

万家兴恒回报一年持有期混合型证券投资  
基金  
2025 年第 4 季度报告

2025 年 12 月 31 日

基金管理人：万家基金管理有限公司

基金托管人：兴业银行股份有限公司

报告送出日期：2026 年 1 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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2026 年 1 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 2025 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

|             |   |              |
|-------------|---|--------------|
| 基金简称        | 万家兴恒回报一年持有期混合   |              |
| 基金主代码       | 014693  |              |
| 基金运作方式      | 契约型开放式  |              |
| 基金合同生效日     | 2022 年 4 月 15 日   |              |
| 报告期末基金份额总额  | 34,286,185.21 份   |              |
| 投资目标        | 在严格控制投资组合风险的前提下，谋求实现基金财产的长期稳健增值。  |              |
| 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、股指期货投资策略；8、国债期货投资策略；9、股票期权投资策略；10、融资交易策略；11、信用衍生品投资策略；12、基金投资策略。 |              |
| 业绩比较基准      | 中债新综合指数（全价）收益率×85%+沪深 300 指数收益率×10%+恒生指数收益率×5%  |              |
| 风险收益特征      | 本基金为混合型基金，其长期平均风险和预期收益率理论上低于股票型基金，高于债券型基金和货币市场基金。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       | 兴业银行股份有限公司  |              |
| 下属分级基金的基金简称 | 万家兴恒回报一年持有期混  | 万家兴恒回报一年持有期混 |

|                 |                 |                |
|-----------------|-----------------|----------------|
|                 | 合 A             | 合 C            |
| 下属分级基金的交易代码     | 014693          | 014694         |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 31,253,456.66 份 | 3,032,728.55 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 10 月 1 日-2025 年 12 月 31 日） |                 |
|-----------------|---------------------------------------|-----------------|
|                 | 万家兴恒回报一年持有期混合 A                       | 万家兴恒回报一年持有期混合 C |
| 1. 本期已实现收益      | 307,194.81                            | 26,737.60       |
| 2. 本期利润         | 381,547.43                            | 36,325.59       |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0119                                | 0.0113          |
| 4. 期末基金资产净值     | 33,367,109.89                         | 3,190,111.69    |
| 5. 期末基金份额净值     | 1.0676                                | 1.0519          |

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

万家兴恒回报一年持有期混合 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      | 1.12%  | 0.14%     | -0.18%     | 0.14%         | 1.30%  | 0.00% |
| 过去六个月      | 3.70%  | 0.15%     | 0.77%      | 0.13%         | 2.93%  | 0.02% |
| 过去一年       | 5.29%  | 0.15%     | 1.74%      | 0.15%         | 3.55%  | 0.00% |
| 过去三年       | 9.02%  | 0.21%     | 8.67%      | 0.15%         | 0.35%  | 0.06% |
| 自基金合同生效起至今 | 6.76%  | 0.21%     | 7.77%      | 0.16%         | -1.01% | 0.05% |

