

万家启泰稳健三个月持有期混合型基金中
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：中国建设银行股份有限公司

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。

基金托管人中国建设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	万家启泰稳健三个月持有期混合（FOF）
基金主代码	025025
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2026 年 1 月 7 日
报告期末基金份额总额	2,069,641,907.14 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	中证 800 指数收益率*10%+中债新综合全价（总值）指数收益率*85%+活期存款利率（税后）*5%
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	中国建设银行股份有限公司		
下属分级基金的基金简称	万家启泰稳健三个月持有期混合（FOF）A	万家启泰稳健三个月持有期混合（FOF）C	万家启泰稳健三个月持有期混合（FOF）E
下属分级基金的交易代码	025025	025026	025052
报告期末下属分级基金的份额总额	1,091,344,323.76 份	978,297,583.38 份	—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）		
	万家启泰稳健三个月持有期混合（FOF）A	万家启泰稳健三个月持有期混合（FOF）C	万家启泰稳健三个月持有期混合（FOF）E
1. 本期已实现收益	1,171,514.40	318,162.99	—
2. 本期利润	9,035,805.32	7,320,596.06	—
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0086	0.0078	—
4. 期末基金资产净值	1,103,814,908.29	988,059,163.93	—
5. 期末基金份额净值	1.0114	1.0100	—

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

万家启泰稳健三个月持有期混合（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	0.92%	0.14%	1.88%	0.14%	-0.96%	0.00%

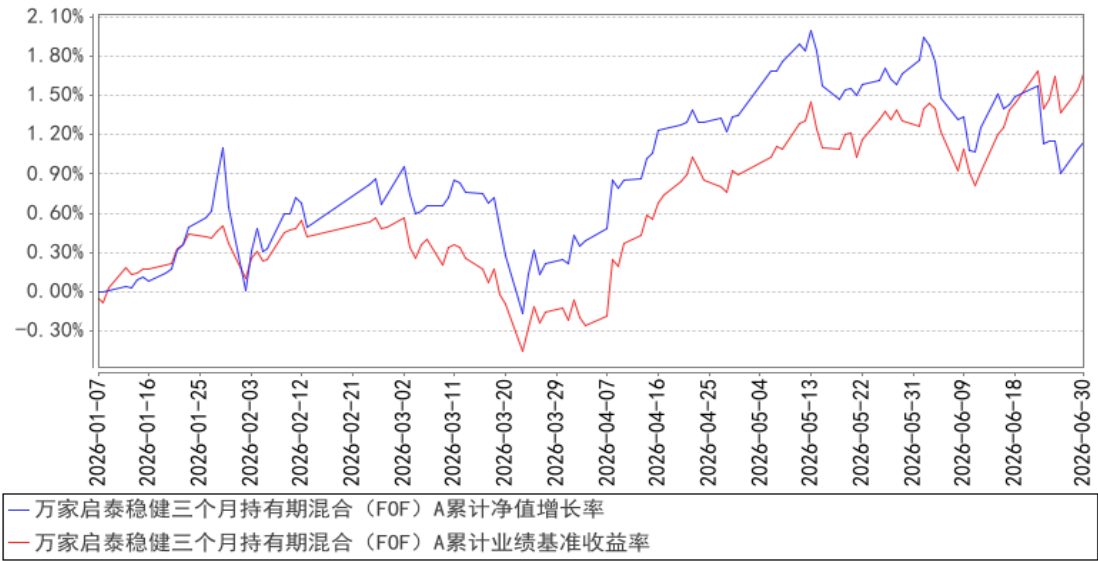
自基金合同 生效起至今	1.14%	0.16%	1.66%	0.13%	-0.52%	0.03%
----------------	-------	-------	-------	-------	--------	-------

万家启泰稳健三个月持有期混合（FOF）C

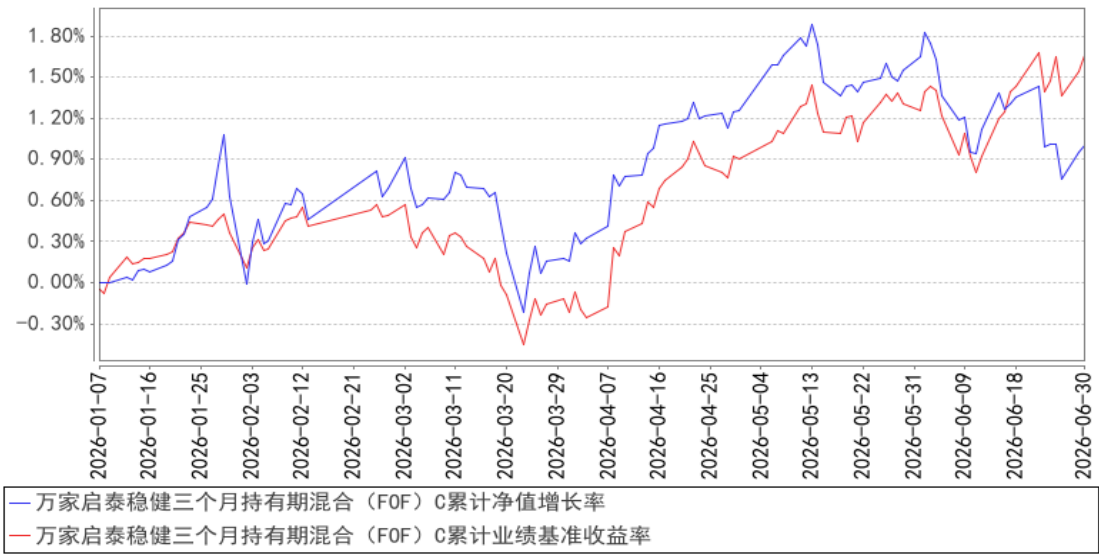
阶段	净值增长率①	净值增长率标准 差②	业绩比较基准 收益率③	业绩比较基准 收益率标准差 ④	①－③	②－④
过去三个月	0.84%	0.14%	1.88%	0.14%	-1.04%	0.00%
自基金合同 生效起至今	1.00%	0.16%	1.66%	0.13%	-0.66%	0.03%

