

万家惠利债券型证券投资基金

2025 年第 3 季度报告

2025 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：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2025 年 10 月 25 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 2025 年 10 月 24 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 7 月 1 日起至 9 月 30 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	71,366,984.00 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	46,416,435.37 份	24,950,548.63 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 7 月 1 日-2025 年 9 月 30 日）	
	万家惠利债券 A	万家惠利债券 C
1. 本期已实现收益	2,297,920.96	924,303.78
2. 本期利润	2,221,693.62	766,307.37
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0294	0.0293
4. 期末基金资产净值	49,633,593.92	26,365,631.84
5. 期末基金份额净值	1.0693	1.0567

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	2.96%	0.18%	0.04%	0.09%	2.92%	0.09%
过去六个月	3.72%	0.16%	1.35%	0.10%	2.37%	0.06%
过去一年	5.56%	0.19%	2.69%	0.13%	2.87%	0.06%
自基金合同生效起至今	6.93%	0.15%	9.03%	0.12%	-2.10%	0.03%

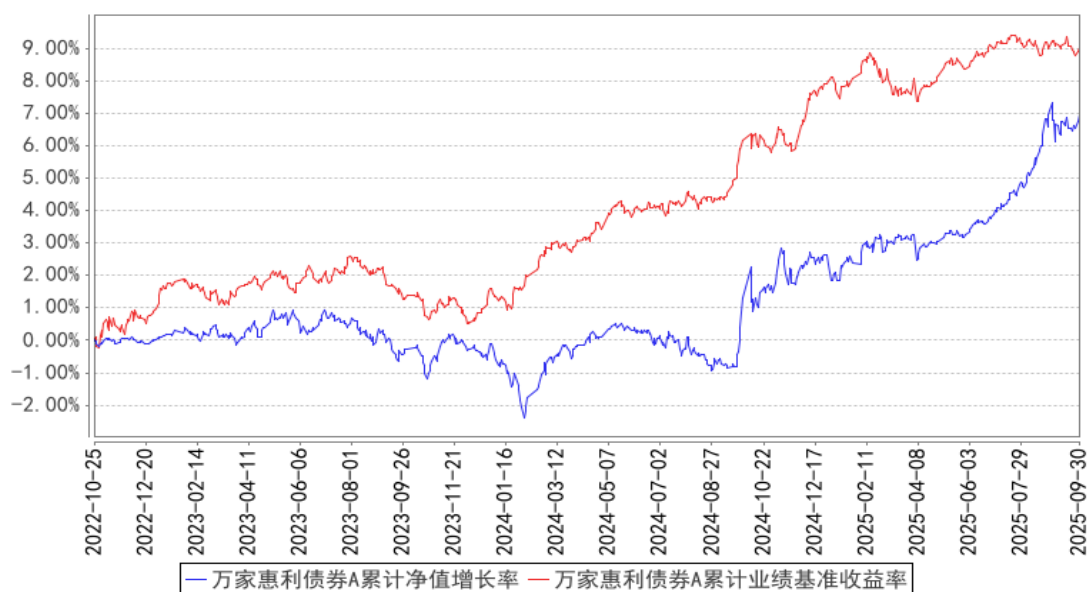
万家惠利债券 C

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

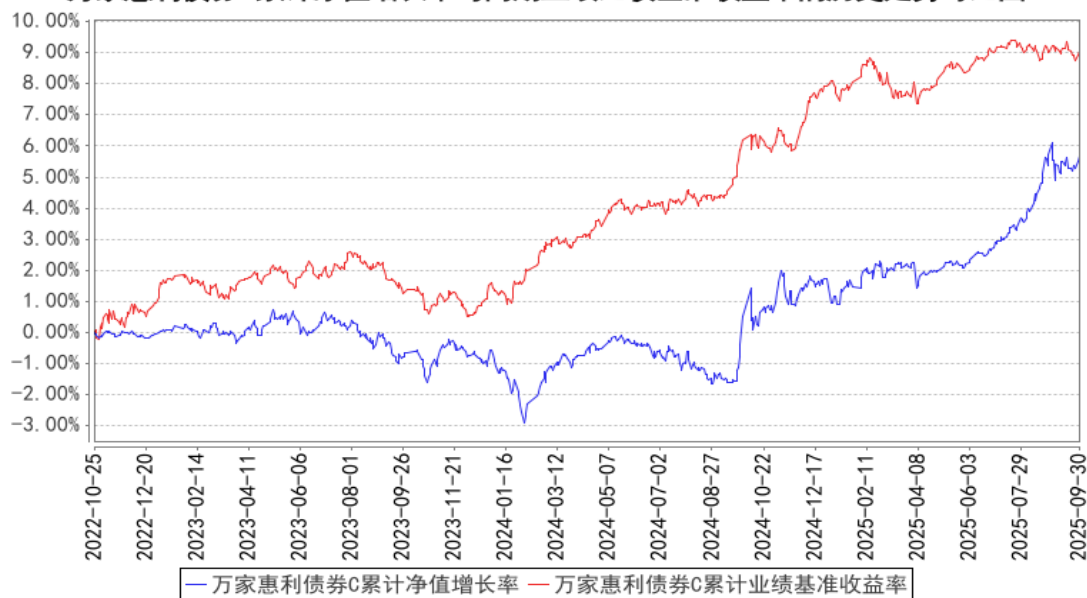
过去三个月	2.84%	0.18%	0.04%	0.09%	2.80%	0.09%
过去六个月	3.52%	0.16%	1.35%	0.10%	2.17%	0.06%
过去一年	5.13%	0.19%	2.69%	0.13%	2.44%	0.06%
自基金合同 生效起至今	5.67%	0.15%	9.03%	0.12%	-3.36%	0.03%

