华商安恒债券型
证券投资基金
2026 年中期报告

2026 年 6 月 30 日

基金管理人：华商基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

送出日期：2026 年 8 月 31 日

§1 重要提示及目录

1.1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本中期报告已经三分之二以上独立董事签字同意。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2026 年 08 月 27 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2026 年 01 月 01 日起至 06 月 30 日止。

1.2 目录

§1 重要提示及目录 2

1.1 重要提示 2
1.2 目录 3

§2 基金简介 5

2.1 基金基本情况 5
2.2 基金产品说明 5
2.3 基金管理人和基金托管人 5
2.4 信息披露方式 6
2.5 其他相关资料 6

§3 主要财务指标和基金净值表现 6

3.1 主要会计数据和财务指标 6
3.2 基金净值表现 7

§4 管理人报告 8

4.1 基金管理人及基金经理情况 8
4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明 10
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明 10
4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明 11
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望 11
4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明 12
4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明 12
4.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明 12

§5 托管人报告 12

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明 12
5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明 13
5.3 托管人对本中期报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见 13

§6 半年度财务会计报告（未经审计） 13

6.1 资产负债表 13
6.2 利润表 14
6.3 净资产变动表 16
6.4 报表附注 17

§7 投资组合报告 38

7.1 期末基金资产组合情况 38
7.2 报告期末按行业分类的股票投资组合 39
7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细 40
7.4 报告期内股票投资组合的重大变动 42
7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合 43
7.6 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 43
7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券投资明细 44
7.8 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贵金属投资明细 44

7.9 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 44
7.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明 44
7.11 投资组合报告附注 44
§8 基金份额持有人信息 46
8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构 46
8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况 46
8.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间情况 46
§9 开放式基金份额变动 47
§10 重大事件揭示 47
10.1 基金份额持有人大会决议 47
10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动 47
10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼 47
10.4 基金投资策略的改变 47
10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况 47
10.6 管理人、托管人及相关从业人员受调查或处罚等情况 48
10.7 基金租用或者通过证券公司交易单元进行证券投资的相关情况 48
10.8 其他重大事件 49
§11 影响投资者决策的其他重要信息 50
11.1 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 50
11.2 影响投资者决策的其他重要信息 50
§12 备查文件目录 50
12.1 备查文件目录 50
12.2 存放地点 51
12.3 查阅方式 51

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	华商安恒债券型证券投资基金	
基金简称	华商安恒债券	
基金主代码	020521	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2024 年 5 月 24 日	
基金管理人	华商基金管理有限公司	
基金托管人	中国工商银行股份有限公司	
报告期末基金份额总额	4,819,904,710.63 份	
基金合同存续期	不定期	
下属分级基金的基金简称	华商安恒债券 A	华商安恒债券 C
下属分级基金的交易代码	020521	020522
报告期末下属分级基金的份额总额	4,174,157,303.65 份	645,747,406.98 份

2.2 基金产品说明

投资目标	以追求长期稳定收益为目标，在严格控制投资组合风险特征的前提下，力争实现基金资产的持续稳健增值。
投资策略	本基金将依据科学严谨的大类资产配置框架，通过把握债券、股票市场的投资机会，谋求在控制基金净值波动的前提下，追求资产净值的长期稳健增值。 具体投资策略详见基金合同。
业绩比较基准	中证全债指数收益率×90%+沪深 300 指数收益率×8%+中证港股通综合指数（人民币）收益率×2%
风险收益特征	本基金为债券型基金，一般而言，其长期平均风险和预期收益率低于股票型基金、混合型基金，高于货币市场基金。本基金若投资港股通标的股票，还需承担汇率风险以及境外市场的风险。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		华商基金管理有限公司	中国工商银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	高敏	郭明
	联系电话	010-58573600	（010）66105799
	电子邮箱	gaom@hsfund.com	custody@icbc.com.cn
客户服务电话		4007008880	95588
传真		010-58573520	（010）66105798
注册地址		北京市西城区平安里西大街 28 号楼 19 层	北京市西城区复兴门内大街 55 号
办公地址		北京市西城区平安里西大街 28	北京市西城区复兴门内大街 55

	号楼 19 层	号
邮政编码	100035	100140
法定代表人	苏金奎	廖林

2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	上海证券报
登载基金中期报告的管理人互联网网址	http://www.hsfund.com
基金中期报告置备地点	基金管理人及基金托管人的办公场所

