

万家启尊价值三个月持有期混合型发起式
基金中基金（FOF）
2026 年第 2 季度报告

2026 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：长沙银行股份有限公司

报告送出日期：2026 年 7 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。

基金托管人长沙银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2026 年 7 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 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	万家启尊价值三个月持有期混合发起式（FOF）
基金主代码	024015
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2025 年 6 月 16 日
报告期末基金份额总额	11,937,697.05 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、港股通标的证券投资基金投资策略；6、债券投资策略；7、资产支持证券投资基金投资策略；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×25%+中证 800 指数收益率×75%
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	长沙银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	万家启尊价值三个月持有期混合发起式（FOF）A	万家启尊价值三个月持有期混合发起式（FOF）C
下属分级基金的交易代码	024015	024016
报告期末下属分级基金的份额总额	6,206,389.64 份	5,731,307.41 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 4 月 1 日-2026 年 6 月 30 日）	
	万家启尊价值三个月持有期混合发起式（FOF）A	万家启尊价值三个月持有期混合发起式（FOF）C
1. 本期已实现收益	184,539.30	152,665.31
2. 本期利润	1,391,160.61	1,200,145.78
3. 加权平均基金份额本期利润	0.2086	0.2051
4. 期末基金资产净值	8,191,664.37	7,533,286.29
5. 期末基金份额净值	1.3199	1.3144

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

万家启尊价值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	18.51%	1.40%	10.40%	1.01%	8.11%	0.39%
过去六个月	16.11%	1.33%	8.65%	0.93%	7.46%	0.40%
过去一年	31.56%	1.09%	24.15%	0.82%	7.41%	0.27%
自基金合同	31.99%	1.06%	26.19%	0.81%	5.80%	0.25%

生效起至今						
-------	--	--	--	--	--	--

万家启尊价值三个月持有期混合发起式（FOF）C

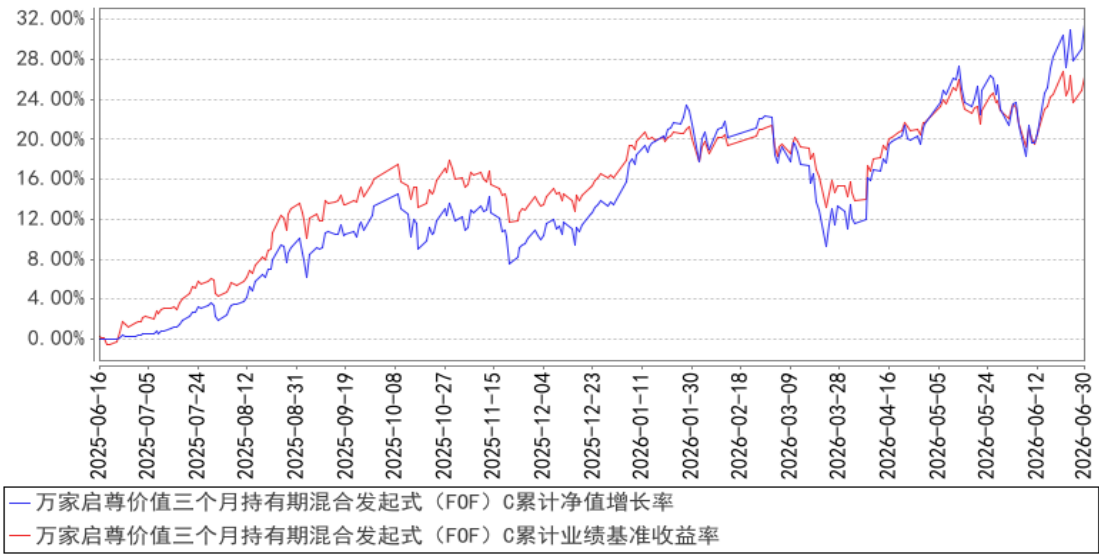
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	18.39%	1.40%	10.40%	1.01%	7.99%	0.39%
过去六个月	15.87%	1.33%	8.65%	0.93%	7.22%	0.40%
过去一年	31.03%	1.09%	24.15%	0.82%	6.88%	0.27%
自基金合同生效起至今	31.44%	1.06%	26.19%	0.81%	5.25%	0.25%

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

万家启尊价值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



万家启尊价值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 6 月 16 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 6 月 16 日	—	28 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。

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。				
--	--	--	--	--

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 4 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