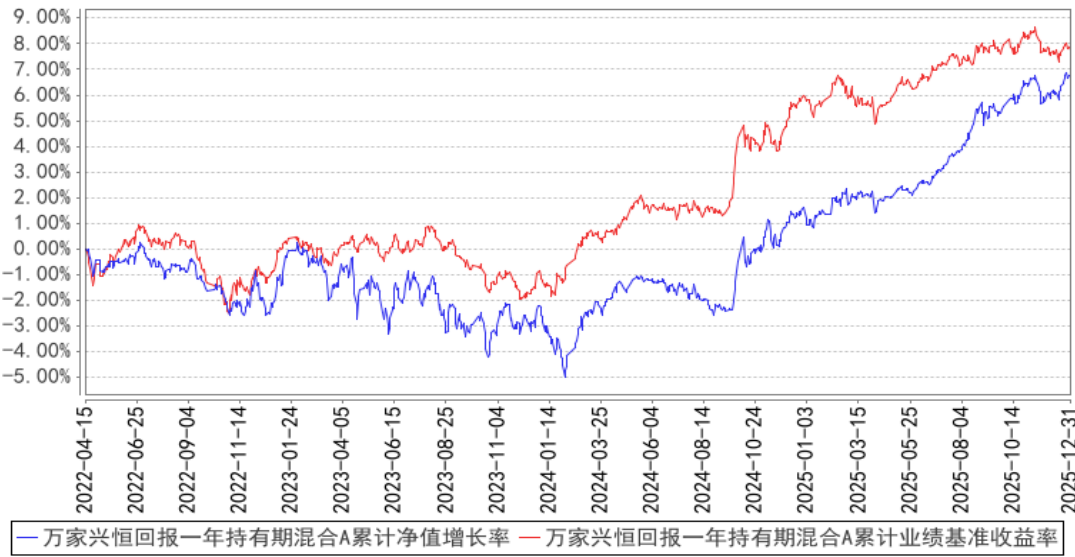
万家兴恒回报一年持有期混合 C

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

|                |       | 准差②   | 收益率③   | 收益率标准差<br>④ |        |       |
|----------------|-------|-------|--------|-------------|--------|-------|
| 过去三个月          | 1.02% | 0.14% | -0.18% | 0.14%       | 1.20%  | 0.00% |
| 过去六个月          | 3.50% | 0.15% | 0.77%  | 0.13%       | 2.73%  | 0.02% |
| 过去一年           | 4.86% | 0.15% | 1.74%  | 0.15%       | 3.12%  | 0.00% |
| 过去三年           | 7.72% | 0.21% | 8.67%  | 0.15%       | -0.95% | 0.06% |
| 自基金合同<br>生效起至今 | 5.19% | 0.21% | 7.77%  | 0.16%       | -2.58% | 0.05% |

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

万家兴恒回报一年持有期混合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



万家兴恒回报一年持有期混合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：本基金于 2022 年 4 月 15 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 |        |  |
| 苏谋东 | 公司领导，总经理助理；万家信用恒利债券型证券投资基金、万家兴恒回报一年持有期混合型证券投资基金、万家招瑞回报一年持有期混合型证券投资基金、万 | 2022 年 4 月 15 日 | —    | 17.5 年 | 国籍：中国；学历：复旦大学经济学硕士，2013 年 3 月入职万家基金管理有限公司，现任公司总经理助理、基金经理，历任固定收益部副总监、固定收益部总监、现金管理部总监。曾任宝钢集团财务有限责任公司资金运用部投资经理等职。 |

|     |   |                 |   |        |  |
|-----|---|-----------------|---|--------|--|
|     | 家民丰回报一年持有期混合型证券投资基金、万家瑞和灵活配置混合型证券投资基金、万家瑞泽回报一年持有期混合型证券投资基金、万家瑞祥灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。                  |                 |   |        |  |
| 张永强 | 万家中证2000 指数增强型证券投资基金、万家兴恒回报一年持有期混合型证券投资基金、万家创业板指数增强型证券投资基金、万家惠利债券型证券投资基金、万家招瑞回报一年持有期混合型证券投资基金、万家民丰回 | 2024 年 1 月 11 日 | - | 10.5 年 | 国籍：中国；学历：复旦大学基础数学专业硕士，2019 月 7 月入职万家基金管理有限公司，现任量化投资部基金经理，历任量化投资部研究员、投资经理。曾任上海恒生聚源数据服务有限公司研发中心指标算法研究员，上海元普投资管理有限公司量化投资部量化策略研究员，上海寻乾资产管理有限公司量化投资部量化策略研究员，巨杉(上海)资产管理有限公司量化投资部量化策略研究员等职。 |

|  |   |  |  |  |  |
|--|---|--|--|--|--|
|  | 报一年持有期混合型证券投资基金、万家瑞丰灵活配置混合型证券投资基金、万家瑞盈灵活配置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 1 次，为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

