

万家 180 指数证券投资基金 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 180 指数
基金主代码	519180
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2003 年 3 月 17 日
报告期末基金份额总额	617, 543, 065. 86 份
投资目标	本基金通过运用指数化投资方法，力求基金的股票组合收益率拟合上证 180 指数增长率。伴随中国经济增长和资本市场的发展，实现利用指数化投资方法谋求基金资产长期增值的目标。本基金指数化投资部分选择上证 180 指数作为跟踪目标指数，并作为业绩衡量基准；债券投资部分业绩衡量基准采用银行同业存款利率。 如果上证 180 指数被上海证券交易所停止发布、或由其他指数替代、或由于指数编制方法等重大变更导致该指数不宜继续作为目标指数的情形下，或者证券市场有其他代表性更强、更适合投资的指数推出时，本基金管理人可以依据维护投资者的合法权益的原则，变更基金的投资目标和投资范围。
投资策略	本基金以拟合目标指数、跟踪目标指数变化为原则，实现与市场同步成长为基本理念。指数化投资是一种充分考虑投资者利益的投资方法，采取拟合目标指数收益率的投资策略，分散投资于目标指数的成份股，力求股票组合的收益率拟合该目标指数所代表的资本市场的平均收益率。 指数投资组合包括上证 180 成份股票、预期选入上证 180

	指数的股票、一级市场申购的新股以及现金。 1、指数投资组合的构建；2、指数投资组合的跟踪误差的控制。	
业绩比较基准	95%×上证 180 指数收益率+5%×银行同业存款利率	
风险收益特征	本基金追踪上证 180 指数，是一种风险适中、长期资本收益稳健的投资产品，并具有长期稳定的投资风格。	
基金管理人	万家基金管理有限公司	
基金托管人	中国银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	万家 180 指数 A	万家 180 指数 C
下属分级基金的交易代码	519180	022741
报告期末下属分级基金的份额总额	617,156,532.24 份	386,533.62 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 180 指数 A	万家 180 指数 C
1. 本期已实现收益	17,676,590.40	4,558.36
2. 本期利润	108,336,983.11	32,617.05
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1685	0.2136
4. 期末基金资产净值	729,519,807.30	455,816.76
5. 期末基金份额净值	1.1821	1.1792

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 180 指数 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	16.66%	0.80%	15.86%	0.80%	0.80%	0.00%
过去六个月	19.71%	0.88%	18.13%	0.88%	1.58%	0.00%

过去一年	16.15%	1.04%	15.06%	1.04%	1.09%	0.00%
过去三年	29.79%	0.97%	23.95%	0.97%	5.84%	0.00%
过去五年	13.65%	1.01%	6.58%	1.01%	7.07%	0.00%
自基金合同 生效起至今	385.02%	1.43%	290.60%	1.45%	94.42%	-0.02%

