

万家新利灵活配置混合型证券投资基金

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	万家新利
基金主代码	519191
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014 年 1 月 24 日
报告期末基金份额总额	142,658,987.53 份
投资目标	本基金重点关注经营状况良好、财务健康、具备成长性的上市公司，通过有效配置股票、债券投资比例，控制投资风险，谋取基金资产的长期稳定增值。
投资策略	1、资产配置策略；2、股票投资策略（（1）定性方面、（2）定量方面、（3）存托凭证投资策略）；3、权证投资策略；4、普通债券投资策略；5、中小企业私募债券债券投资策略；6、资产支持证券投资策略；7、证券公司短期公司债券投资策略；8、股指期货投资策略。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率*50%+中证全债指数收益率*50%
风险收益特征	本基金是混合型基金，风险高于货币市场基金和债券型基金但低于股票型基金，属与中高风险、中高预期收益的证券投资基金。
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

§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）
--------	---------------------------------------

1. 本期已实现收益	34,676,081.28
2. 本期利润	-16,863,003.16
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1063
4. 期末基金资产净值	292,148,837.49
5. 期末基金份额净值	2.0479

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。

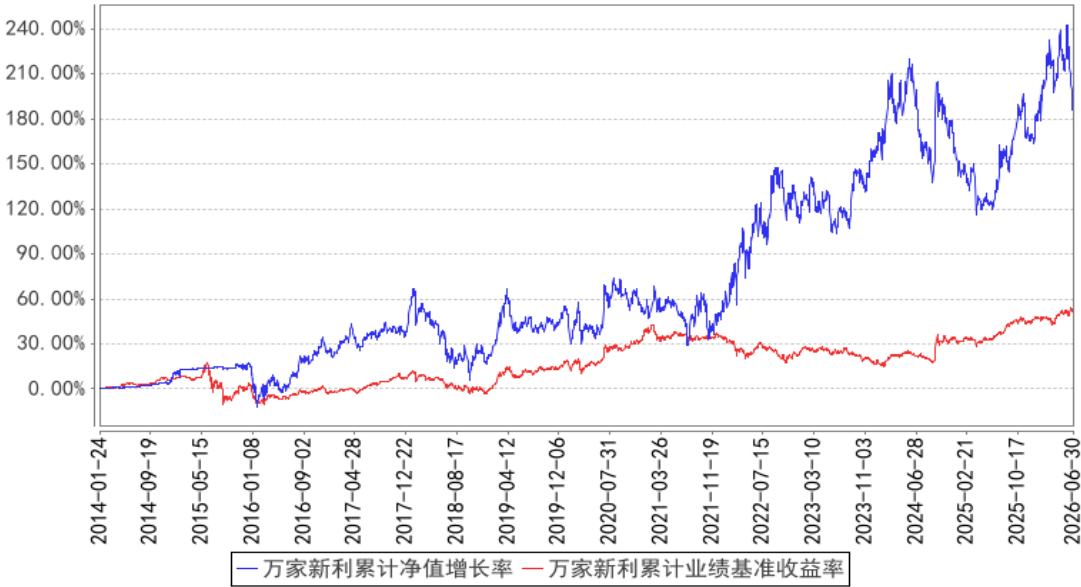
3.2 基金净值表现

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

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	-6.38%	1.60%	6.60%	0.63%	-12.98%	0.97%
过去六个月	8.96%	1.81%	5.04%	0.57%	3.92%	1.24%
过去一年	26.47%	1.60%	13.76%	0.51%	12.71%	1.09%
过去三年	35.10%	1.54%	23.16%	0.55%	11.94%	0.99%
过去五年	93.07%	1.74%	11.67%	0.55%	81.40%	1.19%
过去七年	99.93%	1.65%	37.28%	0.57%	62.65%	1.08%
过去十年	175.19%	1.57%	61.24%	0.57%	113.95%	1.00%
自基金合同 生效起至今	186.78%	1.49%	53.02%	0.63%	133.76%	0.86%

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

万家新利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 2014 年 1 月 24 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		
黄海	公司领导、投资总监、首席投资官；万家宏观择时多策略灵活配置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、万家新利灵活配置混合型证	2020 年 9 月 23 日	—	25 年	国籍：中国；学历：上海财经大学经济学硕士，2015 年 4 月入职万家基金管理有限公司，现任公司投资总监、首席投资官、基金经理，历任公司投资经理、副总经理。曾任上海德锦投资有限责任公司资产管理部项目经理，上海申银万国证券研究所策略研究部研究员，华宝信托有限责任公司资金信托部投资经理，中银国际证券有限责任公司资产管理部投资主办人及证券投资部权益投资总监等职。