2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
注册登记机构	华商基金管理有限公司	北京市西城区平安里西大街 28 号楼 19 层

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	报告期(2026 年 1 月 1 日-2026 年 6 月 30 日)	
	华商安恒债券 A	华商安恒债券 C
本期已实现收益	8,530,610.33	434,447.38
本期利润	-26,595,508.07	-6,864,926.57
加权平均基金份额本期利润	-0.0034	-0.0058
本期加权平均净值利润率	-0.29%	-0.51%
本期基金份额净值增长率	-0.71%	-0.86%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2026 年 6 月 30 日)	
期末可供分配利润	357,939,083.17	50,842,144.07
期末可供分配基金份额利润	0.0858	0.0787
期末基金资产净值	4,770,491,251.42	733,599,509.31
期末基金份额净值	1.1429	1.1360

3.1.3 累计期末指标	报告期末(2026 年 6 月 30 日)	
基金份额累计净值增长率	14.29%	13.60%

注：1.上述基金业绩指标不包括持有人认购或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.对期末可供分配利润，采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分余额的孰低数。

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

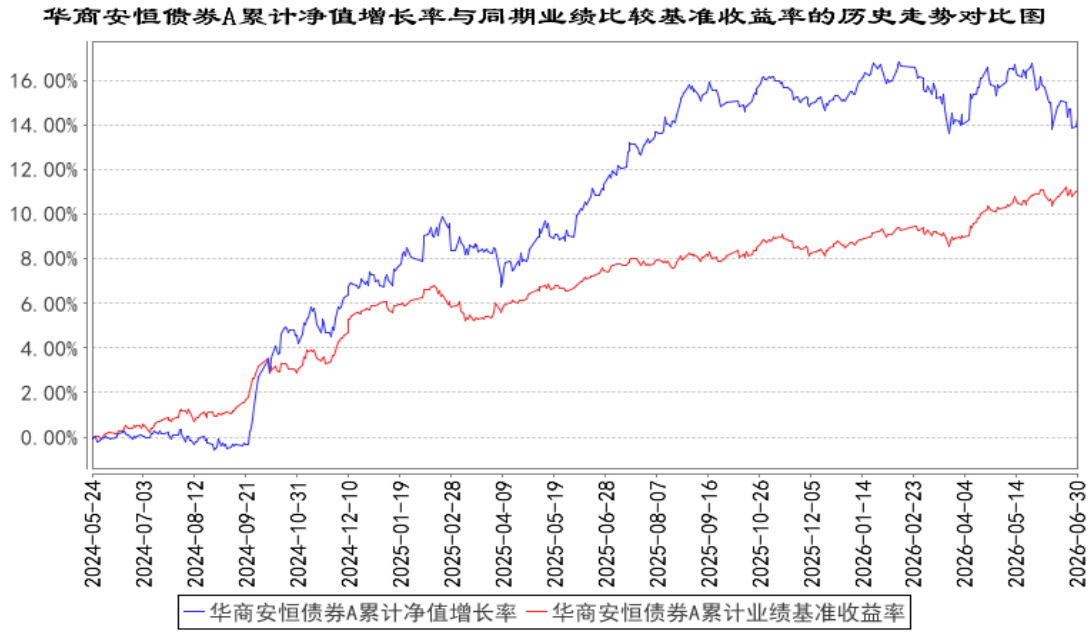
华商安恒债券 A

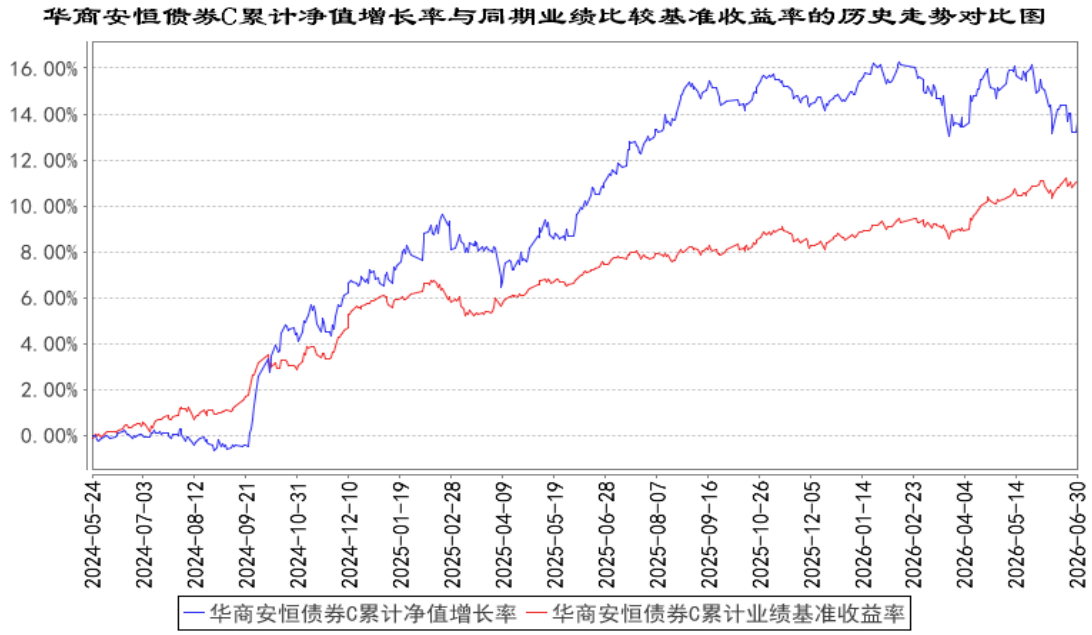
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	0.24%	0.32%	1.95%	0.13%	-1.71%	0.19%
过去六个月	-0.71%	0.28%	2.33%	0.12%	-3.04%	0.16%
过去一年	2.37%	0.23%	3.35%	0.11%	-0.98%	0.12%
自基金合同生效起至今	14.29%	0.24%	11.03%	0.12%	3.26%	0.12%

华商安恒债券 C

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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	0.15%	0.32%	1.95%	0.13%	-1.80%	0.19%
过去六个月	-0.86%	0.28%	2.33%	0.12%	-3.19%	0.16%
过去一年	2.08%	0.23%	3.35%	0.11%	-1.27%	0.12%