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

万家启泰稳健三个月持有期混合（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



万家启泰稳健三个月持有期混合（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：1、本基金合同生效日期为 2026 年 1 月 7 日，基金合同生效未满一年。

2、根据基金合同规定，基金合同生效后六个月内为建仓期。截至报告期末本基金尚处于建仓期。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		
贺嘉仪	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型发起式基金中基金（FOF）、万家聚优稳健养老目标一年持有期混合型基金	2026 年 1 月 7 日	—	11.5 年	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。

	中基金（FOF）的基金经理。				
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型发起式基金中基金（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。	2026 年 1 月 7 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。

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 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 年二季度国内经济呈现低位修复和结构分化的特征，海外主要经济体受能源冲击影响，

整体增长放缓，通胀黏性有所上升，欧美加息预期重燃，全球金融条件趋于收紧。商品市场受地缘政治主导，霍尔木兹海峡的封锁与开放博弈对全球原油供给造成了剧烈扰动。受美联储加息预期升温影响，国际金价单边大幅下挫，创 2013 年以来最大季度跌幅。5 月下旬后，地缘冲突缓和，避险情绪降温，叠加美元反弹，金价持续承压，原油进入从短缺到过剩的再定价，价格从高位大幅回落。二季度国内 PMI 在荣枯线附近波动，生产端保持扩张，但就业偏弱。CPI 同比约 1.2%，PPI 由负转正，出口韧性在一定程度上对冲了内需走弱。4 月和 5 月消费与投资动能有所回落，二季度经济增速大概率为年内阶段性低点。在政策方面，财政持续发力，货币政策以稳为主，超长期特别国债及结构性工具加快落地实施。A 股整体呈震荡上行格局，成长风格显著跑赢价值，K 型分化进一步加剧，TMT 板块成为核心亮点，传统内需板块表现持续承压。二季度沪深 300 跑输中证 500、中证 1000，跑赢中证 2000，小微盘风格表现较弱。科创 50 表现显著强于创业板指和中证 500。从申万一级行业看，二季度电子、通信、建筑材料涨幅领先，石油石化、农林牧渔、钢铁表现垫底。

债市方面，2026 年二季度债市收益率整体震荡偏强。4 月和 5 月各期限国债收益率普遍下行，10 年期国债收益率回落至 1.70% 附近，期限利差持续收窄，信用债收益率同步走低。6 月市场多空因素交织，央行流动性操作边际收敛，DR001、DR007 逐步向政策利率回归，带动上半月利率上行。不过受制于偏弱的基本面与融资需求，利率整体仍处于低位，10 年期国债收益率在 1.70% 到 1.75% 区间窄幅震荡，信用利差则在前期持续压缩后出现小幅回升。

本基金定位为低波稳健多元资产配置策略的产品，以追求绝对收益为导向，凭借 FOF 产品跨国别、跨资产的投资优势，一站式配置包括债券、A 股权益、海外权益、黄金和商品在内的多种低相关性资产，形成有效的风险对冲，从而实现全天候组合特征的低波动稳健收益目标。二季度，我们基本按照既定的各类资产配置和增强策略运作组合并根据品种的表现做适度的动态调整。从各类资产的当季表现分析，贡献最为突出是组合中投资海外美股市场的选股型 QDII 基金，当期收益大幅超越了标普 500 指数。二季度组合中债券资产的收益对当期业绩形成较明显的支撑和稳定作用，我们配置的主动管理型纯债基金、债券指数基金，以及低波稳健型一级债基都获得了较好的收益。进入 6 月中下旬，以芯片半导体为主线的科技板块持续大涨，期间成长风格和价值（红利）风格之间形成了极其鲜明的风格剪刀差，组合中以红利低波风格为主的 A 股权益基金表现受到较大压制，其他风格类权益基金适度对冲了一些红利风格的回撤压力。二季度组合中的黄金资产在美联储加息预期提升和美元走强影响下，ETF 净值持续下行，我们基于组合策略对黄金仍保持相对稳定的配置，同期其他商品基金表现较弱也未能有效对冲市场波动的风险。综上，尽管各类资产价格走势复杂多变，二季度产品净值仍实现了不错的绝对收益，4、5 月净值持续上涨，其

