

万家家瑞债券型证券投资基金

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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	万家瑞瑞债券	
基金主代码	004571	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2017 年 9 月 20 日	
报告期末基金份额总额	47,555,794.69 份	
投资目标	在严格控制风险并保持良好流动性的基础上，力争实现超越业绩比较基准的收益。	
投资策略	（一）固定收益类资产投资策略：1、资产配置策略；2、利率预期策略；3、期限结构配置策略；4、债券品种选择策略；5、信用债券投资的风险管理；6、资产支持证券等品种投资策略；7、可转换债券投资策略； （二）股票投资策略：1、仓位配置策略；2、行业配置策略；3、个股投资策略；4、存托凭证投资策略； （三）衍生工具投资策略：国债期货的投资策略。	
业绩比较基准	中债总全价指数（总值）收益率*90%+沪深 300 指数收益率*10%	
风险收益特征	本基金为债券型基金，其预期风险和预期收益低于股票基金、混合基金，高于货币市场基金，属于中低风险/收益的产品。	
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	万家瑞瑞债券 A	万家瑞瑞债券 C
下属分级基金的交易代码	004571	004572
报告期末下属分级基金的份额总额	46,923,281.30 份	632,513.39 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 7 月 1 日-2025 年 9 月 30 日）	
	万家家瑞债券 A	万家家瑞债券 C
1. 本期已实现收益	2, 807, 059. 64	12, 342. 26
2. 本期利润	3, 359, 098. 61	13, 082. 25
3. 加权平均基金份额本期利润	0. 0723	0. 0523
4. 期末基金资产净值	56, 018, 328. 22	730, 887. 35
5. 期末基金份额净值	1. 1938	1. 1555

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

万家家瑞债券 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	6. 48%	0. 32%	0. 27%	0. 10%	6. 21%	0. 22%
过去六个月	7. 12%	0. 30%	1. 19%	0. 09%	5. 93%	0. 21%
过去一年	6. 87%	0. 34%	2. 00%	0. 13%	4. 87%	0. 21%
过去三年	6. 15%	0. 29%	6. 53%	0. 12%	-0. 38%	0. 17%
过去五年	10. 73%	0. 27%	8. 58%	0. 13%	2. 15%	0. 14%
自基金合同生效起至今	30. 21%	0. 28%	15. 96%	0. 13%	14. 25%	0. 15%

万家家瑞债券 C

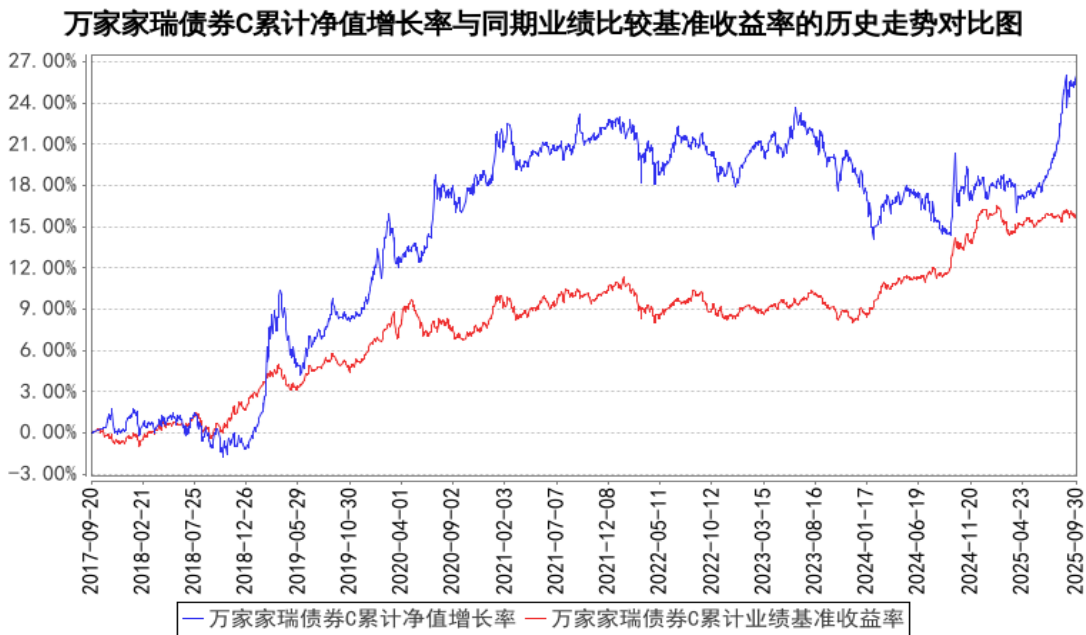
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差	①－③	②－④
----	--------	-----------	------------	--------------	-----	-----

