

万家数字经济股票型发起式证券投资基金 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：中国工商银行股份有限公司

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。

基金托管人中国工商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 9 月 17 日（基金合同生效日）起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	万家数字经济股票发起式
基金主代码	025449
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2025 年 9 月 17 日
报告期末基金份额总额	11,050,945.81 份
投资目标	本基金主要投资于数字经济主题相关优质上市公司，在严格控制风险的前提下，力争实现基金资产的长期增值。
投资策略	1、大类资产配置策略；2、股票投资策略；3、债券投资策略；4、资产支持证券投资策略；5、可转换债券与可交换债券投资策略；6、证券公司短期公司债券投资策略；7、股指期货交易策略；8、国债期货交易策略；9、股票期权投资策略；10、信用衍生品投资策略；11、融资交易策略；12、其他
业绩比较基准	中证数字经济主题指数收益率×70%+恒生指数收益率（经估值汇率调整）×20%+中债新综合全价（总值）指数收益率×10%
风险收益特征	本基金为股票型基金，其预期风险收益水平理论上高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金。 本基金可投资于港股通标的股票，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	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	万家数字经济股票发起式 A	万家数字经济股票发起式 C
下属分级基金的交易代码	025449	025450
报告期末下属分级基金的份额总额	5, 547, 961. 82 份	5, 502, 983. 99 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 9 月 17 日-2025 年 9 月 30 日）	
	万家数字经济股票发起式 A	万家数字经济股票发起式 C
1. 本期已实现收益	-7, 534. 63	-8, 679. 93
2. 本期利润	77, 918. 93	75, 943. 47
3. 加权平均基金份额本期利润	0. 0145	0. 0139
4. 期末基金资产净值	5, 625, 242. 83	5, 578, 640. 14
5. 期末基金份额净值	1. 0139	1. 0137

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、本基金合同生效于 2025 年 9 月 17 日。

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

万家数字经济股票发起式 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
自基金合同生效起至今	1. 39%	1. 38%	5. 86%	1. 51%	-4. 47%	-0. 13%

