险收益特征	本基金为混合型基金，其长期平均风险和预期收益率理论上低于股票型基金，高于债券型基金和货币市场基金。	
基金管理人	万家基金管理有限公司	
基金托管人	招商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	万家战略发展产业混合 A	万家战略发展产业混合 C
下属分级基金的交易代码	010611	010612
报告期末下属分级基金的份额总额	1, 034, 876, 107. 34 份	436, 362, 098. 40 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（2025 年 4 月 1 日-2025 年 6 月 30 日）	
	万家战略发展产业混合 A	万家战略发展产业混合 C
1. 本期已实现收益	-23,331,877.38	-18,160,819.20
2. 本期利润	18,262,140.41	-26,936,445.29
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0178	-0.0451
4. 期末基金资产净值	899,287,897.34	370,815,598.01
5. 期末基金份额净值	0.8690	0.8498

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

万家战略发展产业混合 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	2.42%	1.58%	1.33%	0.76%	1.09%	0.82%
过去六个月	10.24%	1.30%	0.56%	0.70%	9.68%	0.60%
过去一年	-2.30%	1.52%	11.69%	0.96%	-13.99%	0.56%
过去三年	-24.53%	1.58%	-3.81%	0.77%	-20.72%	0.81%
自基金合同生效起至今	-13.10%	1.62%	-15.63%	0.81%	2.53%	0.81%

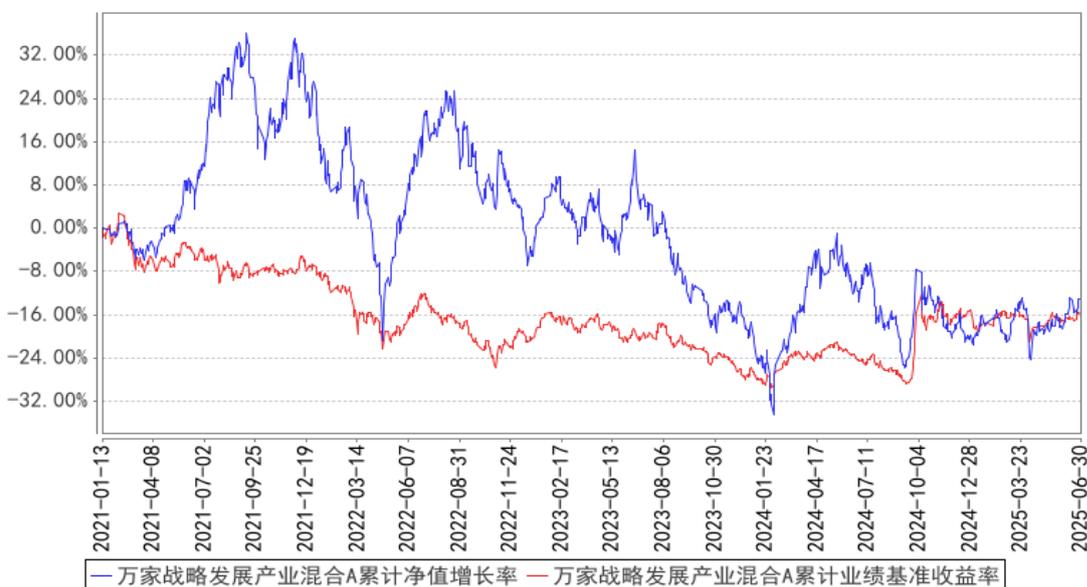
万家战略发展产业混合 C

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
----	--------	-----------	------------	---------------	-----	-----