中 4 月份单月涨幅超 100BP，6 月份净值小幅回落。

展望 2026 年三季度，国内经济增长预计仍将延续 K 型分化格局。盈利层面，工业企业修复呈现明显结构性特征，改善势头集中在受益于人工智能产业发展和资源品涨价的电子、有色和化工等少数行业，传统经济内生修复动能依旧偏弱。A 股大概率维持高位震荡态势。随着前期行情持续演绎，市场将逐步消化累积获利盘，并挤压部分高景气赛道的估值泡沫，短期或出现 K 型分化收敛、板块再平衡的行情特征。中长期维度看，支撑 A 股结构性慢牛的核心逻辑并未动摇，市场趋势性下行的概率不高。

债市方面，预计中期走势相对平稳，但三季度可能面临阶段性震荡。资金面节奏预计呈现 7 月均衡偏松，8 月到 9 月压力逐步抬升的格局。7 月跨季后信贷需求有所回落，加上央行大概率持续呵护流动性，资金环境整体友好。8 月和 9 月地方政府债券发行将提速，叠加季末监管考核扰动，供给压力与资金面收紧双重影响将逐步显现。不过在经济弱复苏的背景下，资金面不具备大幅收紧的基础，央行有望维持流动性中性偏松格局。我们相信随着时间的推移，面对纷繁复杂的市场环境，多元资产配置策略仍能维持低波动和稳健回报的风险收益特征来回馈投资者，我们也会以稳健的操作做好策略增强给持有人创造价值。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末万家启泰稳健三个月持有期混合（FOF）A 的基金份额净值为 1.0114 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.92%，同期业绩比较基准收益率为 1.88%；截至本报告期末万家启泰稳健三个月持有期混合（FOF）C 的基金份额净值为 1.0100 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.84%，同期业绩比较基准收益率为 1.88%。

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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	1,944,227,224.37	91.32
3	固定收益投资	92,740,156.01	4.36
	其中：债券	92,740,156.01	4.36

	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	70,986,923.68	3.33
8	其他资产	20,968,578.70	0.98
9	合计	2,128,922,882.76	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	92,740,156.01	4.43
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	92,740,156.01	4.43

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	019792	25 国债 19	450,000	45,472,154.80	2.17
2	019785	25 国债 13	268,000	27,138,362.85	1.30
3	019827	26 国债 01	200,000	20,129,638.36	0.96

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	70,729.25
2	应收证券清算款	2,000,000.00
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	18,634,694.69
6	其他应收款	263,154.76
7	其他	—
8	合计	20,968,578.70

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	020170	万家CFETS0-3年期山东省国有企业信用债精选指数发起式 A	契约型开放式	161,093,931.08	168,858,658.56	8.07	是
2	519189	万家信用恒利债券 C	契约型开放式	140,533,955.56	166,068,975.29	7.94	是
3	016787	万家家享中短债 D	契约型开放式	80,321,331.73	84,594,426.58	4.04	是
4	016928	万家鑫怡债	契约型开放	74,158,684.91	76,657,832.59	3.66	是

		券 A	式				
5	159972	鹏华中证 5 年期地方政府债 ETF	交易型开放式 (ETF)	446,300.00	53,219,043.50	2.54	否
6	016481	兴全恒信债券 A	契约型开放式	47,980,818.51	52,980,419.80	2.53	否
7	018581	中银纯债债券 D	契约型开放式	42,961,490.40	52,928,556.17	2.53	否
8	020089	广发纯债债券 E	契约型开放式	42,189,064.73	52,723,674.19	2.52	否
9	675113	西部利得汇享债券 C	契约型开放式	31,538,711.83	43,368,882.64	2.07	否
10	017534	富国天利增长债券 C	契约型开放式	30,821,824.59	42,857,747.09	2.05	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)	20,961.44	—
当期交易基金产生的赎回费(元)	5,760.00	—
当期持有基金产生的应支付销售服务费（元）	363,505.21	140,332.54
当期持有基金产生的应支付管理费（元）	1,695,375.06	359,449.39
当期持有基金产生的应支付托管费（元）	428,999.39	102,880.28
当期交易基金产生的交易费(元)	584.34	—
当期交易基金产生的转换费(元)	8,510.13	—

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	万家启泰稳健三个月持有期混合（FOF）A	万家启泰稳健三个月持有期混合（FOF）C	万家启泰稳健三个月持有期混合（FOF）E
报告期期初基金份额总额	1,060,136,007.90	1,038,642,598.77	-
报告期期间基金总申购份额	433,465,392.47	608,693,505.25	-
减：报告期期间基金总赎回份额	402,257,076.61	669,038,520.64	-
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	1,091,344,323.76	978,297,583.38	-

§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

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。

8.2 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 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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。

§10 备查文件目录

10.1 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、《万家启泰稳健三个月持有期混合型基金中基金（FOF）基金合同》。
- 3、《万家启泰稳健三个月持有期混合型基金中基金（FOF）托管协议》。
- 4、万家启泰稳健三个月持有期混合型基金中基金（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。

10.2 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。

10.3 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