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	固定收益部总监助理；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	2022 年 10 月 25 日	-	11 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，现任固定收益部总监助理、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。

	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。				
张永强	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	2023 年 8 月 1 日	-	10 年	国籍：中国；学历：复旦大学基础数学专业硕士，2019 月 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。

	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。

3、陈奕雯女士休产假期间，其基金经理职责由支琪凯先生代为履行，和当前共同管理此基金的其他基金经理共同管理。

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：

基本面方面，三季度，在政策端维持定力的情况下，地产和投资数据开始呈现一定压力，但进出口维持韧性，支撑整体经济增速，预计全年经济目标实现压力不大。但 10 月中美贸易摩擦有升级态势，且基本面数据环比已经有所下行的情况下，后续需要观察政策端的可能增量。政策面上，三季度财政政策持续提前发力，货币政策延续二季度以来的支持性基调，在关键时点央行对于短期资金面扰动和银行中长期流动性需求分别采用不同工具进行充分满足。海外方面，9 月美联储议息会议如期降息 25bp，但市场预期的全年降息路径和幅度还存在分歧。后续若关税出现升级，美联储对于通胀的评估可能发生变化，四季度的议息会议还存在较大不确定性。

三季度外部局势出现缓和，权益市场不断上涨提升风险偏好，且基金费率新规、政府债券利息取消免税等因素持续出现，债券收益率整个季度承压，整体呈现震荡上行，以十年国债为例，估值收益率上行约 14bp。三季度受收益率整体上行影响，信用债同样承压，且由于前期信用利差处于低位，三季度有所拉大。信用债收益率变动中，长短分化明显，三年期中债隐含 AA+城投债估值收益率上行约 22bp，而一年期中债隐含 AA+城投债估值收益率上行仅 3bp。

组合运作方面，本组合债券部分在三季度维持中性仓位，适度参与长久期利率品种交易。2025 年四季度基本面、政策面、外部环境对国内债券市场可能形成的新影响，本基金将予以持续关注。本基金将继续做好信用风险管理和流动性管理，积极关注市场机会，为持有人获取较好的投资回报。

权益部分：

2025 年三季度，A 股市场放量上涨，呈现较好的赚钱效应，其中以科技成长板块表现强势，而高股息板块表现较弱。7 月以来，随着“反内卷”系列政策逐步落地，部分行业的竞争生态与定价秩序得到优化，尤其在政策重点扶持的传统基建领域，企业盈利预期有所改善。外部方面，继二季度中美互降关税后，三季度双方进一步举行高层经贸磋商，推动外部环境持续缓和。与此同时，9 月美联储调降基准利率 25bps，有利于国内宽松的货币政策。从市场风格来看，7 月到 8 月中小盘与成长风格显著占优，进入 9 月份，大市值风格占优。行业方面，申万一级行业指数涨跌幅排行中，通信、电子、电力设备、有色金属等行业涨幅居前，而银行板块则为唯一收跌的行

业。

展望后市，本轮市场上涨的基础有望得到巩固。在政策支持实体经济持续修复、市场流动性保持宽松、以及机构资金稳步入场的多重因素共振下，A 股有望呈现震荡上行走势。海外方面，美联储货币政策在 9 月实施了降息，叠加国内“反内卷”政策、以旧换新对居民消费意愿的提振，共同营造了良好的宏观环境。从资金面看，居民存款搬家，个人投资者还在进场过程之中，主动性外资仍对中国股票配置不足，赚钱效应可能与资金流入继续正向循环，有助于提升整体市场活跃度和赚钱效应。

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 1.0693 元，本报告期基金份额净值增长率为 2.96%，同期业绩比较基准收益率为 0.04%；截至本报告期末万家惠利债券 C 的基金份额净值为 1.0567 元，本报告期基金份额净值增长率为 2.84%，同期业绩比较基准收益率为 0.04%。