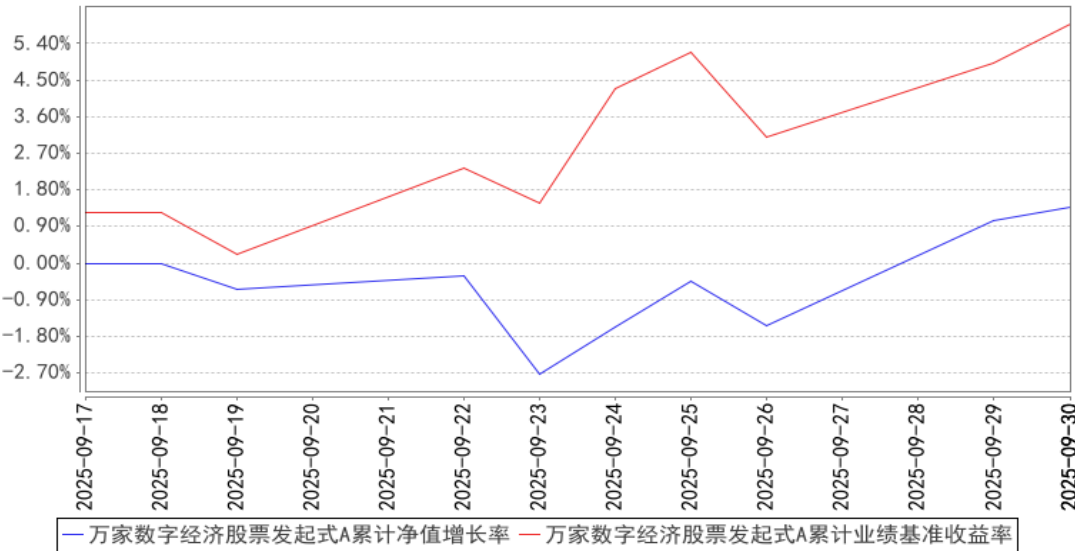
万家数字经济股票发起式 C

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

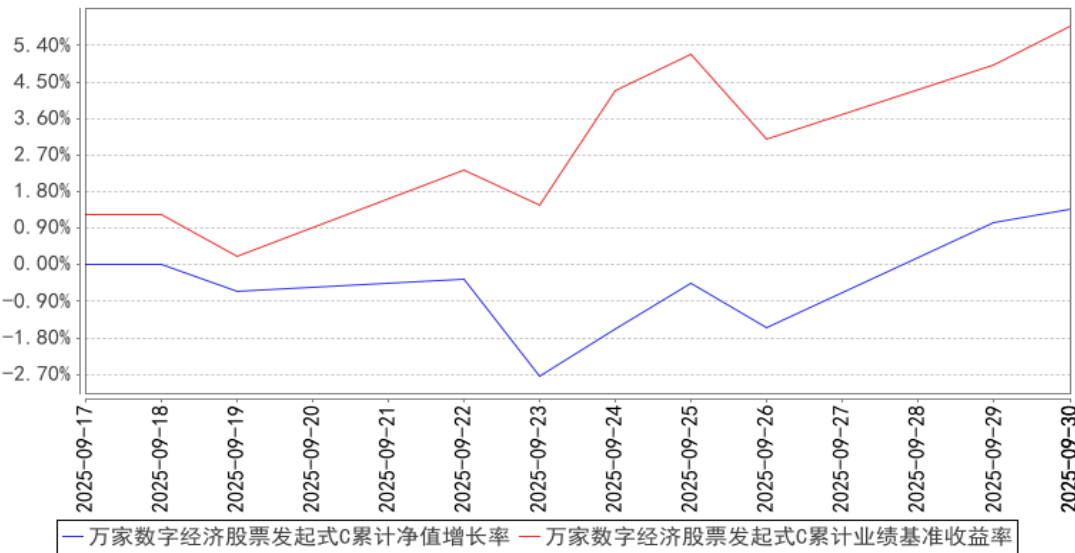
自基金合同 生效起至今	1.37%	1.38%	5.86%	1.51%	-4.49%	-0.13%
----------------	-------	-------	-------	-------	--------	--------

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

万家数字经济股票发起式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



万家数字经济股票发起式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 2025 年 9 月 17 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		
李自龙	万家元晟量化选股混合型发起式证券投资基金、万家周期视野股票型发起式证券投资基金、万家国证新能源车电池指数型发起式证券投资基金、万家数字经济股票型发起式证券投资基金、万家沪深 300 成长交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金、万家瑞盈灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。	2025 年 9 月 17 日	-	8.5 年	国籍：中国；学历：复旦大学理论物理专业博士，2020 年 4 月入职万家基金管理有限公司，现任量化投资部基金经理，历任量化投资部投资经理助理、投资经理。曾任通联数据股份公司金融工程部量化研究员，上海鹤骑鹰投资管理有限公司投资研究部量化研究员，东兴期货有限责任公司投资咨询部研究员等职。

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 0 次。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

本基金成立于 9 月中旬，投资策略方面，当前在中长期维度主要聚焦数字经济主题概念中的数字货币、金融科技等板块，基金成立以来运作稳定，并于 9 月下旬开始开放运作。成立以来，基金从行业基本面、公司经营等数据出发，结合市场交易结构等数据，在 A 股、港股通标的中的数字经济主题范围内，使用收益风险适配的组合构建方法，使得基金更加积极的聚焦于数字货币、金融科技等板块中的选股收益挖掘。

数字货币板块的核心投资价值，源于对国家级金融基础设施从系统建设到商业应用的全周期

布局，其逻辑遵循硬件、软件、场景的传导路径。短期确定性最高的机会在于基础设施层。中长期，投资机会将向应用生态层转移，例如数字人民币支付即结算等特性，是区别于传统电子支付的革命性优势，将在智能合约开发、供应链金融、跨境贸易结算等领域催生全新的商业模式，届时，具备行业洞察力与技术整合能力的软件与解决方案提供商将成为价值释放的核心。此外，人民币国际化板块同样具有投资吸引力，旨在把握全球货币格局重塑的长期红利。人民币国际化程度的提升，将直接增加其在跨境贸易结算、投融资活动和官方外汇储备中的使用份额，从而为相关的金融服务机构带来持续的增量业务，例如拥有全球网络布局的国际化银行、具备跨境服务能力的头部券商等。

金融科技板块的投资吸引力在于为传统金融机构提供技术赋能所带来的可持续增长。其核心逻辑在于传统金融机构降本增效的需求空前迫切，为金融科技 To B 服务创造了广阔的市场空间。板块投资可以聚焦于两类公司：一是具备高客户粘性与技术护城河的核心系统提供商，这些龙头公司能持续受益于金融业务创新带来的系统迭代和国产化替代需求；二是能够利用人工智能、大数据等前沿技术为金融业务赋能的创新者，生成式 AI 在智能投顾、代码开发、量化交易和精准营销等场景的应用，正开启新一轮效率革命，相关企业有望获得技术溢价。