				④		
过去三个月	6.38%	0.32%	0.27%	0.10%	6.11%	0.22%
过去六个月	6.90%	0.30%	1.19%	0.09%	5.71%	0.21%
过去一年	6.33%	0.34%	2.00%	0.13%	4.33%	0.21%
过去三年	4.78%	0.29%	6.53%	0.12%	-1.75%	0.17%
过去五年	8.41%	0.27%	8.58%	0.13%	-0.17%	0.14%
自基金合同生效起至今	26.01%	0.28%	15.96%	0.13%	10.05%	0.15%

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

万家瑞瑞债券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





注：本基金于 2017 年 9 月 20 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		
乔亮	公司领导，首席量化投资官；万家上证科创板 100 指数增强型发起式证券投资基金、万家中证 1000 指数增强型发起式证券投资基金、万家中证 2000 指数增强型证	2022 年 12 月 6 日	—	18.5 年	国籍：中国；学历：美国斯坦福大学工商管理博士，2019 年 7 月入职万家基金管理有限公司，现任公司首席量化投资官、基金经理，历任公司总经理助理、量化投资部总监（兼）、副总经理。曾任美国巴克莱国际投资管理公司投资部基金经理，加拿大退休基金国际投资管理公司量化投资部基金经理，南方基金管理有限公司数量化投资部投资经理，通联数据股份有限公司联合创始人、首席投资官，上海寻乾资产管理有限公司投资总监、总经理，巨杉（上海）资产管理有限公司量化投资部投资总监等职。

	券投资基金、万家中证 500 指数增强型发起式证券投资基金、万家元贞量化选股股票型证券投资基金、万家创业板指数增强型证券投资基金、万家国证 2000 指数增强型证券投资基金、万家家瑞债券型证券投资基金、万家沪深 300 指数增强型证券投资基金、万家量化睿选灵活配置混合型证券投资基金、万家颐达灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。				
周慧	万家家瑞债券型证券投资基金、万家年年恒荣	2023 年 6 月 2 日	-	13 年	国籍：中国；学历：上海交通大学工商管理硕士，2012 年 11 月入职万家基金管理有限公司，现任固定收益部基金经理，历任交易部债券交易员，债券投资部基金经理助理、基金经理等职。

定期开放债券型证券投资基金、万家人安增利 12 个月定期开放债券型证券投资基金、万家人瑞祥和 6 个月持有期债券型证券投资基金、万家玖盛纯债 9 个月定期开放债券型证券投资基金、万家鑫璟纯债债券型证券投资基金、万家鑫盛纯债债券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

债券部分：

1、市场回顾

三季度现券市场整体面临不小的调整压力，收益率几乎一路上扬，不少品种收益率上行创出年内新高。具体来看，7 月现券市场由于风险偏好的连续抬升而承压上行，商品期货受到“反内卷”政策的带动一度大幅上涨，令市场对远期通胀预期有所修正，对应到现券长端升幅更为显著，曲线呈现熊陡态势。8 月现券短暂震荡后继续调整，下旬上证指数创近 10 年新高，极强的风险偏好对债市明显压制，叠加税期资金面收紧以及基金赎回压力飙升，长端利率债领跌，10 年、30 年国债收益率在上触 1.8%、2.05%后才略有企稳。9 月债市经历了两轮短暂修复后再度下跌的调整行情，公募费率修改的潜在利空叠加季末买盘偏弱的共振放大了公募重仓券的抛压，也推升 10 年国债收益率两度触及 1.83%位置，随后的修复均依赖央行呵护中长期流动性以及配置盘重新入场稳定人心。

