

万家瑞兴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：上海银行股份有限公司

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。

基金托管人上海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	万家瑞兴
基金主代码	001518
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 7 月 23 日
报告期末基金份额总额	53,255,522.59 份
投资目标	本基金投资于具有成长潜力的上市公司，以获取未来资本增值的机会，并谋求基金资产的中长期稳定增值，同时通过分散投资提高基金资产的流动性。
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；（4）港股通标的股票投资策略；3、普通债券投资策略；4、资产支持证券投资策略；5、证券公司短期公司债券投资策略；6、股指期货投资策略。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×35%+恒生指数收益率×35%+中证全债指数收益率×30%
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，属于中高风险、中高预期收益的证券投资基金。 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	上海银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	万家瑞兴 A	万家瑞兴 C
下属分级基金的交易代码	001518	015390
报告期末下属分级基金的份额总额	52, 559, 072. 08 份	696, 450. 51 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）	
	万家瑞兴 A	万家瑞兴 C
1. 本期已实现收益	-5, 654, 725. 21	-196, 564. 85
2. 本期利润	14, 928, 278. 06	223, 484. 18
3. 加权平均基金份额本期利润	0. 2555	0. 1618
4. 期末基金资产净值	85, 572, 603. 19	1, 113, 355. 37
5. 期末基金份额净值	1. 6281	1. 5986

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

万家瑞兴 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	19. 72%	2. 09%	1. 68%	0. 76%	18. 04%	1. 33%
过去六个月	14. 82%	1. 93%	-0. 52%	0. 76%	15. 34%	1. 17%
过去一年	55. 03%	1. 99%	7. 66%	0. 69%	47. 37%	1. 30%
过去三年	38. 48%	1. 63%	24. 16%	0. 79%	14. 32%	0. 84%
过去五年	-3. 99%	1. 51%	0. 50%	0. 85%	-4. 49%	0. 66%
过去七年	6. 36%	1. 49%	23. 19%	0. 79%	-16. 83%	0. 70%
过去十年	54. 94%	1. 45%	44. 69%	0. 73%	10. 25%	0. 72%
自基金合同	144. 08%	1. 72%	31. 75%	0. 76%	112. 33%	0. 96%

生效起至今						
-------	--	--	--	--	--	--

万家瑞兴 C

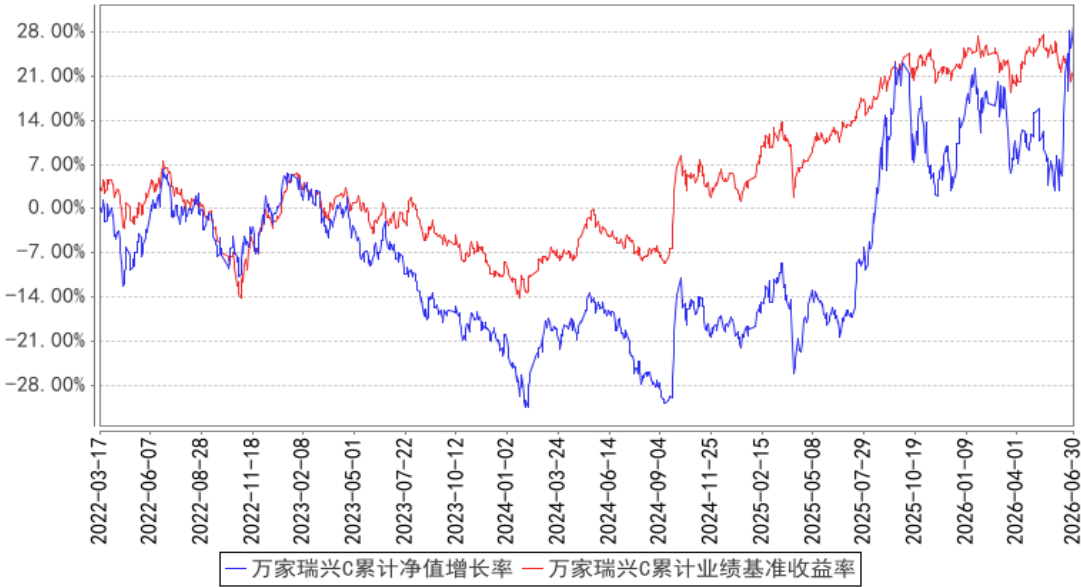
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	19.56%	2.09%	1.68%	0.76%	17.88%	1.33%
过去六个月	14.52%	1.93%	-0.52%	0.76%	15.04%	1.17%
过去一年	54.26%	1.99%	7.66%	0.69%	46.60%	1.30%
过去三年	36.85%	1.63%	24.16%	0.79%	12.69%	0.84%
自基金合同生效起至今	29.15%	1.52%	21.56%	0.83%	7.59%	0.69%