自基金合同生效起至今	13.60%	0.24%	11.03%	0.12%	2.57%	0.12%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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





注：①本基金合同生效日为 2024 年 5 月 24 日。

②根据基金合同的规定，自基金合同生效之日起 6 个月内基金各项资产配置比例需符合基金合同要求。本基金在建仓期结束时，各项资产配置比例符合基金合同有关投资比例的约定。

§4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

华商基金管理有限公司经中国证监会证监基金字[2005]160 号文批准设立，成立于 2005 年 12

月 20 日，注册资本为 10000 万元人民币，注册地为北京市，经营范围为基金募集，基金销售，资产管理和中国证监会许可的其他业务。

华商基金管理有限公司在主动权益、固定收益、量化投资、FOF 投资等领域全面布局，为投资者提供专业的资产管理服务。

4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理（助理）期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
胡中原	基金经理，公司多资产投资总监、公司公募业务固收投资决策委员会委员	2024 年 5 月 24 日	-	12.0 年	男，中国籍，工程硕士，具有基金从业资格。2014 年 7 月加入华商基金管理有限公司，曾任证券交易部债券交易员、投资管理部基金经理助理、多资产投资部总经理助理、多资产投资部副总经理；2018 年 1 月 2 日至 2019 年 12 月 19 日担任华商现金增利货币市场基金的基金经理助理；2019 年 3 月 19 日起至今担任华商润丰灵活配置混合型证券投资基金的基金经理；2019 年 5 月 10 日起至今担任华商元亨灵活配置混合型证券投资基金的基金经理；2019 年 6 月 5 日至 2023 年 3 月 14 日担任华商瑞丰短债债券型证券投资基金的基金经理；2019 年 12 月 20 日至 2023 年 3 月 14 日担任华商现金增利货币市场基金的基金经理；2020 年 3 月 10 日至 2020 年 8 月 5 日担任华商稳固添利债券型证券投资基金的基金经理；2020 年 6 月 8 日至 2025 年 3 月 24 日担任华商鸿益一年定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理；2020 年 6 月 19 日起至今担任华商双翼平衡混合型证券投资基金的基金经理；2020 年 9 月 25 日至 2025 年 7 月 11 日担任华商鸿畅 39 个月定期开放利率债债券型证券投资基金的基金经理；2021 年 1 月 20 日至 2025 年 7 月 11 日担任华商鸿盈 87 个月定期开放债券型证券投资基金的基金经理；2022 年 3 月 28 日至 2025 年 12 月 5 日担任华商鸿源三个月定期开放纯债债券型证券投资基金的基金经理；2022 年 5 月 10 日至 2025 年 12 月 5 日担任华商鸿盛纯债债券型证券投资基金的基金经理；2024 年 5 月 24 日起至今担任华商安