2、组合回顾

本组合在报告期内维持中短久期利率债作为底仓，整体维持中性偏低的久期水平，仅在 8 月下旬短暂介入 30 年国债的波段机会，增厚资本利得收益。

3、市场展望及投资策略

现券市场在跨过季末时点后有所修复，叠加贸易摩擦扰动再起，避险情绪助推长端收益率下行。虽然新一轮关税博弈的节奏和结果仍难以预测，但市场波动的总体幅度远不如 4 月剧烈，后续收益率的进一步下行需要宽货币预期继续发酵来作为催化。总体上，现券市场在经过了三季度的大幅调整后，对利空的定价已较为充分，但对基本面数据边际承压、政府债供给压力缓解等利好仍未展开交易，预计触发时点也要以货币政策的进一步宽松作为契机。

权益部分：

2025 年三季度，A 股市场表现亮眼，主要宽基指数都有不错涨幅，呈现出放量上涨态势，主要受益于以下几个方面：一是宏观环境改善，中美关系出现缓和迹象，美联储货币政策在 9 月实施了降息，为全球市场创造了相对宽松的环境；二是低利率环境下，市场出现赚钱效应，资金逐步入市推动市场上涨。总体来看，A 股三季度成交活跃，呈现结构性行情特征，在 AI 算力热潮的推动下，以创业板和科创板为代表的“双创”板块表现较好，而红利资产表现相对较弱。

展望后市，随着市场风险偏好提升，在低利率市场环境下，资金逐步加配权益，有望带动市场整体上移。海外方面，随着美联储 9 月议息会议降息落地，时隔 9 个月后降息周期再度开启，有利于国内实施宽松的货币政策。国内方面，从供给侧看，未来重点行业“反内卷”政策细节有待加码落地，当前国内财政货币等政策空间依然较大，7 月政治局会议表示今年以来主要经济指标表现良好，强调宏观政策要持续发力、适时加力、落实落细，有望使促进经济平稳回升。在经济高质量发展要求及政策支持下，科技创新和研发投入将不断加大，新兴产业有望加速发展。总体来看，考虑当前国内潜在的财政货币等政策空间依然较大，当前主要指数的估值在经历上行后，依然处于相对合理中枢区间，赚钱效应扩散下中长期资金逐步入市，A 股市场有望呈现震荡向上趋势。

本产品含权部分策略包含两块：一是股票部分的投资策略，采取相对均衡的投资策略，通过量化选股和行业配置策略，主动适应不同的市场风格，前瞻性选股，提高选股胜率，以追求能获得长期稳定的收益。本产品的股票投资在风格配置上相对均衡，行业配置偏向于行业景气度高的行业。在量化选股方面精选行业内质优个股组合，持股较为分散。二是量化可转债策略，通过量化模型对可转债进行优选，以期提升产品收益的稳健性。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末万家瑞瑞债券 A 的基金份额净值为 1.1938 元，本报告期基金份额净值增长率为 6.48%，同期业绩比较基准收益率为 0.27%；截至本报告期末万家瑞瑞债券 C 的基金份额净值为 1.1555 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 0.27%。

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	12,345,399.60	20.37
	其中：股票	12,345,399.60	20.37
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	47,807,891.11	78.89
	其中：债券	47,807,891.11	78.89
	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	397,760.86	0.66
8	其他资产	46,428.52	0.08
9	合计	60,597,480.09	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	213,638.00	0.38
B	采矿业	497,391.00	0.88
C	制造业	8,902,699.60	15.69
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	424,042.00	0.75
E	建筑业	204,193.00	0.36
F	批发和零售业	103,866.00	0.18
G	交通运输、仓储和邮政业	233,596.00	0.41
H	住宿和餐饮业	—	—