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	10,914,283.42	12.60
	其中：股票	10,914,283.42	12.60
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	73,545,226.68	84.93
	其中：债券	73,545,226.68	84.93
	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	-	-

	产		
7	银行存款和结算备付金合计	2,127,206.02	2.46
8	其他资产	8,998.86	0.01
9	合计	86,595,714.98	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	60,798.00	0.08
B	采矿业	623,264.00	0.82
C	制造业	7,247,978.42	9.54
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	349,483.00	0.46
E	建筑业	192,556.00	0.25
F	批发和零售业	468,107.00	0.62
G	交通运输、仓储和邮政业	483,514.00	0.64
H	住宿和餐饮业	—	—
I	信息传输、软件和信息技术服务业	431,283.00	0.57
J	金融业	517,670.00	0.68
K	房地产业	44,606.00	0.06
L	租赁和商务服务业	167,990.00	0.22
M	科学研究和技术服务业	54,427.00	0.07
N	水利、环境和公共设施管理业	42,243.00	0.06
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	230,364.00	0.30
S	综合	—	—
	合计	10,914,283.42	14.36

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	603766	隆鑫通用	12,200	146,644.00	0.19
2	002056	横店东磁	7,100	145,479.00	0.19
3	600710	苏美达	12,000	126,000.00	0.17
4	600031	三一重工	5,300	123,172.00	0.16

5	002396	星网锐捷	3,900	118,365.00	0.16
6	600489	中金黄金	5,300	116,229.00	0.15
7	002299	圣农发展	6,300	113,589.00	0.15
8	601668	中国建筑	20,800	113,360.00	0.15
9	600096	云天化	4,100	109,880.00	0.14
10	688322	奥比中光	1,200	109,320.00	0.14

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	7,661,951.40	10.08
2	央行票据	-	-
3	金融债券	61,626,349.59	81.09
	其中：政策性金融债	35,829,898.63	47.15
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）	4,256,925.69	5.60
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	73,545,226.68	96.77

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	240210	24 国开 10	100,000	10,364,287.67	13.64
2	230208	23 国开 08	100,000	10,301,063.01	13.55
3	250413	25 农发 13	100,000	10,038,619.18	13.21
4	092280108	22 中行二级资本 债 02A	50,000	5,247,026.03	6.90
5	092280139	22 交行二级资本 债 02A	50,000	5,241,757.53	6.90

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，杭州银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家外汇管理局浙江省分局的处罚，国家开发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北京金融监管局、国家外汇管理局北京市分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，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	8,571.37
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	427.49
6	其他应收款	—
7	其他	—

8	合计	8,998.86
---	----	----------

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	113056	重银转债	86,460.53	0.11
2	123240	楚天转债	86,031.60	0.11
3	111017	蓝天转债	85,833.10	0.11
4	113052	兴业转债	85,813.42	0.11
5	127040	国泰转债	76,242.79	0.10
6	111000	起帆转债	68,967.53	0.09
7	127039	北港转债	68,707.63	0.09
8	113676	荣 23 转债	68,363.58	0.09
9	123119	康泰转 2	59,371.98	0.08
10	113649	丰山转债	58,806.56	0.08
11	113623	凤 21 转债	58,776.46	0.08
12	113656	嘉诚转债	58,462.20	0.08
13	111019	宏柏转债	58,126.82	0.08
14	127049	希望转 2	58,078.00	0.08
15	113062	常银转债	58,056.78	0.08
16	127075	百川转 2	57,866.66	0.08
17	113051	节能转债	57,806.43	0.08
18	118041	星球转债	57,704.23	0.08
19	123178	花园转债	57,683.16	0.08
20	113042	上银转债	57,669.06	0.08
21	113661	福 22 转债	57,492.34	0.08
22	127027	能化转债	57,478.88	0.08
23	128141	旺能转债	57,248.57	0.08
24	123149	通裕转债	57,043.82	0.08
25	127089	晶澳转债	56,799.00	0.07
26	123243	严牌转债	53,961.05	0.07
27	110093	神马转债	51,531.39	0.07
28	123194	百洋转债	47,086.41	0.06
29	127034	绿茵转债	47,064.46	0.06
30	113066	平煤转债	46,994.44	0.06
31	110075	南航转债	46,987.77	0.06
32	110082	宏发转债	46,849.02	0.06
33	113682	益丰转债	46,797.47	0.06
34	113633	科沃转债	46,723.07	0.06
35	127105	龙星转债	46,483.98	0.06
36	110081	闻泰转债	46,409.92	0.06
37	127078	优彩转债	40,998.86	0.05
38	127056	中特转债	40,640.81	0.05