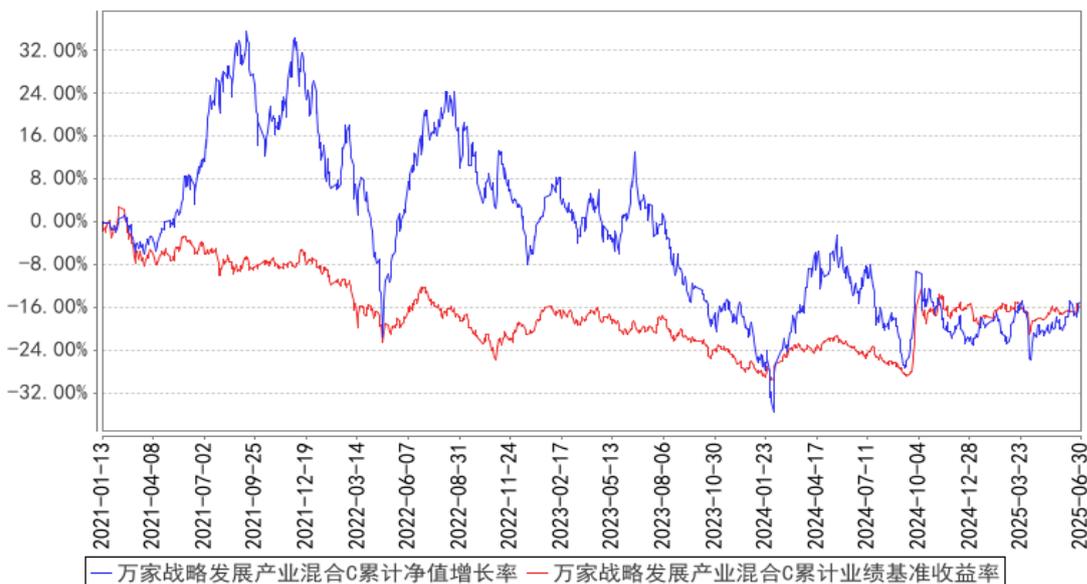
过去三个月	2.27%	1.57%	1.33%	0.76%	0.94%	0.81%
过去六个月	9.96%	1.30%	0.56%	0.70%	9.40%	0.60%
过去一年	-2.80%	1.52%	11.69%	0.96%	-14.49%	0.56%
过去三年	-25.66%	1.58%	-3.81%	0.77%	-21.85%	0.81%
自基金合同生效起至今	-15.02%	1.62%	-15.63%	0.81%	0.61%	0.81%

### 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

万家战略发展产业混合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



万家战略发展产业混合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 2021 年 1 月 13 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		
叶勇	万家北交所慧选两年定期开放混合型证券投资基金、万家双引擎灵活配置混合型证券投资基金、万家周期驱动股票型发起式证券投资基金、万家国企动力混合型证券投资基金、万家战略发展产业混合型证券投资基金、万家趋势领先混合型证券投资基金的基金经理。	2024 年 2 月 8 日	-	12.5 年	国籍：中国；学历：中国政法大学法学专业学士，2015 年 3 月入职万家基金管理有限公司，现任权益投资部基金经理，同时兼任投资经理，历任股权投资部副总监、投资经理，权益投资二部总监、投资经理。曾任上海证券报社记者，华泰证券股份有限公司研究所研究员，上海市北高新股份有限公司投资管理部经理助理，上海三熙投资管理咨询有限公司副总经理等职。

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

姓名	产品类型	产品数量（只）	资产净值（元）	任职时间
叶勇	公募基金	6	3,017,317,986.24	2018年8月24日
	私募资产管理计划	1	982,593,100.94	2016年10月13日
	其他组合	-	-	-
	合计	7	3,999,911,087.18	-

#### 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》，公司制定了《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。

本公司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

2025 年二季度，市场总体呈现巨幅震荡格局，4 月初受到“对等关税”冲击，指数大幅下挫，后一路震荡上行。新消费、创新药等主题成长板块表现十分活跃，机器人主题震荡，银行、有色金属表现稳健。原油、煤炭表现较差，红利板块表现较弱。

从风格来看，在“指数搭台、主题唱戏”的氛围中，中小盘股、主题成长风格中的不同行业板块接力引领市场，而以上证 50 和沪深 300 为代表的权重股则继续表现萎靡。市场风格造成的两极分化特征依然显著。市场阶段性出现此种状态，核心原因依然是流动性和市场普遍认为的“通缩螺旋”叙事叠加的效应。一方面，在于分子端，企业盈利持续低迷探底；另一方面，在于国债收益率持续走低的背景下，对于货币宽松下分母端利率中长期不断降低的预期。叠加 9 月 24 日之后的牛市氛围下场外资金积极入场提供了大量的增量活跃资金，应该说，这是牛市氛围、分子端和分母端多种因素共同作用下孕育而成的阶段性市场风格的切换。其持续性和高度必然受制于上述多种因素共同作用力的维持，如某种因素减弱导致整体作用力减弱，则行情的持续性必然会受到影响，而整体作用力的持续减弱则可能进一步导致整体行情的反转和风格的重新切换并回归原有轨道。