					恒债券型证券投资基金的基金经理；2025 年 12 月 30 日起至今担任华商安元债券型证券投资基金的基金经理。

注：①“任职日期”和“离职日期”分别指根据公司对外披露的聘任日期和解聘日期。

②证券从业年限计算标准遵从中国证监会《证券基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

在本报告期内，基金管理人不存在损害基金份额持有人利益的行为。基金管理人勤勉尽责地为基金份额持有人谋求利益，严格遵守了《证券投资基金法》及其他有关法律法规的规定和基金合同的约定。

4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内，本基金管理人严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司内部公平交易制度，在研究分析、投资决策、交易执行等各个环节，公平对待旗下所有投资组合。

公司建立投研管理平台并定期举行投研晨会、投研联席会等，建立健全投资授权制度，确保各投资组合公平获得研究资源，享有公平的投资决策机会。

针对公司旗下所有投资组合的交易所公开竞价交易，通过交易系统中的公平交易程序，对于不同投资组合同日同向买卖同一证券的指令自动进行比例分配，报告期内，系统的公平交易程序运作良好，未出现异常情况。针对场外网下交易业务，公司依照《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司内部场外、网下交易业务的相关规定，确保各投资组合享有公平的交易执行机会。对于以公司名义进行的交易严格按照发行分配的原则或价格优先、比例分配的原则在各投资组合间进行分配。本报告期内，场外、网下业务公平交易制度执行情况良好，未出现异常情况。

公司对旗下各投资组合的交易行为进行监控和分析，对各投资组合不同时间窗口（1 日、3 日、5 日）内的同向交易的溢价金额与溢价率进行了 T 检验，统计了溢价率占优比例。本报告期内，未出现违反公平交易制度的情况，公司旗下各基金不存在利益输送的行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内，公司旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，未发生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%的情况。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。

4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

债市回顾：

2026 年作为“十五五”开局之年，上半年国内经济整体稳健开局、韧性持续显现，总体高质量发展主线不变，经济长期向好的基本面并未改变，制造业 PMI 由年初 49.3 回升至 6 月 50.3，整体呈回升态势并站稳荣枯线上方，有效依托发展确定性对冲外部不确定性，但国内经济仍存在深层次结构性矛盾，外部地缘风险持续扰动、内需修复力度不足，整体呈现弱复苏格局。面对内外部复杂环境，央行上半年持续维持适度宽松的货币政策基调，灵活运用公开市场操作、中期借贷便利等各类货币政策工具,通过总量调节与结构优化相结合的方式,OMO 上半年净投放 2978 亿，持续维护银行间市场流动性合理充裕，市场资金价格整体低位平稳运行，DR001 和 DR007 上半年均价分别为 1.31%和 1.43%，较 2025 年下半年均价下行 4 和 6BP，为债券市场营造了宽松的资金环境。2026 年上半年债市整体震荡走强，各期限利率债与全品类信用债收益率普遍下行；同时市场结构性分化特征显著，受超长债供给压力、外部利率约束及机构交易分歧影响，30 年超长国债表现相对弱势，整体收益率曲线走陡。本基金采用利率债、高等级信用债和商金债配置策略，根据债券市场情况用国债期货灵活对冲调整组合久期，努力为客户提供稳健的收益回报。

权益回顾：2026 年上半年股市先强后因中东冲突出现较大调整，随后在 AI 拉动下市场科技方向持续走强拉升三大指数向上，上半年上证指数、沪深 300 和创业板指分别上涨 3.16%、7.55%和 35.58%，市场结构分化巨大。本基金上半年一方面坚守未来发展前景良好的 AI 应用相关行业方向，同时积极优化持仓结构，卖出家电、医疗器械等相关行业标的，增配股价因外部冲击大幅调整的航空、化工等相关公司，配置行业主要分布在电子、交运、化工、机械、传媒、电力设备等行业。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末华商安恒债券 A 类份额净值为 1.1429 元，份额累计净值为 1.1429 元，本报告期基金份额净值增长率为-0.71%，同期基金业绩比较基准的收益率为 2.33%。截至本报告期末华商安恒债券 C 类份额净值为 1.1360 元，份额累计净值为 1.1360 元，本报告期基金份额净值增长率为-0.86%，同期基金业绩比较基准的收益率为 2.33%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