	券投资基金、万家精选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。

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

今年二季度，从海外看，美伊冲突/油价长时间维持高位，已经对美欧日韩等主要经济体实际需求和通胀产生冲击，主要国家逐步进入加息周期的预期中。在流动性预期收紧的环境下，各国资本市场分化加大，绝对高景气的 AI 成为全球资本市场抱团的主要方向。从国内看，经济内需跟踪指标呈现边际放缓的特征，但在出口超预期的背景下，财政政策支出强度保持节制，内需方向基本面预期维持低位，A 股市场资金同样呈现极致“抱团”的特征，AI/半导体相关板块一枝独秀，其他板块表现低迷，传统板块不少个股股价已经低于“924”水平。整体来看，二季度上证指数、沪深 300、中证 500 等主要宽基指数维持震荡格局，其中上证指数围绕 4000 点左右震荡，深成指在科技带动下震荡上行，科创板和创业板指数强势上行并创下新高。

然而，极致的分化往往孕育均值的回归。当资金高度集中于单一赛道、市场情绪被趋势裹挟之际，我们反而看到了另一侧的历史性机遇。随着诸多优质消费股、顺周期个股估值大幅下行，其长期布局的绝对底部已然显现——部分品牌消费品公司的估值已回到历史极低分位，股息率超过无风险利率 300BP，这意味着市场已将其视作“永续衰退”资产定价，而其品牌壁垒与现金流创造能力并未发生真正的折损；部分顺周期个股在行业出清后供给格局显著改善，具备了扎实的安全边际与向上弹性。历史反复证明，需求的周期性低谷叠加估值的情绪性超杀，恰是长期回报率最丰厚的播种期。

基于此判断，我们在二季度进行了适度的结构调整：一方面，兑现能源行业的部分收益，分散行业集中度；另一方面，逢低布局品牌消费品、传媒、有色化工等低估值优质公司。我们深知，在 K 形分化惯性仍强、市场共识尚未转向之际，左侧布局需承受短期的逆风与孤独。但投资的本质从来不是追逐趋势的尾巴，而是在赔率有利时果断下注。展望三季度，K 形分化已行至阶段性极致，海外科技板块内部亦在缩圈，股、债、商、汇的定价已隐现衰退交易早期的迹象；若紧缩预期回落，K 形裂口有望收敛。我们将继续坚持自下而上的选股逻辑，在保持估值纪律的前提下，以耐心守候价值回归——时间，终将站在低估值优质资产的一边。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末万家新利的基金份额净值为 2.0479 元，本报告期基金份额净值增长率为 -6.38%，同期业绩比较基准收益率为 6.60%。

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	274,349,828.98	92.25
	其中：股票	274,349,828.98	92.25
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	18,677,962.01	6.28
8	其他资产	4,359,770.99	1.47
9	合计	297,387,561.98	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	—	—
B	采矿业	166,634,227.14	57.04
C	制造业	95,744,956.05	32.77
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	—	—
E	建筑业	—	—
F	批发和零售业	—	—
G	交通运输、仓储和邮政业	8,859,645.00	3.03
H	住宿和餐饮业	—	—
I	信息传输、软件和信息技术服务业	3,045,600.00	1.04
J	金融业	—	—
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	2,443.98	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	62,956.81	0.02
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	274,349,828.98	93.91

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	601699	潞安环能	1,538,763	21,973,535.64	7.52
2	002379	宏桥控股	1,459,700	21,559,769.00	7.38
3	601001	晋控煤业	1,188,584	20,669,475.76	7.07
4	600989	宝丰能源	882,900	17,949,357.00	6.14
5	601225	陕西煤业	801,119	16,302,771.65	5.58
6	600256	广汇能源	3,162,900	15,624,726.00	5.35
7	601666	平煤股份	2,089,900	14,942,785.00	5.11
8	601918	新集能源	1,669,700	14,342,723.00	4.91
9	600348	华阳股份	1,787,450	13,673,992.50	4.68
10	600546	山煤国际	1,237,313	13,523,831.09	4.63

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

在股指期货投资上，本基金以避险保值和有效管理为目标，在控制风险的前提下，谨慎适当参与股指期货的投资。本基金在进行股指期货投资中，将分析股指期货的收益性、流动性及风险特征，主要选择流动性好、交易活跃的期货合约，通过研究现货和期货市场的发展趋势，运用定价模型对其进行合理估值，谨慎利用股指期货，调整投资组合的风险暴露，及时调整投资组合仓位，以降低组合风险、提高组合的运作效率。

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	151,059.76

2	应收证券清算款	3,381,462.00
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	827,249.23
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	4,359,770.99

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

报告期期初基金份额总额	224,595,394.07
报告期期间基金总申购份额	28,274,119.26
减：报告期期间基金总赎回份额	110,210,525.80
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	142,658,987.53

§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	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%	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比(%)

类别		的时间区间					
机构	1	20260401-20260402	57, 008, 722. 42		-57, 008, 722. 42	-	-
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、《万家新利灵活配置混合型证券投资基金基金合同》。
- 3、《万家新利灵活配置混合型证券投资基金托管协议》。
- 4、万家新利灵活配置混合型证券投资基金 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。

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
2026 年 7 月 21 日