基金操作方面，二季度总体配置结构较为稳定，以工业金属、贵金属、原油、油运等行业为主要配置，主动换手率较小。受市场风格影响，二季度收益率距离领先的主题成长基金有明显差距，但总体排名居前。

今年 4 月初特朗普政府宣布的“对等关税”计划几乎宣告了美国完全抛弃了 WTO 规则。这标志着过去几年以来，国际局势上一直在逐步演进的逆全球化终于从量变加速演化到了质变：过去几十年我们熟悉的“全球化”秩序架构快速崩塌，在混乱中等待新秩序的重塑。当过去在投资组合中只是作为中长期隐忧的“逆全球化”摆在案头成为逻辑前提之一，倒逼市场须更加紧迫的考量“逆全球化”对投资意味着什么？中长期投资逻辑该作何调整？“逆全球化”外在体现最明显的是：一方供给补短板，另外一方需求补短板；一方大力刺激制造业回流，一方大力刺激内需扩张。而从投资意义上，“逆全球化”往往意味着：更低的全球经济增长率、更高的劳动力成本、更高的利率、更低的投资回报率、政府对经济更多的干预、更加动荡的国际政治环境等，而上述因素皆为全球化时代主流投资策略的逆风，会对大部分股票估值模型的分子端和分母端假设构成严重干扰。尽管，在中国强有力的反击之后，博弈之后，美国选择了阶段性的妥协和让步，但是这并不意味着“逆全球化”大势的逆转，更多可能只是策略上的回旋。

“逆全球化”背景下，从相对优势而言，基金经理对于当前重仓的资源板块持有更积极的观点。简要从三个层面来看：

第一，从需求侧看，尽管特朗普简单粗暴的“对等关税”短期导致大部分资产价格遭受暴力打击，包括商品。但是，从中长期看，对上游资源行业的需求依然无需过于悲观。我们一再强调：决定油金铜铝铅锌等全球定价大宗商品价格走势的基础在于全球供需环境，而并非完全依赖于国内宏观，事实上，从边际定价来看，未来，或许决定大宗商品边际定价的因素更多来自于海外。

1) 对发达国家而言，制造业回归推动大量的产能建设，以“制造业回流”和“国家安全”驱动的制造业再投资将从中长期拉动基础资源的需求。我们已经看到过去几年美国在厂房建设上的快速增长以及近期在设备投资领域的快速增长，往后，我们可能还会看到更多的数据验证。

2) 发展中国家在工业化、城镇化、电气化驱动下对于基础资源的消耗增长较快，尤其是中低端制造业产能和基础设施建设，这有望带来全球固定资产投资的反弹，提升对于基础资源品的需求。比如，南亚和东南亚人口合计近 20 亿，非洲总人口超过 14 亿人，年轻的人口结构，快速增长的基础需求，将快速推动这些国家的资源消费。而全球总人口的稳步增长+人均资源消费的提升，将从中长期使得资源消耗需求不断提升。

3) 中国需求方面，其一，形势倒逼下大力扩充内需对冲外需下滑，财政政策已明确要加大支出强度、加快支出进度，财政赤字、专项债、特别国债等仍有进一步扩张空间，政府将以超常规力度提振国内消费，加快落实既定政策；其二，需要重新审视国内宏观与资源品消耗量的相关性强弱。当下中国的经济增长已更多被制造业拉动，而房地产的金融属性正被压缩，地产造富效应对 GDP 的影响的大大削弱，房地产及其相关链条在经济中占据的比重不断缩小，制造业的权重不断提高，带来的结果就是经济附加值的压缩和资源消耗的增加，尤其是金属资源的消耗，这会导致单位 GDP 增长需要更多的资源，也许，对国内经济而言，体感上仍然“经济困难”，但是实物消耗依然不会太弱。