债市展望：展望 2026 年下半年，面对更加复杂多变的外部环境，国内供强需弱与结构分化的经济特征。为实现经济发展目标，央行强调将继续实施适度宽松的货币政策，并显著增强了政策的前瞻性、灵活性与针对性，充实完善政策工具箱，加强超常规逆周期调节，打好政策“组合拳”，

提高宏观调控的前瞻性、针对性、有效性。同时债市绝对收益率处在历史低位，债券市场的波动增大。本基金债券资产主要投资利率债、高等级信用债和商金债，继续使用国债期货对冲调整组合久期，努力为客户提供稳健的收益回报。

权益展望：展望 2026 年下半年，我国经济的潜力和韧性仍足，政策积极作为，市场流动性充裕，权益市场可积极作为；在产业层面人工智能大模型仍在持续的升级发展，应用领域逐步拓展并持续赋能各行各业，通信、电子、传媒等相关领域的投资机会值得持续配置；人口结构变化和中国医药创新能力的提升带来中国消费领域和医药领域出现新的积极变化，也是本基金未来投资重点关注方向。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本基金管理人严格按照企业会计准则、中国证监会和中国证券投资基金业协会颁布的相关规定及基金合同中关于估值的约定，对基金所持投资品种进行估值。本基金管理人设立基金估值小组，负责组织制定、定期审核及适时修订基金估值政策和程序，研究、指导基金估值业务。小组成员均具有多年证券、基金从业经验，具备基金估值运作、行业研究、风险管理或法律合规等领域的专业胜任能力。基金经理可参与估值原则和方法的讨论，但不参与估值原则和方法的最终决策和日常估值的执行。

参与估值流程的各方还包括本基金托管人和会计师事务所。本基金托管人根据法律法规要求履行估值及净值计算的复核责任。会计师事务所对报告期间基金估值技术的适当性发表审核意见。上述参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突。

本基金管理人已与中债金融估值中心有限公司及中证指数有限公司签署服务协议，由其按合同约定提供相关投资品种的估值数据，以及流通受限股票的流动性折扣数据。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本基金本报告期内未实施利润分配。

4.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

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的情形。

§5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期内，本基金托管人在对本基金的托管过程中，严格遵守《证券投资基金法》及其他法律法规和基金合同的有关规定，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地

履行了基金托管人应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内，本基金的管理人——华商基金管理有限公司在本基金的投资运作、基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格计算、基金费用开支等问题上，托管人未发现损害基金份额持有人利益的行为。

5.3 托管人对本中期报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人依法对华商基金管理有限公司编制和披露的本基金 2026 年中期报告中财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容进行了核查，以上内容真实、准确和完整。

§6 半年度财务会计报告（未经审计）

6.1 资产负债表

会计主体：华商安恒债券型证券投资基金

报告截止日：2026 年 6 月 30 日

单位：人民币元

资 产	附注号	本期末 2026 年 6 月 30 日	上年度末 2025 年 12 月 31 日
资 产：			
货币资金	6.4.7.1	463,898,779.64	105,854,542.73
结算备付金		69,068,655.31	48,106,340.52
存出保证金		20,186,874.53	316,590.24
交易性金融资产	6.4.7.2	6,316,877,234.16	12,238,065,940.49
其中：股票投资		880,314,784.52	1,102,854,567.58
基金投资		-	-
债券投资		5,436,562,449.64	11,135,211,372.91
资产支持证券投资		-	-
贵金属投资		-	-
其他投资		-	-
衍生金融资产	6.4.7.3	-	-
买入返售金融资产	6.4.7.4	-	636,042,020.41
债权投资		-	-
其中：债券投资		-	-
资产支持证券投资		-	-
其他投资		-	-
其他债权投资		-	-
其他权益工具投资		-	-
应收清算款		148,971,590.96	-