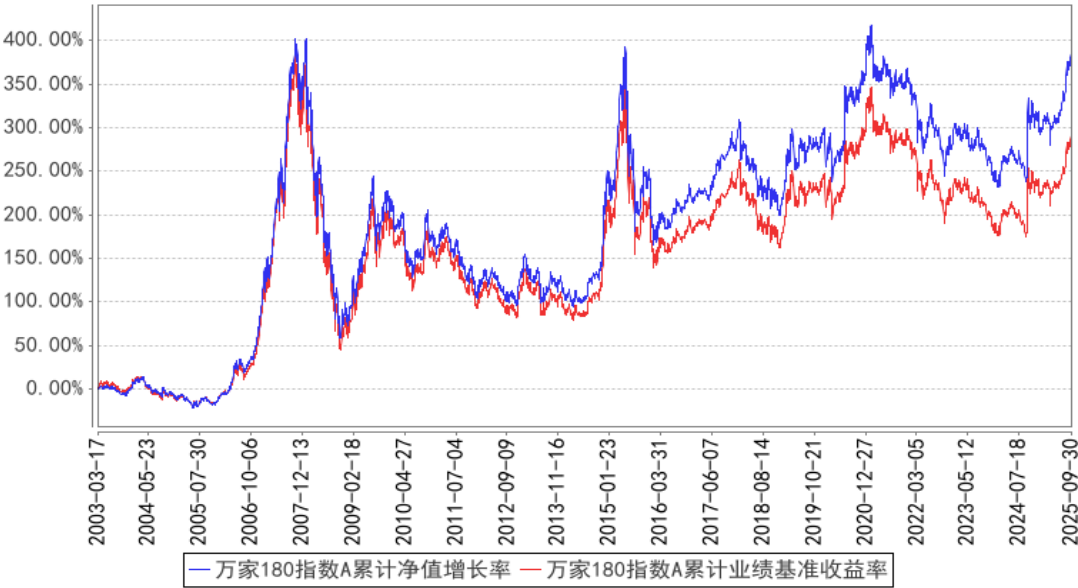
万家 180 指数 C

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	16.57%	0.80%	15.86%	0.80%	0.71%	0.00%
过去六个月	19.51%	0.88%	18.13%	0.88%	1.38%	0.00%
自基金合同 生效起至今	18.14%	0.87%	17.07%	0.87%	1.07%	0.00%

注：万家 180 指数 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180指数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180指数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 2003 年 3 月 17 日合同生效，根据基金合同规定，基金合同生效后三个月内为建仓期。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 2024 年 12 月 5 日起增设 C 类份额，2024 年 12 月 6 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		
贺方舟	万家 180 指数证券投资基金、万家上证 50 交易型开放式指数证券投资基金、万家上证科创板 50 成份交易型开放式指数证券投资基金	2024 年 4 月 15 日	-	9 年	国籍：中国；学历：复旦大学工商管理硕士，2022 年 6 月入职万家基金管理有限公司，现任量化投资部基金经理，历任量化投资部基金经理助理。曾任汇添富基金管理股份有限公司基金营运部营运经理，大成基金管理有限公司指数与期货投资部研究员等职。

金、万家 上证科创 板成长交 易型开放 式指数证 券投资基 金、万家 中证 800 自由现金 流交易型 开放式指 数证券投资 基金、 万家中证 800 自由 现金流交 易型开放 式指数证 券投资基 金联接基 金、万家 中证人工 智能主题 交易型开 放式指数 证券投资 基金、万 家中证全 指公用事 业交易型 开放式指 数证券投资 基金、 万家中证 全指公用 事业交易 型开放式 指数证券 投资基金 联接基 金、万家 中证半导 体材料设 备主题交 易型开放				
---	--	--	--	--

式指数证 券投资基 金、万家 中证半导 体材料设 备主题交 易型开放 式指数证 券投资基 金发起式 联接基 金、万家 中证工业 有色金属 主题交易 型开放式 指数证券 投资基 金、万家 中证工业 有色金属 主题交易 型开放式 指数证券 投资基金 发起式联 接基金、 万家中证 机器人交 易型开放 式指数证 券投资基 金、万家 中证港股 通创新药 交易型开 放式指数 证券投资 基金、万 家中证软 件服务交 易型开放 式指数证 券投资基 金、万家				
--	--	--	--	--

中证软件服务交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金、万家国证航天航空行业交易型开放式指数证券投资基金、万家沪深 300 成长交易型开放式指数证券投资基金、万家深证 AAA 科技创新公司债交易型开放式指数证券投资基金、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、万家国证新能源车电池指数型发起式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

三季度，A 股整体维持强势格局，7 月至 8 月呈现单边上涨态势，于 8 月底突破 3800 点关口；进入 9 月后则在高位展开震荡整理。从全季表现看，主要宽基指数普遍收涨，其中创业板 50 与科创 50 分别录得 59.45%、49.02% 的季度涨幅，成长与周期风格显著领跑，通信、电子、电力设

备、有色等板块表现夺目。

分阶段看，7 月“反内卷”主题助推市场情绪回暖，资金自钢铁、光伏等品种向更广泛的顺周期板块扩散。雅江水电站正式开工，带动水泥、民爆等基建板块走强。创新药板块则在新的 BD 交易催化下继续维持高景气度。8 月国产算力替代逻辑持续升温，寒武纪股价一度超越贵州茅台，半导体产业链延续强势，行情进一步扩散至自主可控相关板块。此外，国务院发布深入实施“人工智能+”行动意见，政策顶层设计显著强化算力主线。稀土产业链同步走强，推动有色板块维持高位运行。“93 阅兵”后，军工板块阶段性利好兑现，出现明显回调。宁德时代带动新能源板块回归强势，产业与政策端利好叠加，储能、光伏、固态电池等细分赛道轮番走强。AI 算力产业链再迎催化，阿里云栖大会密集释放利好，板块热度再度升温。