2026 年二季度,市场在美伊冲突从激烈逐步走向缓和的趋势中得到修复,期间由于存在间隙性冲突加剧的不确定性,整体而言市场并没有出现全面性的修复上涨,有强劲基本面支撑的 AI 硬件为主线的科技板块表现突出。在宽基指数层面,二季度以半导体芯片板块为主要权重的科创 50 大涨 75.74%,创出科创板开板以来单季度最大涨幅,创业板指上涨 36.35%,中证 500 上涨 18.56%,中证 1000 上涨 15.62%,沪深 300 上涨 11.90%,恒生指数下跌 7.69%,恒生科技下跌 3.82%。从市场风格观察,二季度出现了成长风格和价值(红利)风格之间极其鲜明的风格剪刀差,国证成长指数上涨 19.33%,同期国证价值指数下跌 7.62%,中证红利指数下跌 12.32%。由于市场中的主动权益基金整体超配科技板块,从而偏股型基金指数单季度大涨了 24.17%,大幅跑赢沪深 300 指数。

在风格显著分化的二季度权益市场中,从申万一级行业指数分析,31 个一级行业中只有 6 个行业获得正收益,其中表现最好的电子行业上涨 90.92%,通信上涨 63.84%,建筑材料上涨 35.20%,机械设备上涨 23.41%。表现最差的行业为石油石化、农林牧渔、钢铁、商贸零售、美容护理和食品饮料,单季度这些行业大约整体下跌了 20%左右。

在 AI 产业需求持续爆发的带动下,AI 服务器成为存储芯片的最大买家,HBM 与大容量内存出现结构性紧缺。由于基本面盈利驱动,美股半导体板块中的热点从 GPU 向存储、CPU、网络/ASIC、设备材料等方向轮动,形成扩散式上涨,费城半导体指数(SOX)二季度大涨 87.75%,成为历史

单季最强且超越了 2000 年科网泡沫时期单季度涨幅。同样韩国股市在 SK 海力士和三星电子两大 HBM 核心供应商大涨的带动下，韩国综合指数 KOSPI 单季上涨超 67%，创 1998 年以来最佳季度表现。在全球 AI 产业景气持续拉升和 AI 硬件资产行情映射下，国内芯片半导体板块也同样获得出色表现。

本基金定位为一个长期均衡稳健的权益型 FOF 产品，注重风险收益的平衡，在追求收益的同时也重视风险控制。产品投资策略上以配置均衡风格的权益基金为主，根据市场环境变化少量搭配其他主题风格或策略的基金，仓位上淡化择时，以获取优秀基金管理人的阿尔法为核心收益来源，实现持续超越 75% 中证 800 指数的相对收益目标。二季度，组合仍然精选有较强回撤控制能力的均衡风格为主的基金作为底仓配置，同时根据产业趋势变化和当下市场风格的变化，我们灵活配置当期有较强潜在收益能力的多种行业主题风格和 ETF 等基金产品，并基于产业认知和跟踪研究，通过控制单一主题方向的配置权重来平衡组合波动。报告期内虽然我们底仓配置的均衡低估值风格基金拖累了一部分当期业绩，但是其他均衡型基金以及科技方向主题基金均有较明显的正贡献，因此组合当季获得较为丰厚的超额收益，且创出了产品成立以来超额收益的新高。

展望未来，由于今年以 AI 硬件和半导体为市场主线的科技板块阶段性涨幅已经非常充分，其表现和传统行业分化巨大，很多投资者对 AI 板块泡沫化的担忧有所加重。我们认为目前 Token 量的需求在大模型迭代进化中仍然保持加速增长，持续加码 AI 基建的海外云厂当下债务杠杆率尚不明显，海外算力链中诸多紧缺品涨价趋势依然确立，而国内算力网的建设 and 国产算力基建方面的需求刚刚启动，目前市场领涨的方向从基本面角度分析是可持续的。由于美联储议息会议目前传递出偏鹰信号，市场的加息担忧有所提升，但是美伊仍处于冲突和解过程中，下半年油价趋势转弱的概率较大，现在言加息为时过早。二季度 AI 板块景气驱动基本面坚挺引发虹吸效应，导致市场出现风格极度失衡，预计市场在经历震荡实现风格再平衡后，将会继续沿着产业基本面趋势方向运行，期间仍然会充满较多的投资机会。我们将继续紧紧围绕产业基本面研究和基金管理人研究这两个方面，把握好市场潜在的回报机会，基于产业空间、产业周期位置和基本面变化做好及时的动态调整，努力通过优选基金来获取持续的超额收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末万家启尊价值三个月持有期混合发起式（FOF）A 的基金份额净值为 1.3199 元，本报告期基金份额净值增长率为 18.51%，同期业绩比较基准收益率为 10.40%；截至本报告期末万家启尊价值三个月持有期混合发起式（FOF）C 的基金份额净值为 1.3144 元，本报告期基金份额净值增长率为 18.39%，同期业绩比较基准收益率为 10.40%。