债券部分：

宏观经济方面，尽管整体经济数据尚未全部公布，但是结合四季度前两个月数据以及 12 月份中观和微观数据看，我们预计四季度国内经济整体大概率呈现偏弱态势。对于这种短期的弱势表现，我们认为不宜过度线性外推，因为四季度宏观经济的偏弱表现与政策跨周期调节安排以及经济自身季节性有较大关系，预计进入 2026 年一季度后，相关因素都有改善的可能，我们对一季度的宏观经济维持中性偏乐观判断。

四季度国内债市整体震荡偏弱，且结构分化明显，其中信用债表现好于利率债，中短期限债券好于中长期限债券，超长债表现最弱，收益率曲线出现陡峭化变化。资金方面，四季度银行间市场资金面总体平稳，资金价格稳定于较低水平，DR001 创年内新低，跨年资金面也呈现低波动和低水平的特征。操作上，本基金按照寻找最受益于资金确定性宽松的逻辑重点配置中短期限高评级信用债，并维持中性偏高杠杆，取得较好投资回报。

展望 2026 年一季度，经济基本面走势仍需要观察，如前所述，我们认为在年初季节性效应和十五五开局之年诉求较强的推动下，对于一季度宏观经济可以给与中性偏乐观的判断和预期。对于债券市场，我们继续认为最为确定的是资金面会继续维持宽松，这对中短信用债形成确定性利好，策略上继续看好中短信用债。考虑到 2025 年下半年债券收益率曲线已经出现了明显的陡峭化，站在当下我们预计未来期限利差可能会维持稳定。

权益部分：

2025 年四季度，A 股呈现窄幅震荡走势，10 月份至 11 月中旬延续三季度上涨态势，随后市场小幅调整，而进入 12 月中旬后，上证指数十一日连阳收尾。四季度 A 股日均成交金额在 2 万亿以上，市场交易活跃。整体来看，四季度 A 股权益市场呈现大盘稳健、中小盘占优、结构分化的

特征，顺周期与科技成长板块共同主导市场行情。

展望后市，A 股市场的核心逻辑将从 2025 年的估值扩张转向盈利与估值双轮驱动，整体有望呈现震荡向上格局。海外方面，美联储货币政策转向明确，通胀压力持续缓和，为全球流动性宽松提供基础。美元指数走弱、人民币汇率保持坚挺。国内方面，12 月官方制造业 PMI 为 50.1，重回扩张区间，CPI 温和修复，经济动能有望由“政策托底”转向“内生修复”，2026 年为“十五五”规划开局之年，宏观政策将围绕“稳增长、促转型、强创新、优结构”四大主线协同发力，财政与货币双轮驱动，资本市场改革纵深推进，为 A 股市场构建长期向好的制度基础。整体来看，“十五五”规划下国内内需政策适度加力、人民币升值等多重积极因素带动下，市场流动性和风险偏好同步改善，A 股市场有望震荡向上。

本产品含权部分策略包含两块：一是股票部分的投资策略，为主动量化选股策略，运用量化选股模型和行业配置策略，来主动适应不同的市场风格，前瞻性选股，提高选股胜率，力争能获得长期稳定的超额收益。本基金的股票投资在行业和风格配置上相对均衡，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兴恒回报一年持有期混合 A 的基金份额净值为 1.0676 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.12%，同期业绩比较基准收益率为-0.18%；截至本报告期末万家兴恒回报一年持有期混合 C 的基金份额净值为 1.0519 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.02%，同期业绩比较基准收益率为-0.18%。

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，本基金自 2025 年 10 月 9 日至 2025 年 12 月 31 日，连续 60 个工作日基金资产净值低于五千万元。管理人已经将该基金情况向监管部门报告并提出解决方案，目前管理人正积极加强营销，力争扩大本基金规模。

