

万家国企动力混合型证券投资基金

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：中国建设银行股份有限公司

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。

基金托管人中国建设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	万家国企动力混合
基金主代码	019336
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2024 年 3 月 20 日
报告期末基金份额总额	159,073,849.02 份
投资目标	本基金主要投资于国企动力主题相关上市公司，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、国企动力主题界定；3、股票投资策略：（1）国企动力主题相关股票投资策略；（2）港股通标的股票投资策略；（3）存托凭证投资策略；4、债券投资策略；5、资产支持证券投资策略；6、可转换债券与可交换债券投资策略；7、证券公司短期公司债券投资策略；8、股指期货交易策略；9、国债期货交易策略；10、股票期权投资策略；11、信用衍生品投资策略；12、融资交易策略；13、其他
业绩比较基准	中证国有企业综合指数收益率×60%+中证香港内地国有企业指数收益率×20%+中债新综合指数(全价)收益率×20%
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	中国建设银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	万家国企动力混合 A	万家国企动力混合 C
下属分级基金的交易代码	019336	019337
报告期末下属分级基金的份额总额	36,600,019.45 份	122,473,829.57 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 国 企 动 力 混 合 A	万 家 国 企 动 力 混 合 C
1. 本 期已 实现 收益	2,3, 1449 9,0, 0202 5.2. 8709	
2. 本 期利 润	1430 ,0,3 0103 ,3,7 3712 .8.0 9 0	

3. 加 权平 均基 金份 额本 期利 润	0. 0. 2632 9490	
4. 期 末基 金资 产净 值	4816 , 51, 6725 , 43, 3035 . 66. 239	
5. 期 末基 金份 额净 值	1. 1. 3231 7066	

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

万家国企动力混合 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	31.04%	1.35%	5.57%	0.53%	25.47%	0.82%
过去六个月	38.63%	1.49%	8.94%	0.76%	29.69%	0.73%
过去一年	34.90%	1.34%	10.13%	0.85%	24.77%	0.49%
自基金合同 生效起至今	32.70%	1.39%	20.64%	0.84%	12.06%	0.55%

万家国企动力混合 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	30.87%	1.34%	5.57%	0.53%	25.30%	0.81%
过去六个月	38.28%	1.49%	8.94%	0.76%	29.34%	0.73%
过去一年	34.22%	1.34%	10.13%	0.85%	24.09%	0.49%
自基金合同 生效起至今	31.66%	1.39%	20.64%	0.84%	11.02%	0.55%

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

万家国企动力混合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



万家国企动力混合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 2024 年 3 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		
叶勇	万家北交所慧选两年定期开放混合型证券投资基金、万家双引擎灵活配置混合型证券投资基金、万家周期驱动股票型发起式证券	2024 年 3 月 20 日	-	12.5 年	国籍：中国；学历：中国政法大学法学专业学士，2015 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，同时兼任投资经理，历任股权投资部副总监、投资经理，权益投资二部总监、投资经理。曾任上海证券报社记者，华泰证券股份有限公司研究所研究员，上海市北高新股份有限公司投资管理部经理助理，上海三熙投资管理咨询有限公司副总经理等职。

	投资基金、万家国企动力混合型证券投资基金、万家战略发展产业混合型证券投资基金、万家趋势领先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

姓名	产品类型	产品数量（只）	资产净值（元）	任职时间
叶勇	公募基金	6	4,879,347,440.52	2018 年 8 月 24 日
	私募资产管理计划	1	1,113,043,474.56	2016 年 10 月 13 日
	其他组合	-	-	-
	合计	7	5,992,390,915.08	-

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

2025 年三季度，市场总体呈现单边上行格局，热门科技行业依然呈现出轮动上涨的态势，是市场资金追逐的主要方向。但是，有色金属板块的表现并不逊色于科技行业。但是，大金融、传统上游、中游和下游大消费板块整体表现萎靡。风格极端化趋势愈加明显。

基金操作方面，三季度总体配置结构进行了适当调整，以工业金属、贵金属、油运为主，减仓原油，加仓了小金属、保险股和部分中游化工龙头。

本期拟就前期季报谈到的逆全球化下投资逻辑的重构问题，做进一步研究。今年 4 月初特朗普政府宣布的“对等关税”计划几乎宣告了美国完全抛弃了 WTO 规则。这标志着过去几年以来，国际局势上一一直在逐步演进的逆全球化终于从量变加速演化到了质变：过去几十年我们熟悉的“全球化”秩序架构快速崩塌，在混乱中等待新秩序的重塑。当过去在投资组合中只是作为中长期隐忧的“逆全球化”摆在案头成为逻辑前提之一，倒逼市场须更加紧迫的考量“逆全球化”对投资意味着什么？中长期投资逻辑该作何调整？

当下，在逆全球化趋势不断演进的过程中，对经济、产业和投资的研究已经受到国际政治越来越大的影响，我们必须高度重视国际政治问题对宏观和产业基本面的严重干扰。落实到当下的