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	14,984,976.66	94.14
3	固定收益投资	201,296.38	1.26
	其中：债券	201,296.38	1.26
	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	591,069.16	3.71
8	其他资产	140,686.09	0.88
9	合计	15,918,028.29	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	201,296.38	1.28
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	201,296.38	1.28

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	019827	26 国债 01	2,000	201,296.38	1.28

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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	—
2	应收证券清算款	107,046.02
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	33,280.65
6	其他应收款	359.42
7	其他	—
8	合计	140,686.09

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	008187	淳厚信睿 C	契约型开放式	91,921.53	503,941.40	3.20	否
2	022755	易方达科	契约型开放	201,725.00	475,364.96	3.02	否

		鑫量化选股股票发起式 C	式				
3	021953	西部利得新动向混合 C	契约型开放式	202,316.75	437,004.18	2.78	否
4	020237	路博迈中国动力股票 C	契约型开放式	196,443.46	417,756.66	2.66	否
5	011123	汇添富 ESG 可持续成长股票 C	契约型开放式	313,005.60	406,844.68	2.59	否
6	012125	博道盛彦混合 C	契约型开放式	247,787.85	369,749.03	2.35	否
7	017493	东方红新动力混合 C	契约型开放式	53,731.69	332,008.11	2.11	否
8	015947	兴业研究精选混合 C	契约型开放式	119,737.33	324,356.45	2.06	否
9	006551	中庚价值领航混合	契约型开放式	89,250.13	322,184.04	2.05	否
10	014597	华泰柏瑞富利混合 C	契约型开放式	126,090.90	307,460.05	1.96	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 4 月 1 日至 2026 年 6 月 30 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)	59.91	—
当期交易基金产生的赎回费(元)	140.29	—
当期持有基金产生的应支付销售服务费（元）	14,474.26	337.96
当期持有基金产生的应支付管理费（元）	40,469.66	680.86
当期持有基金产生的应支付托管费（元）	6,480.13	113.50
当期交易基金产生的交易费(元)	198.89	—
当期交易基金产生的转换费(元)	2,378.47	—

6.3 本报告期持有的基金发生的重大影响事件

本报告期末本基金持有的施罗德中国动力股票型证券投资基金以通讯方式召开基金份额持有人大会，会议表决投票时间自 2026 年 5 月 26 日起至 2026 年 6 月 21 日 17:00 止，审议《关于施罗德中国动力股票型证券投资基金变更基金管理人并变更注册为路博迈中国动力股票型证券投资基金有关事项的议案》。本基金的表决意见为同意，根据《施罗德基金管理（中国）有限公司关于

施罗德中国动力股票型证券投资基金基金份额持有人大会表决结果暨决议生效的公告》，本次基金份额持有人大会于 6 月 22 日审议并通过了上述议案，大会决议自该日起生效，具体详见该基金的相关公告。

§ 7 开放式基金份额变动

单位：份

项目	万家启尊价值三个月持有期混合发起式（FOF）A	万家启尊价值三个月持有期混合发起式（FOF）C
报告期期初基金份额总额	6,962,304.93	5,935,869.51
报告期期间基金总申购份额	119,334.48	89,462.94
减：报告期期间基金总赎回份额	875,249.77	294,025.04
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	6,206,389.64	5,731,307.41

§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	万家启尊价值三个月持有期混合发起式（FOF）A	万家启尊价值三个月持有期混合发起式（FOF）C
报告期期初管理人持有的本基金份额	5,000,777.93	5,000,777.77
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	5,000,777.93	5,000,777.77
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	80.57	87.25

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	10,001,555.70	83.78	10,001,555.70	83.78	自基金合同生效

固有资金					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	10,001,555.70	83.78	10,001,555.70	83.78	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

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	20260401-20260630	10,001,555.70	-	-	10,001,555.70	83.78
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。							

§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、《万家启尊价值三个月持有期混合型发起式基金中基金（FOF）基金合同》。
- 3、《万家启尊价值三个月持有期混合型发起式基金中基金（FOF）托管协议》。
- 4、万家启尊价值三个月持有期混合型发起式基金中基金（FOF）2026 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。

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。

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 7 月 21 日