展望后市，尽管短期仍存在中美博弈带来的不确定性与扰动风险，但市场对于“慢牛”格局的共识已逐步形成。中国科技产业的故事正在加速改善，“DeepSeek”时刻已从算力领域扩散至创新药等高景气赛道。叠加需求端政策持续加码与落地，为经济复苏与市场信心提供支撑，A 股有望沿着高质量发展的主线，延续健康、稳步的上行趋势。

本基金作为被动投资的指数基金，其投资目标是通过跟踪、复制指数，为投资者获取市场长期的平均收益。报告期内我们严格按照基金合同规定，原则上采取完全复制的方法进行投资管理，努力拟合标的指数，减小跟踪误差，将基金跟踪误差控制在较低范围之内，导致跟踪误差的主要原因是基金申购赎回、禁止投资成分股替代、标的指数成分股调整、成分股分红和基金费用等因素。同时，本基金采用有效的量化跟踪技术，降低管理成本。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末万家 180 指数 A 的基金份额净值为 1.1821 元，本报告期基金份额净值增长率为 16.66%，同期业绩比较基准收益率为 15.86%；截至本报告期末万家 180 指数 C 的基金份额净值为 1.1792 元，本报告期基金份额净值增长率为 16.57%，同期业绩比较基准收益率为 15.86%。基金报告期内 A 份额、C 份额日均跟踪偏离分别为 0.0207%、0.0193%，符合基金合同规定的日拟合偏离度不超过 0.5%的规定。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

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	690,418,583.55	94.20
	其中：股票	690,418,583.55	94.20
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	39,215,441.38	5.35
8	其他资产	3,329,565.37	0.45
9	合计	732,963,590.30	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末指数投资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	56,981,744.62	7.81
C	制造业	346,270,089.10	47.44
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	24,817,051.02	3.40
E	建筑业	22,310,200.67	3.06
F	批发和零售业	997,678.95	0.14
G	交通运输、仓储和邮政业	30,323,497.46	4.15
H	住宿和餐饮业	—	—
I	信息传输、软件和信息技术服务业	50,612,580.04	6.93
J	金融业	124,713,245.86	17.08
K	房地产业	7,484,409.90	1.03
L	租赁和商务服务业	7,286,683.39	1.00
M	科学研究和技术服务业	18,621,402.54	2.55
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	690,418,583.55	94.58

5.2.2 报告期末积极投资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积极投资境内股票。

5.2.3 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 报告期末指数投资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	600519	贵州茅台	20,800	30,034,992.00	4.11
2	601899	紫金矿业	891,473	26,244,965.12	3.60
3	600276	恒瑞医药	296,661	21,226,094.55	2.91
4	603259	药明康德	166,218	18,621,402.54	2.55
5	601318	中国平安	290,982	16,036,018.02	2.20
6	688256	寒武纪	11,800	15,635,000.00	2.14
7	688981	中芯国际	111,186	15,580,494.18	2.13
8	601138	工业富联	222,100	14,660,821.00	2.01
9	600036	招商银行	334,675	13,524,216.75	1.85
10	688041	海光信息	52,019	13,139,999.40	1.80

5.3.2 报告期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

本基金本报告期末未持有积极投资股票。

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

本基金投资的前十名证券的发行主体中，招商银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局和深圳市交通运输局的处罚，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。

5.11.2 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	31,835.23

2	应收证券清算款	3,190,346.75
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	107,383.39
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	3,329,565.37

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

5.11.5.1 报告期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末指数投资前十名股票中不存在流通受限情况。

5.11.5.2 报告期末积极投资前五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积极投资股票。

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 开放式基金份额变动

单位：份

项目	万家 180 指数 A	万家 180 指数 C
报告期期初基金份额总额	661,449,529.69	33,098.79
报告期期间基金总申购份额	7,981,114.73	685,722.68
减:报告期期间基金总赎回份额	52,274,112.18	332,287.85
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	617,156,532.24	386,533.62

§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 180 指数证券投资基金基金合同》。
- 3、《万家 180 指数证券投资基金托管协议》。
- 4、万家 180 指数证券投资基金 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