本报告期内，本基金基金份额持有人数量不存在低于二百人的情况。

§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  | 4,706,684.00 | 11.59        |
|    | 其中：股票 | 4,706,684.00 | 11.59        |

|   |                   |               |        |
|---|-------------------|---------------|--------|
| 2 | 基金投资              | -             | -      |
| 3 | 固定收益投资            | 34,840,700.83 | 85.82  |
|   | 其中：债券             | 34,840,700.83 | 85.82  |
|   | 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      | 1,048,332.70  | 2.58   |
| 8 | 其他资产              | 3,376.36      | 0.01   |
| 9 | 合计                | 40,599,093.89 | 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         | 5,836.00     | 0.02         |
| B  | 采矿业              | 196,718.00   | 0.54         |
| C  | 制造业              | 2,906,334.00 | 7.95         |
| D  | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 298,148.00   | 0.82         |
| E  | 建筑业              | 72,662.00    | 0.20         |
| F  | 批发和零售业           | 171,214.00   | 0.47         |
| G  | 交通运输、仓储和邮政业      | 225,151.00   | 0.62         |
| H  | 住宿和餐饮业           | -            | -            |
| I  | 信息传输、软件和信息技术服务业  | 194,841.00   | 0.53         |
| J  | 金融业              | 290,760.00   | 0.80         |
| K  | 房地产业             | 30,482.00    | 0.08         |
| L  | 租赁和商务服务业         | 184,188.00   | 0.50         |
| M  | 科学研究和技术服务业       | 6,088.00     | 0.02         |
| N  | 水利、环境和公共设施管理业    | 61,744.00    | 0.17         |
| 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        | 62,518.00    | 0.17         |
| S  | 综合               | -            | -            |
|    | 合计               | 4,706,684.00 | 12.87        |

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  | 600057 | 厦门象屿 | 17,500 | 149,100.00 | 0.41         |
| 2  | 002039 | 黔源电力 | 5,600  | 101,752.00 | 0.28         |
| 3  | 600262 | 北方股份 | 3,600  | 93,708.00  | 0.26         |
| 4  | 600096 | 云天化  | 2,800  | 93,548.00  | 0.26         |
| 5  | 002367 | 康力电梯 | 10,700 | 86,242.00  | 0.24         |
| 6  | 600873 | 梅花生物 | 8,400  | 85,092.00  | 0.23         |
| 7  | 603444 | 吉比特  | 200    | 84,770.00  | 0.23         |
| 8  | 000933 | 神火股份 | 2,900  | 79,663.00  | 0.22         |
| 9  | 002293 | 罗莱生活 | 7,600  | 78,052.00  | 0.21         |
| 10 | 603699 | 纽威股份 | 1,500  | 77,955.00  | 0.21         |

#### 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      | 4,241,267.40  | 11.60        |
| 2  | 央行票据      | —             | —            |
| 3  | 金融债券      | 28,607,530.64 | 78.25        |
|    | 其中：政策性金融债 | 1,315,000.93  | 3.60         |
| 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） | 1,991,902.79  | 5.45         |
| 8  | 同业存单      | —             | —            |
| 9  | 其他        | —             | —            |
| 10 | 合计        | 34,840,700.83 | 95.30        |

#### 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  | 242480082 | 24 农行永续债 03BC     | 30,000 | 3,022,519.56 | 8.27         |
| 2  | 232580009 | 25 中信银行二级资本债 01BC | 30,000 | 3,011,702.79 | 8.24         |
| 3  | 242580012 | 25 建行永续债 01BC     | 30,000 | 3,011,102.79 | 8.24         |
| 4  | 242580011 | 25 工行永续债 01BC     | 30,000 | 3,009,481.48 | 8.23         |
| 5  | 524551    | 25 申证 11          | 30,000 | 3,006,322.52 | 8.22         |

#### 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

本基金参与股指期货交易以套期保值为目的，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

本基金可基于谨慎原则，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

本基金投资的前十名证券的发行主体中，上海农村商业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上海监管局的处罚，中国建设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中国人民银行的处罚，中信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中国人民银行的处罚，北京农村商业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北京监管局和中国人民银行北京市分行的处罚，中国农业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中国人民银行的处罚，中国工商银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家外汇管理局北京市分局和中国人民银行的处罚，中国邮政储蓄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的处罚，广发银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家外汇管理局广东省分局和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。