证券投资领域，这种矛盾带来的危机集中体现在科技、资源、航运等重点领域，当然，有危自然也有利，从基金投资的角度，我们主要关注其中潜在的重大机遇。本季度报告拟重点阐述当前世界愈演愈烈的“资源民族主义”潮流之投资意义，基金经理认为，本轮兴起的第三次“资源民族主义”潮流，最突出的后果是，将大幅加剧资源行业尤其是有色金属产业的供需矛盾。

所谓“资源民族主义”，是国家通过政策手段加强对自然资源的控制，以确保资源的收益主要服务于本国经济或政治目标的思潮和政治活动。

纵观历史，第一次“资源民族主义”潮流出现在二战后，主要表现是：去殖民化与能源危机驱动的资源国有化。二战后，美苏联手瓦解了旧殖民体系，大量获得独立地位的亚非拉国家，借助于民族主义和排外情绪，试图通过将殖民时代的资源实施国有化来实现经济独立，方式是取消殖民时代的不平等合同或直接将外国资产国有化。第一次“资源民族主义”的主角资源品是石油，原因在于：二战后三十年，石油产业随着汽车在全球的普及蓬勃发展，全球石油日均消费量从 1950 年 1000 万桶出头快速增长到 1980 年的 6300 万桶，增长高达五倍多。石油成为人类发展的核心能源，是工业发展不可或缺的血脉。石油在资源当中无与伦比的重要性，使得拥有石油资源的亚非拉国家纷纷将其作为经济命脉看待，积极推动国有化。主要案例有：50 年代的印尼苏加诺政府、伊朗摩萨台政府、巴西政府分别在国内实施的石油产业国有化行动，70 年代阿尔及利亚、厄瓜多尔政府的石油国有化行动。第一次“资源民族主义”的政策特征是：高度排外，要求资源收益全部用于国内发展。其发展的高潮是 70 年代的两次石油危机，这是石油输出国组织真正发挥巨大作用，标志着资源国形成了一致性的联合行动能力。客观上讲，这些行动为资源国带来了财政收入增长，也为国内建设提供了资金支持。但是排外政策也带来投资不足和技术落后问题。80 年代石油价格暴跌，资源国损失惨重。

第二次“资源民族主义”是 08 全球金融危机的副产品，为了解决严重的债务问题，发展中国家再次挥起资源民族主义大旗，力图稳住资源价格，提升财政收入，并将其作为地缘政治博弈工具。比如 09 年开始印尼政府对镍矿和铝土矿的控制，禁止原矿出口，发展本国资源品初级加工业。此外，阿根廷、津巴布韦、厄瓜多尔等国政府都强化了对本国资源的控制。从政策举措来讲，第二次“资源民族主义”更加多样化：包含增税、特许权使用费、合同重谈、限制外资比例等，本次资源主角包含石油、铜、黄金等。

而第三次“资源民族主义”的兴起，是建立在前两波基础之上的，一方面，传承了前两波的资源主权和最大化国内财政收入的思想，另一方面，又存在许多新的发展特征，体现在以下几方面：

第一，聚焦关键矿产资源。据统计，电动车需要的矿产资源是传统汽车的 6 倍，光伏电站消耗的矿产资源是火电厂的 5 倍，海上风电场消耗的矿产资源同等规模燃气电厂的 10 倍以上。绿色

转型提升了传统矿产资源的地位，铜、锂、钴、镍、石墨等矿产分布呈现区域化和集中化的特点，短时间内具有不可替代性。因此，关键矿产成为全球新一轮资源争夺战焦点。资源国往往通过强化管控本国资源出口确保竞争优势，进一步引发全球供需失衡，进而极大影响了资源价格波动。比如，刚果金对于钴的强力管控，印尼对于镍和铝土矿的强力管控。

第二，资源成为地缘政治的工具。单边对抗转向联盟化、阵营化，凭借强化本国资源控制力提升在国际政治博弈中的影响力。全球经济从依赖化石燃料向“更加多样化和电气化”的能源结构转变，这一转变严重依赖于稳定和丰富关键矿产供应，并催生了新的地缘政治集团。

第三，技术捆绑与产业升级。摆脱单一卖资源的模式，将关键资源作为换取开采和加工技术的筹码，推动自身产业链从资源开采走向资源开采+加工。比如：印尼对镍、铝土矿原矿出口的限制，津巴布韦对锂矿出口的限制等。

第四，环境与社会绑定。各国为了提高环保门槛，要求资源开发必须符合碳排放、环保、社区居民利益和基建投资要求等，这一趋势实质上推升了海外资源的开发成本，导致资源开发成本逐年推升。

我国是最大的资源进口国，海外投资集中在亚非拉地区，涵盖油气、煤炭、铜矿、金矿、锂矿等，资源民族主义浪潮兴起将影响中国资源安全，比如，钴矿主要来自刚果金，镍矿来自印尼、菲律宾，铝土矿来自几内亚和印尼，铁矿石来自澳大利亚和巴西。一旦发生资源争端，可能导致关键资源供应中断风险，对我们产业安全造成巨大威胁。