注：万家瑞兴 C 上述“自基金合同生效起至今”实际为“自基金份额类别首次确认起至今”，下同。

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



万家瑞兴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、本基金于 2015 年 7 月 23 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。

2、本基金自 2022 年 3 月 17 日起增设 C 类份额，2022 年 3 月 18 日起确认有 C 类基金份额登记在册。

§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		
汪洋	万家匠心领航混合型发起式证券投资基金、万家汽车新趋势混合型证券投资基金、万家瑞兴灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。	2025 年 3 月 15 日	—	8.5 年	国籍：中国；学历：同济大学工学硕士，2018 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，历任投资研究部研究员，研究部研究员、基金经理助理。曾任中国城市规划设计研究院上海分院规划师，上海同济城市规划设计研究院主创规划师等职。

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 年第二季度，全球资本市场呈现“外弱内强、极致分化”的格局。4 月初，在美伊停火预期、中国科技政策加码及全球风险偏好修复的推动下，A 股迎来一轮强劲的“科技突破”行情，上证指数快速收复 4000 点并持续上行，创业板与科创 50 指数在全球主要市场中表现遥遥领先；港股亦阶段性反弹。但进入 5 月中下旬至 6 月，美伊冲突反复、海外通胀预期升温及美联储货币政策信号急剧转鹰，叠加韩国股市一度触发熔断等外围冲击，全球风险资产波动显著放大。A 股在 6 月经历高位震荡与风格缩圈，资金从算力硬件向存储芯片、半导体材料等细分领域切换；港股则在外资流出与新股抽水压力下持续承压。整体而言，全球股市结构性分化较一季度进一步加剧：A 股硬科技主线独立走强，非美市场与美股同步调整，周期性与防御性资产在季末呈现阶段性避险特征。

全球宏观货币环境由“宽松预期”转向“紧缩担忧”，政策分化达到近年新高。美联储在经历 2025 年降息周期后，2026 年 Q2 连续两次议息会议按兵不动，6 月点阵图大幅转鹰，半数以上官员支持年内加息，市场全年降息预期基本消退，取而代之的是对三季度后加息的定价；欧洲央行与日本央行在 6 月先后加息，全球主要央行货币政策进入“外紧”周期。中国则坚持“继续实施适度宽松的货币政策”基调，加大逆周期调节力度，保持流动性充裕，6 月陆家嘴论坛宣布科创板第五套上市标准扩容至人工智能领域，强化对“硬科技”企业的直接融资支持，人民币汇率在合理均衡水平上保持基本稳定。A 股二季度呈现“量价齐升、结构极致”的特征：上证指数季内上涨约 5.2% 并站稳 4100 点上方，深证成指大涨逾 20%，创业板指与科创 50 指数分别飙升约 36% 和 64%，上半年成交额突破 318 万亿元；但市场“二八分化”极端，电子、通信两大科技赛道合计成交占全市场近三成，而传统消费、地产链持续低迷。港股二季度表现更为疲软，恒生指数季内下跌约 7.7%，创 2021 年下半年以来最差半年表现，恒生科技指数延续深度调整，南向资金净买入规模显著收缩，新股高融资额对存量资金形成挤压。行业层面，AI 算力、半导体、光模块等“新质生产力”板块成为绝对主线，电子行业上半年涨幅达 86.29%，市值超越银行成为 A 股第一大行业；通信、机械设备、有色金属等板块紧随其后。泛科技板块内部呈现从“普涨”到“缩圈”的轮动，业绩兑现与产业趋势成为行情分化的核心标尺。整体而言，A 股估值在科技龙头拉动下结构性抬升，中长期资金入市与政策红利持续支撑市场流动性，但外部地缘风险与全球流动性预期逆转带来的扰动不容忽视。

本基金 2026 年 2 季度维持较高权益仓位，重点配置泛科技领域内的硬科技成长股（半导体、通信、AI 应用）及优质制造业龙头。在经历 3 月末市场悲观预期回调后，本基金在二季度初积极调整仓位，参与市场反弹，在油价高位的宏观背景下，基于风险溢价和宏观需求边际走弱的角度，适度减配部分周期板块；随着市场逐步走出地缘冲击的阴影和科技主线的确立，本基金适度调整

部分科技主线品种，围绕国产算力主线相关的国产算力、光通信和新材料板块进行战略性加仓。

展望下半年，我们认为国内市场在经历科技主线带动的修复后，市场存在板块均值回归的趋势，科技板块内部波动性加大，而此前持续围绕悲观预期回调的部分周期板块、消费板块展现出较好的估值性价比和配置窗口，结合全球科技板块的上半年表现，海外市场的波动加剧也对 A 股科技板块短期产生一定影响。但我们依然对于后续围绕科技为主线的市场运行逻辑保持信心，同时“中国制造”到“中国创造”的宏观叙事依然是我们关注的方向之一，因此后续将围绕市场主线和具备估值性价比的潜力周期、消费板块加大研究的力度。