5.11.2 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   | 3,366.37 |
| 2  | 应收证券清算款 | —        |
| 3  | 应收股利    | —        |
| 4  | 应收利息    | —        |
| 5  | 应收申购款   | 9.99     |
| 6  | 其他应收款   | —        |
| 7  | 其他      | —        |
| 8  | 合计      | 3,376.36 |

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  | 127045 | 牧原转债 | 40,807.11 | 0.11         |
| 2  | 123172 | 漱玉转债 | 40,639.73 | 0.11         |
| 3  | 128142 | 新乳转债 | 40,610.42 | 0.11         |
| 4  | 123158 | 宙邦转债 | 36,579.73 | 0.10         |
| 5  | 110095 | 双良转债 | 36,346.80 | 0.10         |
| 6  | 127089 | 晶澳转债 | 35,537.49 | 0.10         |
| 7  | 113656 | 嘉诚转债 | 35,513.40 | 0.10         |
| 8  | 113043 | 财通转债 | 33,525.14 | 0.09         |

|    |        |         |           |      |
|----|--------|---------|-----------|------|
| 9  | 127039 | 北港转债    | 33,312.91 | 0.09 |
| 10 | 127024 | 盈峰转债    | 33,167.95 | 0.09 |
| 11 | 111019 | 宏柏转债    | 32,910.50 | 0.09 |
| 12 | 113056 | 重银转债    | 32,907.73 | 0.09 |
| 13 | 127022 | 恒逸转债    | 32,676.88 | 0.09 |
| 14 | 113649 | 丰山转债    | 27,769.62 | 0.08 |
| 15 | 110081 | 闻泰转债    | 27,674.26 | 0.08 |
| 16 | 118034 | 晶能转债    | 27,603.83 | 0.08 |
| 17 | 110073 | 国投转债    | 27,521.44 | 0.08 |
| 18 | 110075 | 南航转债    | 27,508.38 | 0.08 |
| 19 | 128125 | 华阳转债    | 27,299.83 | 0.07 |
| 20 | 127041 | 弘亚转债    | 27,272.95 | 0.07 |
| 21 | 113655 | 欧 22 转债 | 27,268.47 | 0.07 |
| 22 | 113062 | 常银转债    | 27,219.51 | 0.07 |
| 23 | 123178 | 花园转债    | 27,159.95 | 0.07 |
| 24 | 127049 | 希望转 2   | 27,126.29 | 0.07 |
| 25 | 127030 | 盛虹转债    | 27,036.76 | 0.07 |
| 26 | 118031 | 天 23 转债 | 26,832.91 | 0.07 |
| 27 | 110098 | 南药转债    | 22,617.84 | 0.06 |
| 28 | 110084 | 贵燃转债    | 22,525.15 | 0.06 |
| 29 | 127105 | 龙星转债    | 22,389.48 | 0.06 |
| 30 | 123092 | 天壕转债    | 22,210.35 | 0.06 |
| 31 | 113066 | 平煤转债    | 22,156.84 | 0.06 |
| 32 | 110094 | 众和转债    | 21,744.42 | 0.06 |
| 33 | 113631 | 皖天转债    | 21,694.89 | 0.06 |
| 34 | 111017 | 蓝天转债    | 21,623.09 | 0.06 |
| 35 | 127075 | 百川转 2   | 21,505.33 | 0.06 |
| 36 | 113691 | 和邦转债    | 21,427.40 | 0.06 |
| 37 | 110093 | 神马转债    | 21,398.44 | 0.06 |
| 38 | 113632 | 鹤 21 转债 | 20,117.65 | 0.06 |
| 39 | 123216 | 科顺转债    | 19,998.20 | 0.05 |
| 40 | 111002 | 特纸转债    | 19,962.70 | 0.05 |
| 41 | 123076 | 强力转债    | 19,930.27 | 0.05 |
| 42 | 128137 | 洁美转债    | 19,817.14 | 0.05 |
| 43 | 113623 | 凤 21 转债 | 19,774.62 | 0.05 |
| 44 | 113037 | 紫银转债    | 19,749.18 | 0.05 |
| 45 | 113676 | 荣 23 转债 | 19,596.99 | 0.05 |
| 46 | 123150 | 九强转债    | 19,583.72 | 0.05 |
| 47 | 127078 | 优彩转债    | 19,346.74 | 0.05 |
| 48 | 113681 | 镇洋转债    | 19,176.54 | 0.05 |
| 49 | 123091 | 长海转债    | 19,124.92 | 0.05 |
| 50 | 127059 | 永东转 2   | 19,086.16 | 0.05 |