第二，从供给端看，决定大宗商品周期中长期波动的核心力量，始终是中长期供给侧的力量，具体而言，也就是大宗商品的产能周期。即便是“逆全球化”的环境，也不会改变这一根本逻辑。中短期需求会影响商品价格的中短期波动，但是不会改变商品价格中枢的中长期趋势。回顾过去一百多年的大宗商品产能周期历史，我们会发现，商品产能周期一般为 25-30 年，上行周期一般延续 8-10 年，下行周期一般延续 15-20 年，而这与上游矿业的资本开支周期有着核心关联。从全球范围来看，观察标普高盛商品全收益指数，上一轮大宗商品价格周期最高点是在 2008 年，至今已近 17 年，从产能周期的角度而言，大宗商品新一轮超级周期的上行基础条件已经具备，事实上，部分大宗商品过去几年以来已经进入了中长期上行通道。尤其是黄金，作为大宗商品的“旗手”，其已率先走出牛市行情。

第三，从估值端看，资源股估值有望持续拔升。“逆全球化”的环境下，相对通胀粘性下分

子端成长性抑制和分母端估值抑制的成长风格而言，资源股反而具有更强的相对优势：一方面，分子端中长期盈利稳健增长的具备较高确定性；另一方面，估值来看，资源股已经经历了十几年的估值崩塌，市场已经习惯于在估值上对其十分严苛，因此，进一步估值崩塌的可能性较小。非但如此，由于中长期盈利的确定性，无论是 PB 还是 PE 已经处于历史低位的资源股，估值水平后续反而有望得到稳步提升。尤其是在以美国为代表的西方国家对化石能源和金属资源越来越重视的背景下，为攫取资源品和枉顾国际秩序、巧取豪夺的狂热情绪下，基础资源和部分公用事业已经战略化，和平环境下被经常性忽视的基础资源品，在“逆全球化”、对抗和冲突成为常态的国际政治环境下，其战略重要性突回世人视野，其价值也将被市场重新审视，进而，也为资源股的估值触底回升和进入上行通道进行了宏观环境加持。从沪深市场来看，以有色金属股票（金铜铝等）为代表的资源股，从静态估值来看，目前正处于三十余年来最低水位附近，此中关键在于：如此低位的估值水平，并非是在宏观经济过热的环境中出现，而是在宏观环境持续遭受下行压力的环境中出现。这就意味着，一旦国内宏观底部筑牢，商品的价格上行将带来更为强劲的利润弹性，叠加资源企业已经经过数年的资产负债表修复，资产负债率和折旧摊销均不断下行，有条件更好的释放业绩，那么，经历过几年大宗商品价格压力测试的资源股，将有望实现较高的利润增长率，进而呈现出更低的估值水平、更高的分红率和股息率，呈现出更具吸引力的股票价格。然而，从股票市场现状来看，当前资源股的估值非但没有得到提升，反而是“盈利增长、估值下杀”的局面。这与主题成长板块长期估值高位波动的现状形成了鲜明的反差。需要注意的是，这一反差在大宗商品周期下行阶段是合理的，但是，在大宗商品周期上行的阶段，过度悬殊的估值差难言合理，而估值差走向修复的过程恰恰是极好的投资机会所在，同时，这一过程，恰恰也是股票市场风格大切换的基本面基础。

基金经理预计，2025 年全球定价的金铜铝锌油等主要大宗商品价格将稳中有升，预测核心资源股 2025 年产量将按预期稳定增长。而从全年业绩来看，核心资源股有望在量价齐升之下交出较好的答卷。从价值投资的角度来看，部分现金流充沛、资产负债表良好、股息率不断提升的资源股当前具备极佳的投资价值。

基金经理判断资源股价值的核心依然在于企业内在价值的持续提升。虽然商品价格很重要，但重要的不是短时间的高价，而是价格中枢的稳定抬升——这才是决定资源股内在价值的关键因素。因为只有中长期价格中枢稳定上了一个新台阶，才能带来资源股边际盈利的稳定增长和股息率的提升，这是从风格上战略配置资源股的逻辑基础。

预判三季度，第一，随着美元体系加剧动荡，实物资产价格中枢有望不断抬升；第二，逆全球化加剧，基于国家安全角度，全球制造业产业链不断重构，美国和欧日制造业投资或超预期，