I	信息传输、软件和信息技术服务业	598,375.00	1.05
J	金融业	920,754.00	1.62
K	房地产业	30,769.00	0.05
L	租赁和商务服务业	26,323.00	0.05
M	科学研究和技术服务业	101,342.00	0.18
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	88,411.00	0.16
S	综合	—	—
	合计	12,345,399.60	21.75

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	600732	爱旭股份	11,300	186,789.00	0.33
2	002414	高德红外	13,600	167,960.00	0.30
3	603979	金诚信	2,400	167,376.00	0.29
4	002396	星网锐捷	5,400	163,890.00	0.29
5	002246	北化股份	6,500	147,550.00	0.26
6	603236	移远通信	1,400	147,168.00	0.26
7	601009	南京银行	12,900	140,997.00	0.25
8	601818	光大银行	41,900	140,784.00	0.25
9	688233	神工股份	2,700	137,079.00	0.24
10	600166	福田汽车	49,900	136,726.00	0.24

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	12,604,876.15	22.21
2	央行票据	—	—
3	金融债券	30,335,060.28	53.45
	其中：政策性金融债	30,335,060.28	53.45
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）	4,867,954.68	8.58
8	同业存单	—	—
9	其他	—	—

10	合计	47,807,891.11	84.24
----	----	---------------	-------

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	220315	22 进出 15	100,000	10,273,895.89	18.10
2	240413	24 农发 13	100,000	10,055,520.55	17.72
3	09250312	25 进出清发 12	100,000	10,005,643.84	17.63
4	019771	25 国债 06	33,000	3,337,000.69	5.88
5	019761	24 国债 24	26,000	2,610,716.99	4.60

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国债期货交易情况说明

5.9.1 本期国债期货投资政策

为有效控制债券投资的系统性风险，本基金根据风险管理的原则，以套期保值为目的，适度运用国债期货，提高投资组合的运作效率。

5.9.2 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。

5.9.3 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。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 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

本基金投资的前十名证券的发行主体中，中国进出口银行在报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局的处罚，中国农业发展银行在报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局的处罚，本基金对上述主体所发行证券的投资决策程序符合公司投资制度的规定。

除上述主体外，基金管理人未发现本基金投资的前十名证券的发行主体出现本期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。

5.10.2 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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	5,052.36
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	41,376.16
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	46,428.52

5.10.4 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	127073	天赐转债	101,797.17	0.18
2	110094	众和转债	100,685.88	0.18
3	118041	星球转债	99,304.96	0.17
4	111000	起帆转债	98,146.10	0.17
5	113056	重银转债	97,420.32	0.17
6	127045	牧原转债	97,128.88	0.17
7	113632	鹤 21 转债	96,631.84	0.17
8	113685	升 24 转债	96,000.67	0.17
9	113658	密卫转债	95,863.71	0.17
10	128125	华阳转债	94,049.46	0.17
11	113671	武进转债	53,469.41	0.09
12	127066	科利转债	52,257.81	0.09
13	127084	柳工转 2	51,290.26	0.09
14	113047	旗滨转债	51,222.64	0.09
15	127070	大中转债	51,055.54	0.09
16	113045	环旭转债	50,739.00	0.09
17	113046	金田转债	50,659.71	0.09
18	127020	中金转债	50,505.00	0.09
19	113689	洛凯转债	50,071.89	0.09
20	123118	惠城转债	50,070.04	0.09
21	118035	国力转债	49,750.15	0.09
22	113623	凤 21 转债	49,633.46	0.09