|    |        |         |           |      |
|----|--------|---------|-----------|------|
| 51 | 113042 | 上银转债    | 19,058.38 | 0.05 |
| 52 | 127025 | 冀东转债    | 19,013.38 | 0.05 |
| 53 | 127026 | 超声转债    | 18,820.93 | 0.05 |
| 54 | 113605 | 大参转债    | 18,763.68 | 0.05 |
| 55 | 123159 | 崧盛转债    | 14,669.61 | 0.04 |
| 56 | 127066 | 科利转债    | 14,614.19 | 0.04 |
| 57 | 128141 | 旺能转债    | 14,319.33 | 0.04 |
| 58 | 118024 | 冠宇转债    | 14,311.75 | 0.04 |
| 59 | 118011 | 银微转债    | 14,287.25 | 0.04 |
| 60 | 113639 | 华正转债    | 14,279.79 | 0.04 |
| 61 | 123107 | 温氏转债    | 14,271.04 | 0.04 |
| 62 | 123119 | 康泰转 2   | 14,093.28 | 0.04 |
| 63 | 113653 | 永 22 转债 | 14,019.62 | 0.04 |
| 64 | 123193 | 海能转债    | 13,989.41 | 0.04 |
| 65 | 123168 | 惠云转债    | 13,933.50 | 0.04 |
| 66 | 113634 | 珀莱转债    | 13,874.82 | 0.04 |
| 67 | 110086 | 精工转债    | 13,858.36 | 0.04 |
| 68 | 123113 | 仙乐转债    | 13,783.72 | 0.04 |
| 69 | 113049 | 长汽转债    | 13,762.08 | 0.04 |
| 70 | 123165 | 回天转债    | 13,761.77 | 0.04 |
| 71 | 127040 | 国泰转债    | 13,730.22 | 0.04 |
| 72 | 113666 | 爱玛转债    | 13,727.32 | 0.04 |
| 73 | 113640 | 苏利转债    | 13,705.88 | 0.04 |
| 74 | 123182 | 广联转债    | 13,690.77 | 0.04 |
| 75 | 123114 | 三角转债    | 13,620.10 | 0.04 |
| 76 | 123252 | 银邦转债    | 13,606.86 | 0.04 |
| 77 | 123088 | 威唐转债    | 13,564.43 | 0.04 |
| 78 | 123243 | 严牌转债    | 13,554.31 | 0.04 |
| 79 | 118043 | 福立转债    | 13,497.24 | 0.04 |
| 80 | 113636 | 甬金转债    | 13,451.25 | 0.04 |
| 81 | 111010 | 立昂转债    | 13,393.78 | 0.04 |
| 82 | 113051 | 节能转债    | 13,300.69 | 0.04 |
| 83 | 123146 | 中环转 2   | 13,293.15 | 0.04 |
| 84 | 123155 | 中陆转债    | 13,140.02 | 0.04 |
| 85 | 128136 | 立讯转债    | 13,137.86 | 0.04 |
| 86 | 113638 | 台 21 转债 | 8,542.93  | 0.02 |
| 87 | 123225 | 翔丰转债    | 8,304.72  | 0.02 |
| 88 | 127099 | 盛航转债    | 8,243.82  | 0.02 |
| 89 | 128135 | 洽洽转债    | 8,129.10  | 0.02 |
| 90 | 123194 | 百洋转债    | 7,799.65  | 0.02 |
| 91 | 123180 | 浙矿转债    | 7,768.35  | 0.02 |
| 92 | 123239 | 锋工转债    | 7,737.21  | 0.02 |