应收股利		1,702,299.37	-
应收申购款		220,220,230.61	90,021,737.85
递延所得税资产		-	-
其他资产	6.4.7.5	-	-
资产总计		7,240,925,664.58	13,118,407,172.24
负债和净资产	**附注号**	**本期末 2026 年 6 月 30 日**	**上年度末 2025 年 12 月 31 日**
负 债：			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债	6.4.7.3	-	-
卖出回购金融资产款		1,205,174,546.22	-
应付清算款		163,793,098.69	203.91
应付赎回款		362,959,760.95	164,497,223.02
应付管理人报酬		2,710,202.10	5,465,414.72
应付托管费		1,084,080.84	2,186,165.86
应付销售服务费		217,137.43	643,651.49
应付投资顾问费		-	-
应交税费		118,022.09	164,600.80
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	6.4.7.6	778,055.53	605,799.10
负债合计		1,736,834,903.85	173,563,058.90
净资产：			
实收基金	6.4.7.7	4,819,904,710.63	11,255,029,446.74
其他综合收益	6.4.7.8	-	-
未分配利润	6.4.7.9	684,186,050.10	1,689,814,666.60
净资产合计		5,504,090,760.73	12,944,844,113.34
负债和净资产总计		7,240,925,664.58	13,118,407,172.24

注：报告截止日 2026 年 06 月 30 日，华商安恒债券 A 基金份额净值 1.1429 元，基金份额总额 4,174,157,303.65 份；华商安恒债券 C 基金份额净值 1.1360 元，基金份额总额 645,747,406.98 份。华商安恒债券份额总额合计为 4,819,904,710.63 份。

6.2 利润表

会计主体：华商安恒债券型证券投资基金

本报告期：2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项 目	附注号	本期 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日
一、营业总收入		11,956,193.01	100,178,112.29
1.利息收入		1,200,163.37	328,037.62

其中：存款利息收入	6.4.7.10	591,199.08	205,550.45
债券利息收入		-	-
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		608,964.29	122,487.17
其他利息收入		-	-
2.投资收益（损失以“-”填列）		53,157,560.36	42,915,555.27
其中：股票投资收益	6.4.7.11	-47,480,160.04	11,896,878.20
基金投资收益		-	-
债券投资收益	6.4.7.12	94,557,175.60	27,793,217.12
资产支持证券投资收益	6.4.7.13	-	-
贵金属投资收益	6.4.7.14	-	-
衍生工具收益	6.4.7.15	-3,707,669.18	-161,945.29
股利收益	6.4.7.16	9,788,213.98	3,387,405.24
以摊余成本计量的金融资产终止确认产生的收益		-	-
其他投资收益		-	-
3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	6.4.7.17	-42,425,492.35	56,920,888.96
4.汇兑收益（损失以“-”号填列）		-	-
5.其他收入（损失以“-”号填列）	6.4.7.18	23,961.63	13,630.44
减：二、营业总支出		45,416,627.65	13,920,732.03
1．管理人报酬		26,009,033.01	6,114,620.26
其中：暂估管理人报酬		-	-
2．托管费		10,403,613.27	2,445,848.09
3．销售服务费		2,058,503.35	1,169,033.67
4．投资顾问费		-	-
5．利息支出		6,660,073.28	4,006,416.58
其中：卖出回购金融资产支出		6,660,073.28	4,006,416.58
6．信用减值损失	6.4.7.19	-	-
7．税金及附加		122,271.55	59,240.43
8．其他费用	6.4.7.20	163,133.19	125,573.00
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		-33,460,434.64	86,257,380.26
减：所得税费用		-	-

四、净利润（净亏损以“-”号填列）		-33,460,434.64	86,257,380.26
五、其他综合收益的税后净额		-	-
六、综合收益总额		-33,460,434.64	86,257,380.26