从供需面角度推升全球定价大宗商品价格；第三，随着国家对于通缩危险更加重视，财政政策有望加大力度，提升内循环能力，提升国内消费能力，叠加地产触底，国内宏观逐步触底回升，特别是“反内卷”逐步成为中游过剩产能行业的社会共识，这将有利于中游行业修复资产负债表，有利于价格企稳回升，有利于 PPI 和 CPI 回升。

因此，在二季度震荡整理之后进入上行区间之后，三季度资源品股票有望凭借其扎实的基本面和业绩面迎来股票市场风格的顺风期，有望进一步上行。尤其是考虑到海外通胀粘性和国内通胀温和回升的可能性，这种风格切换可能会加速。与此同时，也会积极关注钢铁、化工、建材、轻工等中游周期行业底部反转的机会。

基于本轮大宗商品牛市的第二个主升浪和本基金资源安全战略主题角度，基金经理将以贵金属、工业金属、原油、油运等板块为主，努力获取进攻性收益。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末万家战略发展产业混合 A 的基金份额净值为 0.8690 元，本报告期基金份额净值增长率为 2.42%，同期业绩比较基准收益率为 1.33%；截至本报告期末万家战略发展产业混合 C 的基金份额净值为 0.8498 元，本报告期基金份额净值增长率为 2.27%，同期业绩比较基准收益率为 1.33%。

#### 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	1,165,710,531.38	89.84
	其中：股票	1,165,710,531.38	89.84
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	90,294,654.94	6.96
8	其他资产	41,468,048.47	3.20
9	合计	1,297,473,234.79	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

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	-	-
B	采矿业	725,993,893.62	57.16
C	制造业	220,696,227.43	17.38
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	940,428.00	0.07
E	建筑业	6,087,426.60	0.48
F	批发和零售业	27,128,885.52	2.14
G	交通运输、仓储和邮政业	140,651,838.40	11.07
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	44,208,909.15	3.48
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	2,922.66	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	1,165,710,531.38	91.78

### 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

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	603993	洛阳钼业	14,016,300	118,017,246.00	9.29
2	601899	紫金矿业	5,915,300	115,348,350.00	9.08
3	600489	中金黄金	7,384,259	108,031,709.17	8.51
4	600988	赤峰黄金	3,247,100	80,787,848.00	6.36
5	601872	招商轮船	12,289,620	76,933,021.20	6.06

6	600938	中国海油	2,453,692	64,065,898.12	5.04
7	600026	中远海能	6,165,274	63,687,280.42	5.01
8	000975	山金国际	3,148,500	59,632,590.00	4.70
9	000603	盛达资源	3,727,818	55,507,210.02	4.37
10	601187	厦门银行	6,510,885	44,208,909.15	3.48

#### 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

#### 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

本基金本报告期末未持有债券。

#### 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

本基金参与股指期货交易以套期保值为目的，利用股指期货剥离部分多头股票资产的系统性风险。基金经理根据市场的变化、现货市场与期货市场的相关性等因素，计算需要用到的期货合约数量，对这个数量进行动态跟踪与测算，并进行适时灵活调整。同时，综合考虑各个月份期货合约之间的定价关系、套利机会、流动性以及保证金要求等因素，在各个月份期货合约之间进行动态配置。

#### 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

本基金可基于谨慎原则，以套期保值为主要目的，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。

### 5.10.2 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	507,935.12
2	应收证券清算款	3,863,463.95
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	37,096,649.40
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	41,468,048.47

### 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

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

### 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 开放式基金份额变动

单位：份

项目	万家战略发展产业混合 A	万家战略发展产业混合 C
报告期期初基金份额总额	1,059,814,918.71	1,216,991,894.66
报告期期间基金总申购份额	54,900,946.84	25,602,367.06
减：报告期期间基金总赎回份额	79,839,758.21	806,232,163.32
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	1,034,876,107.34	436,362,098.40

## §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

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	20250421-20250630	329,302,857.83	-	-	329,302,857.83	22.38

#### 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。

## §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、《万家战略发展产业混合型证券投资基金基金合同》。

- 3、《万家战略发展产业混合型证券投资基金托管协议》。
- 4、万家战略发展产业混合型证券投资基金 2025 年第 2 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](http://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

2025 年 7 月 18 日