23	127028	英特转债	49,608.45	0.09
24	127040	国泰转债	49,490.94	0.09
25	127078	优彩转债	49,481.38	0.09
26	127059	永东转 2	49,191.45	0.09
27	113043	财通转债	49,081.67	0.09
28	127105	龙星转债	49,066.42	0.09
29	113639	华正转债	49,056.67	0.09
30	127089	晶澳转债	49,053.68	0.09
31	111015	东亚转债	48,981.02	0.09
32	123240	楚天转债	48,971.83	0.09
33	111019	宏柏转债	48,879.37	0.09
34	113584	家悦转债	48,874.25	0.09
35	110095	双良转债	48,835.16	0.09
36	113692	保隆转债	48,826.20	0.09
37	110093	神马转债	48,819.22	0.09
38	123119	康泰转 2	48,816.96	0.09
39	113655	欧 22 转债	48,783.41	0.09
40	110084	贵燃转债	48,696.95	0.09
41	127082	亚科转债	48,678.53	0.09
42	127041	弘亚转债	48,599.40	0.09
43	113627	太平转债	48,584.64	0.09
44	123194	百洋转债	48,566.27	0.09
45	113631	皖天转债	48,562.22	0.09
46	123107	温氏转债	48,515.81	0.09
47	113033	利群转债	48,509.24	0.09
48	123178	花园转债	48,506.29	0.09
49	127039	北港转债	48,499.51	0.09
50	127086	恒邦转债	48,452.03	0.09
51	113054	绿动转债	48,411.45	0.09
52	127049	希望转 2	48,398.33	0.09
53	128108	蓝帆转债	48,349.05	0.09
54	113052	兴业转债	48,345.59	0.09
55	127031	洋丰转债	48,324.74	0.09
56	127034	绿茵转债	48,303.00	0.09
57	127090	兴瑞转债	48,279.37	0.09
58	118033	华特转债	48,269.58	0.09
59	111002	特纸转债	48,245.51	0.09
60	123121	帝尔转债	48,186.84	0.08
61	111020	合顺转债	48,185.29	0.08
62	113058	友发转债	48,156.99	0.08
63	113049	长汽转债	48,103.23	0.08
64	127075	百川转 2	48,017.01	0.08

65	123122	富瀚转债	47,930.19	0.08
66	128141	旺能转债	47,929.04	0.08
67	123212	立中转债	47,914.38	0.08
68	113676	荣 23 转债	47,854.50	0.08
69	113042	上银转债	47,853.05	0.08
70	113656	嘉诚转债	47,832.71	0.08
71	123239	锋工转债	47,807.53	0.08
72	113647	禾丰转债	47,805.04	0.08
73	113062	常银转债	47,735.58	0.08
74	110081	闻泰转债	47,699.08	0.08
75	111017	蓝天转债	47,685.05	0.08
76	127069	小熊转债	47,643.18	0.08
77	113648	巨星转债	47,631.77	0.08
78	127026	超声转债	47,600.60	0.08
79	111004	明新转债	47,558.59	0.08
80	113037	紫银转债	47,503.63	0.08
81	128129	青农转债	47,490.14	0.08
82	118015	芯海转债	47,471.14	0.08
83	113605	大参转债	47,244.32	0.08
84	123108	乐普转 2	47,236.04	0.08
85	110090	爱迪转债	47,214.02	0.08
86	113678	中贝转债	47,145.19	0.08
87	123076	强力转债	46,867.37	0.08
88	123243	严牌转债	46,860.91	0.08
89	128105	长集转债	46,653.99	0.08

5.10.5 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。

5.10.6 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	万家瑞瑞债券 A	万家瑞瑞债券 C
报告期期初基金份额总额	46,146,034.82	123,229.04
报告期期间基金总申购份额	1,516,879.19	650,987.29
减：报告期期间基金总赎回份额	739,632.71	141,702.94
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	46,923,281.30	632,513.39

§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	万家瑞瑞债券 A	万家瑞瑞债券 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	40,263,474.33	—
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	40,263,474.33	—
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	85.81	—

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	20250701-20250930	40,263,474.33	—	—	40,263,474.33	84.67
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、《万家瑞瑞债券型证券投资基金基金合同》。
- 3、《万家瑞瑞债券型证券投资基金托管协议》。
- 4、万家瑞瑞债券型证券投资基金 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。

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

2025 年 10 月 25 日