|     |        |         |          |      |
|-----|--------|---------|----------|------|
| 93  | 123237 | 佳禾转债    | 7,601.87 | 0.02 |
| 94  | 113070 | 渝水转债    | 7,574.79 | 0.02 |
| 95  | 127034 | 绿茵转债    | 6,221.90 | 0.02 |
| 96  | 127102 | 浙建转债    | 6,149.96 | 0.02 |
| 97  | 127108 | 太能转债    | 6,114.62 | 0.02 |
| 98  | 127018 | 本钢转债    | 6,052.92 | 0.02 |
| 99  | 113647 | 禾丰转债    | 6,000.25 | 0.02 |
| 100 | 113584 | 家悦转债    | 5,896.53 | 0.02 |
| 101 | 127027 | 能化转债    | 5,672.82 | 0.02 |
| 102 | 127017 | 万青转债    | 5,642.44 | 0.02 |
| 103 | 128129 | 青农转债    | 5,390.27 | 0.01 |
| 104 | 128108 | 蓝帆转债    | 5,345.78 | 0.01 |
| 105 | 113053 | 隆 22 转债 | 5,321.98 | 0.01 |
| 106 | 118041 | 星球转债    | 5,295.10 | 0.01 |
| 107 | 127067 | 恒逸转 2   | 5,233.97 | 0.01 |
| 108 | 110092 | 三房转债    | 5,211.95 | 0.01 |
| 109 | 127054 | 双箭转债    | 5,138.21 | 0.01 |
| 110 | 110087 | 天业转债    | 5,083.65 | 0.01 |
| 111 | 123214 | 东宝转债    | 5,075.50 | 0.01 |
| 112 | 113067 | 燃 23 转债 | 5,064.68 | 0.01 |

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 基金中基金

6.1 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基金投资明细

本基金本报告期末未持有基金。

6.2 当期交易及持有基金产生的费用

本基金本报告期末交易或持有基金。

6.3 本报告期持有的基金发生的重大影响事件

报告期内，本基金持有的基金未发生包括转换运作方式、与其他基金合并、终止基金合同、召开基金份额持有人大会及大会表决意见等重大影响事件。

§ 7 开放式基金份额变动

单位：份

| 项目                        | 万家兴恒回报一年持有期<br>混合 A | 万家兴恒回报一年持有期<br>混合 C |
|---------------------------|---------------------|---------------------|
| 报告期期初基金份额总额               | 33,422,619.09       | 3,722,512.37        |
| 报告期期间基金总申购份额              | 29,442.88           | 1,227.14            |
| 减:报告期期间基金总赎回份额            | 2,198,605.31        | 691,010.96          |
| 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               | 31,253,456.66       | 3,032,728.55        |

§8 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

8.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

单位：份

| 项目                           | 万家兴恒回报一年持有期<br>混合 A | 万家兴恒回报一年持有期<br>混合 C |
|------------------------------|---------------------|---------------------|
| 报告期期初管理人持有的本基金份额             | 20,885,825.83       | -                   |
| 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             | 20,885,825.83       | -                   |
| 报告期期末持有的本基金份额占基金总<br>份额比例（%） | 66.83               | -                   |

8.2 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。

§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              | 20251001-20251231       | 20,885,825.83 | -    | -    | 20,885,825.83 | 60.92   |
| 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。<br>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、《万家兴恒回报一年持有期混合型证券投资基金基金合同》。
- 3、《万家兴恒回报一年持有期混合型证券投资基金托管协议》。
- 4、万家兴恒回报一年持有期混合型证券投资基金 2025 年第 4 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](http://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

2026 年 1 月 21 日