从港股看，当前全球货币环境面临边际收缩的压制，但具备韧性的中国经济和国内“适度宽松+逆周期调节”政策将继续为经济与资本市场提供有力支撑。尽管当前港股整体表现欠佳，但随着中国优质企业持续赴港上市、全球地缘政治冲突缓和、美联储鹰派态度预期转变，当下我们战略性看好下半年港股的配置价值，其中部分超跌的优质互联网龙头标的、具备国际影响力的人工智能企业、优质的制造业龙头将具备较好的配置价值。而且港股作为中国资产国际定价窗口，将受益于南向资金回流预期改善与全球中国概念估值修复。

“十五五”规划开局之年叠加科技创新、产业升级与中长期资金入市，将驱动国内结构性牛市深化。组合层面，对于加仓板块注重估值合理性和股价韧性，围绕行业景气度和市场预期差，二季度本基金加大部分科技主线标的的配置力度，取得较好等配置效果，但由于科技板块内部存在轮动和缩圈，因此本基金主要围绕科技内部具备通胀效应且具备较好竞争力护城河的方向进行配置。后续从行业板块来看，当前形成了国内国外双链路的科技方向，一方面我们持续重视国产算力的中长期配置价值，同时对于短期具备业绩爆发力的科技出海我们计划也会持续跟踪，通过采取上中下游均衡配置方式，力图在市场震荡过程中维持组合的韧性。后续在市场震荡结束后，计划针对市场预期差，继续加大对于具备技术优势、出口竞争力和行业内具备中长期竞争力的“中国优势资产”的配置力度。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末万家瑞兴 A 的基金份额净值为 1.6281 元，本报告期基金份额净值增长率为 19.72%，同期业绩比较基准收益率为 1.68%；截至本报告期末万家瑞兴 C 的基金份额净值为 1.5986 元，本报告期基金份额净值增长率为 19.56%，同期业绩比较基准收益率为 1.68%。

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	73,647,766.85	82.46
	其中：股票	73,647,766.85	82.46
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	4,727,554.95	5.29
	其中：债券	4,727,554.95	5.29
	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	10,910,534.45	12.22
8	其他资产	29,164.17	0.03
9	合计	89,315,020.42	100.00

注：本基金本报告期末通过港股通交易机制投资的港股公允价值为 3,472,115.48 元，占净值比例 4.01%。

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	—	—
C	制造业	63,721,887.39	73.51
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	—	—
H	住宿和餐饮业	—	—
I	信息传输、软件和信息技术服务业	6,453,763.98	7.44
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	—	—
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	70,175,651.37	80.95

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（人民币）	占基金资产净值比例（%）
材料	—	—
可选消费品	—	—
必需消费品	—	—
能源	—	—
金融	—	—
医疗保健	—	—
工业	—	—
信息技术	3,472,115.48	4.01
通信服务	—	—
公用事业	—	—
房地产	—	—
合计	3,472,115.48	4.01

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	600160	巨化股份	94,600	5,014,746.00	5.78
2	688256	寒武纪	3,096	4,939,822.80	5.70
3	002409	雅克科技	21,700	4,871,650.00	5.62
4	300285	国瓷材料	43,271	4,464,701.78	5.15
5	603986	兆易创新	4,700	3,830,500.00	4.42
6	600183	生益科技	21,400	3,710,760.00	4.28
7	603379	三美股份	47,600	3,612,364.00	4.17
8	02513	智谱	1,900	3,472,115.48	4.01
9	601208	东材科技	48,900	3,461,631.00	3.99
10	600346	恒力石化	194,400	3,442,824.00	3.97

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	—	—
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）	4,727,554.95	5.45
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	4,727,554.95	5.45

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	123255	鼎龙转债	1,950	1,088,760.86	1.26
2	118058	微导转债	1,850	1,009,293.81	1.16
3	123241	欧通转债	750	938,998.03	1.08
4	118063	金 05 转债	4,340	748,655.23	0.86
5	127064	杭氧转债	3,550	540,628.24	0.62

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	—
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	29,164.17
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	29,164.17

5.11.4 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	123255	鼎龙转债	1,088,760.86	1.26
2	118058	微导转债	1,009,293.81	1.16
3	123241	欧通转债	938,998.03	1.08
4	127064	杭氧转债	540,628.24	0.62
5	127037	银轮转债	401,218.78	0.46

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	万家瑞兴 A	万家瑞兴 C
报告期期初基金份额总额	61,513,342.74	14,681,378.92
报告期期间基金总申购份额	1,008,245.14	1,170,350.13
减：报告期期间基金总赎回份额	9,962,515.80	15,155,278.54
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	52,559,072.08	696,450.51

§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

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。

§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、《万家瑞兴灵活配置混合型证券投资基金基金合同》。
- 3、《万家瑞兴灵活配置混合型证券投资基金托管协议》。
- 4、万家瑞兴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