因此，从战略价值层面，关键矿产资源的价值有必要得到重估。

从供需层面而言，资源民族主义会导致原有产业供需面发生重大变化，引发全球供需失衡，进而极大影响了资源价格波动，从而导致投资逻辑的改变。以钴为例，2022 年以来，由于供给端持续增长、下游需求增速回落，钴价持续下跌，到 2025 年初跌至 16 万元/吨，然而，刚果（金）政府在 2 月以来的暂停出口政策导致钴价大幅上行，截止 10 月中旬，钴价已涨至接近 40 万元高点。后续出台的出口配额政策也将为供给端约束提供长期保障。可见供给端管控对资源价格的巨大影响。

从需求端看，资源民族主义会催生战略储备需求，从而为关键矿产资源的需求侧提供重要的边际增量，导致资源价格超预期上行。

从供需两个方面看，本次“资源民族主义”浪潮的兴起将加剧关键矿产资源的供需矛盾，使得原有的供需平衡表发生重大改变，使得资源价格超预期上行。比如，铜，按照原有供需平衡表，2027 年才会进入供给紧张的阶段，但是，如果战略储备需求起来，重要铜矿国发起资源争端导致产量不达预期，那么在新能源和 AI 需求超预期的背景下，供需矛盾可能提前激化，导致价格超预

期上行。

因此，后市投资中，我们需要高度关注“资源民族主义”对于资源品尤其是有色金属资源的重大影响。

预计四季度：第一，随着美元体系加剧动荡，实物资产价格中枢有望不断抬升；第二，逆全球化加剧，基于国家安全角度，全球制造业产业链不断重构，美国和欧日制造业投资或超预期，从供需面角度推升全球定价大宗商品价格；第三，在反内卷政策的切入下，结合当前宏观环境，四季度 PPI 有望出现拐点，2026 年有望转正。如资产价格回升向好，宏观经济企稳回升，市场风格切换和顺周期风格的全面启动可期。

四季度配置上，本基金拟继续以沪深港市场工业有色、贵金属和小金属为主要配置，辅以中游顺周期龙头和保险股为次要配置来构建组合，以应对市场风格可能的变化。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末万家国企动力混合 A 的基金份额净值为 1.3270 元，本报告期基金份额净值增长率为 31.04%，同期业绩比较基准收益率为 5.57%；截至本报告期末万家国企动力混合 C 的基金份额净值为 1.3166 元，本报告期基金份额净值增长率为 30.87%，同期业绩比较基准收益率为 5.57%。

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	194,622,232.00	87.44
	其中：股票	194,622,232.00	87.44
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	202,485.10	0.09
	其中：债券	202,485.10	0.09
	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	25,206,515.12	11.32
8	其他资产	2,543,010.68	1.14
9	合计	222,574,242.90	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 88,421,214.45 元，占净值比例 42.14%。

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	37,006,648.50	17.64
C	制造业	38,345,157.05	18.28
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	28,628,604.00	13.64
H	住宿和餐饮业	—	—
I	信息传输、软件和信息技术服务业	—	—
J	金融业	2,220,608.00	1.06
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	106,201,017.55	50.62

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	79,568,237.29	37.92
可选消费品	—	—
必需消费品	—	—
能源	—	—
金融	8,852,977.16	4.22

医疗保健	-	-
工业	-	-
信息技术	-	-
通信服务	-	-
公用事业	-	-
房地产	-	-
合计	88,421,214.45	42.14

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	601899	紫金矿业	317,800	9,356,032.00	4.46
1	02899	紫金矿业	278,000	8,274,155.14	3.94
2	601872	招商轮船	1,936,200	17,193,456.00	8.19
3	01787	山东黄金	436,670	14,726,905.88	7.02
4	00358	江西铜业股份	292,000	8,130,999.88	3.88
4	600362	江西铜业	153,400	5,444,166.00	2.59
5	06693	赤峰黄金	215,200	5,976,717.66	2.85
5	600988	赤峰黄金	164,500	4,865,910.00	2.32
6	600026	中远海能	755,300	9,154,236.00	4.36
7	03993	洛阳钼业	546,000	7,821,262.29	3.73
7	603993	洛阳钼业	71,800	1,127,260.00	0.54
8	600489	中金黄金	402,550	8,827,921.50	4.21
9	01258	中国有色矿业	600,000	8,205,864.24	3.91
10	01818	招金矿业	281,000	8,019,671.10	3.82

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	202,485.10	0.10
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）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	202,485.10	0.10

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	019758	24 国债 21	2,000	202,485.10	0.10
---	--------	----------	-------	------------	------

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	35,391.47
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	218,564.64
4	应收利息	-
5	应收申购款	2,289,054.57
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	2,543,010.68

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	万家国企动力混合 A	万家国企动力混合 C
报告期期初基金份额总额	88,963,889.75	91,715,595.75
报告期期间基金总申购份额	8,000,183.11	44,339,357.97
减：报告期期间基金总赎回份额	60,364,053.41	13,581,124.15
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	36,600,019.45	122,473,829.57

§ 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

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	49,603,174.60	-	-	49,603,174.60	31.18
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、《万家国企动力混合型证券投资基金基金合同》。
- 3、《万家国企动力混合型证券投资基金托管协议》。
- 4、万家国企动力混合型证券投资基金 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