6.3 净资产变动表

会计主体：华商安恒债券型证券投资基金

本报告期：2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	本期 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日		
	实收基金	未分配利润	净资产合计
一、上期期末净资产	11,255,029,446.74	1,689,814,666.60	12,944,844,113.34
二、本期期初净资产	11,255,029,446.74	1,689,814,666.60	12,944,844,113.34
三、本期增减变动额（减少以“-”号填列）	-6,435,124,736.11	-1,005,628,616.50	-7,440,753,352.61
（一）、综合收益总额	-	-33,460,434.64	-33,460,434.64
（二）、本期基金份额交易产生的净资产变动数（净资产减少以“-”号填列）	-6,435,124,736.11	-972,168,181.86	-7,407,292,917.97
其中：1.基金申购款	6,244,634,237.16	991,605,843.82	7,236,240,080.98
2.基金赎回款	- 12,679,758,973.27	-1,963,774,025.68	-14,643,532,998.95
（三）、本期向基金份额持有人分配利润产生的净资产变动（净资产减少以“-”号填列）	-	-	-
四、本期期末净资产	4,819,904,710.63	684,186,050.10	5,504,090,760.73
项目	上年度可比期间 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日		
	实收基金	未分配利润	净资产合计
一、上期期末净资产	504,880,043.90	35,070,885.96	539,950,929.86
二、本期期初净资产	504,880,043.90	35,070,885.96	539,950,929.86

三、本期增减变动额（减少以“-”号填列）	2,339,204,650.45	293,304,808.37	2,632,509,458.82
（一）、综合收益总额	-	86,257,380.26	86,257,380.26
（二）、本期基金份额交易产生的净资产变动数（净资产减少以“-”号填列）	2,339,204,650.45	207,047,428.11	2,546,252,078.56
其中：1.基金申购款	4,400,747,065.54	393,503,762.28	4,794,250,827.82
2.基金赎回款	-2,061,542,415.09	-186,456,334.17	-2,247,998,749.26
（三）、本期向基金份额持有人分配利润产生的净资产变动（净资产减少以“-”号填列）	-	-	-
四、本期期末净资产	2,844,084,694.35	328,375,694.33	3,172,460,388.68

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 6.1 至 6.4 财务报表由下列负责人签署：

王小刚	程蕾	程蕾
基金管理人负责人	主管会计工作负责人	会计机构负责人

6.4 报表附注

6.4.1 基金基本情况

华商安恒债券型证券投资基金(以下简称“本基金”)经中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)证监许可[2023]2885 号《关于准予华商安恒债券型证券投资基金注册的批复》注册，由华商基金管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》和《华商安恒债券型证券投资基金基金合同》负责公开募集。本基金为契约型开放式基金，存续期限不定。本基金经普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）普华永道中天验字（2024）第 0190 号验资报告予以验证。经向中国证监会备案，《华商安恒债券型证券投资基金基金合同》于 2024 年 5 月 24 日生效，基金合同生效日的基金份额总额为 1,341,205,280.25 份基金份额，其中认购资金利息折合 471,596.24 份基金份额。本基金的基金管理人为华商基金管理有限公司，基金托管人为中国工商银行股份有限公司。

6.4.2 会计报表的编制基础

本财务报表系按照财政部颁布的《企业会计准则——基本准则》以及其后颁布及修订的具体会计准则、解释以及《资产管理产品相关会计处理规定》和其他相关规定（统称“企业会计准则”）编制，同时，在信息披露和估值方面，也参考了中国证监会颁布的《中国证券监督管理委员会关于证券投资基金估值业务的指导意见》、《公开募集证券投资基金信息披露管理办法》、《公开募集证券投资基金信息披露内容与格式准则第 2 号—定期报告的内容与格式》、《证券投资基金信息披露编报规则》第 3 号《会计报表附注的编制及披露》，以及中国证券投资基金业协会颁布的《公开募集证券投资基金信息披露 XBRL 模板第 3 号——年度报告和中期报告》和中国证监会、中国证券投资基金业协会颁布的其他相关规定。

本财务报表以本基金持续经营为基础列报。

6.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本基金本报告期末的财务状况以及本报告期间的经营成果和净资产变动情况等有关信息。

6.4.4 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

本基金本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

6.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

6.4.5.1 会计政策变更的说明

本基金本报告期未发生会计政策变更。

6.4.5.2 会计估计变更的说明

本基金本报告期无会计估计变更。

6.4.5.3 差错更正的说明

本基金本报告期无重大会计差错的内容和更正金额。

6.4.6 税项

（1）印花税

经国务院批准，财政部、国家税务总局研究决定，自 2008 年 4 月 24 日起，调整证券（股票）交易印花税税率，由原先的 3‰调整为 1‰，自 2008 年 9 月 19 日起，调整由出让方按证券（股票）交易印花税税率缴纳印花税，受让方不再征收，税率不变；