2025 年三季度，A 股市场呈现稳扎稳打、积极上涨的走势，整体表现比较积极，上证指数时隔多年再次站上 3800 点，在季度末收盘时接近 3900 点。在经历了年初市场快速下跌、4 月初关税事件扰动冲击之后，政策积极托底和科技创新动能持续释放使得市场在后续的走势中呈现稳健积极的特点。三季度，在以人工智能 AI、新能源等科技方向为代表的成长板块的带领下，市场情绪积极回暖，各大指数稳健上攻，最终上证指数、沪深 300 指数三季度分别上涨 12.73% 和 17.90%。风格上，中大盘成长总体占优，沪深 300 成长指数累计上涨 30.96%。展望未来，随着市场对中国科技产业投资逻辑的积极重塑、政策宽松持续、流动性持续改善，市场或延续稳扎稳打的行情，成长板块在此背景下更具弹性，需关注国内经济复苏力度，若盈利预期进一步修复，A 股有望保持稳步上升动能。数字货币和金融科技板块方面，随着市场流动性改善、相关产业方向政策的落实、相关产业公司盈利的改善，有望走出短周期积极回暖、长周期趋势性向上的行情。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末万家数字经济股票发起式 A 的基金份额净值为 1.0139 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.39%，同期业绩比较基准收益率为 5.86%；截至本报告期末万家数字经济股票发起式 C 的基金份额净值为 1.0137 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.37%，同期业绩比较基准收益率为 5.86%。

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	10,346,831.85	91.00
	其中：股票	10,346,831.85	91.00
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	960,170.06	8.44
8	其他资产	62,699.19	0.55
9	合计	11,369,701.10	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 5,101,379.85 元，占净值比例 45.53%。

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	943,013.00	8.42
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	2,212,756.00	19.75
J	金融业	2,089,683.00	18.65
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	5,245,452.00	46.82

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	888,786.03	7.93
必需消费品	—	—
能源	—	—
金融	2,935,887.15	26.20
医疗保健	—	—
工业	329,499.05	2.94
信息技术	341,901.88	3.05
通信服务	605,305.74	5.40
公用事业	—	—
房地产	—	—
合计	5,101,379.85	45.53

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	09988	阿里巴巴-W	5,500	888,786.03	7.93
2	09636	九方智投控股	9,500	647,028.93	5.78
3	00700	腾讯控股	1,000	605,305.74	5.40
4	601881	中国银河	31,100	552,647.00	4.93
5	601211	国泰海通	28,000	528,360.00	4.72
6	002657	中科金财	14,900	477,545.00	4.26
7	00165	中国光大控股	42,000	468,961.31	4.19
8	600570	恒生电子	13,300	459,116.00	4.10
9	601788	光大证券	23,000	432,860.00	3.86
10	01776	广发证券	22,400	415,150.27	3.71

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

本基金将按照风险管理的原则，以套期保值为主要目的参与股指期货交易，利用股指期货剥离部分多头股票资产的系统性风险。基金经理根据市场的变化、现货市场与期货市场的相关性等因素，计算需要用到的期货合约数量，对这个数量进行动态跟踪与测算，并进行适时灵活调整。同时，综合考虑各个月份期货合约之间的定价关系、套利机会、流动性以及保证金要求等因素，在各个月份期货合约之间进行动态配置。

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

本基金将按照风险管理的原则，同时基于谨慎原则，以套期保值为主要目的，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。

5.10.2 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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	221.77
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	62,477.42
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	62,699.19

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

项目	万家数字经济股票发起式 A	万家数字经济股票发起式 C
基金合同生效日(2025 年 9 月 17 日)基金 份额总额	5,331,488.63	5,475,527.38
基金合同生效日起至报告期期末基金总 申购份额	216,473.19	54,156.61
减：基金合同生效日起至报告期期末基	-	26,700.00

金总赎回份额		
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-	-
报告期期末基金份额总额	5,547,961.82	5,502,983.99

§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

单位：份

项目	万家数字经济股票发起式 A	万家数字经济股票发起式 C
基金合同生效日(2025 年 9 月 17 日)管理人持有的本基金份额	5,000,000.00	5,000,000.00
基金合同生效日起至报告期期末买入/申购总份额	-	-
基金合同生效日起至报告期期末卖出/赎回总份额	-	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	5,000,000.00	5,000,000.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	90.12	90.86

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率(%)
1	基金成立	2025-09-17	5,000,000.00	5,000,000.00	0.02
2	基金成立	2025-09-17	5,000,000.00	5,000,000.00	0.00
合计			10,000,000.00	10,000,000.00	

注：管理人于 2025 年 9 月 15 日发起认购，本基金于 2025 年 9 月 17 日成立。

§8 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
基金管理人固有资金	10,000,000.00	90.49	10,000,000.00	90.49	自基金合同生效日起不少于 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	10,000,000.00	90.49	10,000,000.00	90.49	自基金合同生效日起不少于 3 年

§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

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	20250917-20250930	10,000,000.00	-	-	10,000,000.00	90.49
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。							

§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、《万家数字经济股票型发起式证券投资基金基金合同》。
- 3、《万家数字经济股票型发起式证券投资基金托管协议》。
- 4、万家数字经济股票型发起式证券投资基金 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。

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

2025 年 10 月 25 日