39	111004	明新转债	40,564.68	0.05
40	113658	密卫转债	40,505.79	0.05
41	111015	东亚转债	40,409.34	0.05
42	113053	隆 22 转债	40,351.93	0.05
43	113648	巨星转债	40,303.80	0.05
44	113688	国检转债	39,944.43	0.05
45	113037	紫银转债	39,770.48	0.05
46	128129	青农转债	39,759.19	0.05
47	128108	蓝帆转债	39,753.66	0.05
48	128125	华阳转债	39,187.27	0.05
49	123118	惠城转债	33,380.02	0.04
50	113691	和邦转债	30,338.94	0.04
51	113067	燃 23 转债	29,655.77	0.04
52	113046	金田转债	29,551.50	0.04
53	113655	欧 22 转债	29,526.80	0.04
54	118036	力合转债	29,361.48	0.04
55	113033	利群转债	29,331.17	0.04
56	123254	亿纬转债	29,280.60	0.04
57	113047	旗滨转债	29,270.08	0.04
58	123215	铭利转债	29,019.86	0.04
59	113636	甬金转债	29,004.00	0.04
60	123113	仙乐转债	28,963.99	0.04
61	127028	英特转债	28,938.26	0.04
62	113671	武进转债	28,902.38	0.04
63	123107	温氏转债	28,847.24	0.04
64	113653	永 22 转债	28,825.21	0.04
65	113680	丽岛转债	28,815.72	0.04
66	110095	双良转债	28,800.22	0.04
67	113045	环旭转债	28,797.81	0.04
68	127045	牧原转债	28,728.26	0.04
69	110084	贵燃转债	28,718.71	0.04
70	123225	翔丰转债	28,706.03	0.04
71	127073	天赐转债	28,675.26	0.04
72	127041	弘亚转债	28,661.18	0.04
73	113621	彤程转债	28,639.51	0.04
74	110090	爱迪转债	28,614.56	0.04
75	128137	洁美转债	28,571.17	0.04
76	127026	超声转债	28,560.36	0.04
77	113652	伟 22 转债	28,520.79	0.04
78	127086	恒邦转债	28,501.19	0.04
79	118005	天奈转债	28,483.67	0.04
80	118035	国力转债	28,428.66	0.04

81	127095	广泰转债	28,399.37	0.04
82	113673	岱美转债	28,339.31	0.04
83	113631	皖天转债	28,327.96	0.04
84	127038	国微转债	28,216.82	0.04
85	123212	立中转债	28,184.93	0.04
86	118000	嘉元转债	27,953.10	0.04
87	127025	冀东转债	27,818.68	0.04
88	113679	芯能转债	27,740.90	0.04
89	128138	侨银转债	18,767.35	0.02
90	123237	佳禾转债	18,683.61	0.02
91	113627	太平转债	18,508.44	0.02
92	123239	锋工转债	18,133.89	0.02
93	127050	麒麟转债	18,008.93	0.02
94	110086	精工转债	17,938.89	0.02
95	123071	天能转债	17,641.46	0.02
96	113070	渝水转债	17,510.66	0.02
97	123214	东宝转债	12,298.59	0.02
98	127020	中金转债	12,285.00	0.02
99	127102	浙建转债	12,228.55	0.02
100	123064	万孚转债	12,096.15	0.02
101	110087	天业转债	12,055.88	0.02
102	128116	瑞达转债	12,042.18	0.02
103	123172	漱玉转债	12,041.56	0.02
104	110067	华安转债	11,990.69	0.02
105	127068	顺博转债	11,832.53	0.02
106	127030	盛虹转债	11,810.14	0.02
107	123234	中能转债	11,726.80	0.02
108	113584	家悦转债	11,636.73	0.02
109	111010	立昂转债	11,563.52	0.02
110	127103	东南转债	11,480.70	0.02
111	113049	长汽转债	11,453.15	0.02
112	127017	万青转债	11,401.49	0.02
113	127054	双箭转债	11,386.15	0.01
114	113563	柳药转债	11,362.10	0.01
115	127016	鲁泰转债	11,340.71	0.01
116	110070	凌钢转债	11,291.81	0.01
117	123182	广联转债	11,169.27	0.01
118	111002	特纸转债	11,133.58	0.01
119	127059	永东转 2	11,068.08	0.01
120	128097	奥佳转债	11,066.56	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	147,672,193.35	28,773,669.70
报告期期间基金总申购份额	415,089.96	1,901,380.10
减：报告期期间基金总赎回份额	101,670,847.94	5,724,501.17
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	46,416,435.37	24,950,548.63

§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	20250701-20250723	90,013,333.33		-90,013,333.33	-	-
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 2025 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。

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

2025 年 10 月 25 日