根据财政部、税务总局公告 2023 年第 39 号《关于减半征收证券交易印花税的公告》的规定，自 2023 年 8 月 28 日起，证券交易印花税实施减半征收。

（2）增值税

根据中华人民共和国主席令第四十一号《中华人民共和国增值税法》、中华人民共和国国务院令第 826 号文《中华人民共和国增值税法实施条例》及财政部、税务总局公告 2026 年第 10 号文《关于增值税法施行后增值税优惠政策衔接事项的公告》的规定，资管产品运营过程中发生的应税交易，资管产品管理人为纳税人；自 2026 年 1 月 1 日至 2027 年 12 月 31 日，对公募证券投资基金（封闭式证券投资基金、开放式证券投资基金）管理人运用基金买卖股票、债券取得的收入免征增值税；自 2026 年 1 月 1 日至 2027 年 12 月 31 日，金融同业往来利息收入免征增值税，金融同业往来利息收入包括金融机构与人民银行所发生的资金往来业务、银行联行往来业务、金融机构间的资金往来业务，以及金融机构开展同业存款、同业借款、同业代付、买断式买入返售金融商品、质押式买入返售金融商品、同业存单，取得的利息收入；取得存款利息收入不属于应税交易，不征收增值税；

根据财政部、国家税务总局公告 2025 年第 4 号文《关于国债等债券利息收入增值税政策的公告》的规定，自 2025 年 8 月 8 日起，对在该日期之后（含当日）新发行的国债、地方政府债券、金融债券的利息收入，恢复征收增值税。对在该日期之前已发行的国债、地方政府债券、金融债券（包含在 2025 年 8 月 8 日之后续发行的部分）的利息收入，继续免征增值税直至债券到期；

根据财政部、国家税务总局财税[2017]56 号文《关于资管产品增值税有关问题的通知》及财政部、税务总局公告 2026 年第 10 号文《关于增值税法施行后增值税优惠政策衔接事项的公告》的规定，自 2026 年 1 月 1 日至 2027 年 12 月 31 日，资管产品管理人运营契约制资管产品过程中发生的增值税应税行为，可以选择适用简易计税方法，按照 3%的规定征收率计算缴纳增值税，资管产品管理人未分别核算运营资管产品过程中发生的增值税应税行为（以下称资管产品运营业务）和其他业务的销售额和增值税应纳税额的除外。资管产品管理人可选择分别或汇总核算资管产品运营业务销售额和增值税应纳税额；

增值税附加税包括城市维护建设税、教育费附加和地方教育附加，以实际缴纳的增值税税额为计税依据，分别按规定的比例缴纳。

（3）企业所得税

根据财政部、国家税务总局财税[2004]78 号文《关于证券投资基金税收政策的通知》的规定，自 2004 年 1 月 1 日起，对证券投资基金（封闭式证券投资基金，开放式证券投资基金）管理人运用基金买卖股票、债券的差价收入，继续免征企业所得税；

根据财政部、国家税务总局财税[2008]1 号文《关于企业所得税若干优惠政策的通知》的规定，对证券投资基金从证券市场中取得的收入，包括买卖股票、债券的差价收入，股权的股息、红利收入，债券的利息收入及其他收入，暂不征收企业所得税。

（4）个人所得税

根据财政部、国家税务总局财税[2008]132 号文《财政部、国家税务总局关于储蓄存款利息所得有关个人所得税政策的通知》的规定，自 2008 年 10 月 9 日起，对储蓄存款利息所得暂免征收个人所得税；

根据财政部、国家税务总局、中国证监会财税[2012]85 号文《关于实施上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》的规定，自 2013 年 1 月 1 日起，证券投资基金从公开发行和转让市场取得的上市公司股票，持股期限在 1 个月以内（含 1 个月）的，其股息红利所得全额计入应纳税所得额；持股期限在 1 个月以上至 1 年（含 1 年）的，暂减按 50%计入应纳税所得额；持股期限超过 1 年的，暂减按 25%计入应纳税所得额。上述所得统一适用 20%的税率计征个人所得税；

根据财政部、国家税务总局、中国证监会财税[2015]101 号文《关于上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》的规定，自 2015 年 9 月 8 日起，证券投资基金从公开发行和转让市场取得的上市公司股票，持股期限超过 1 年的，股息红利所得暂免征收个人所得税。

（5）境外投资

本基金运作过程中涉及的境外投资的税项问题，根据财政部、国家税务总局、中国证监会财税[2014]81 号文《关于沪港股票市场交易互联互通机制试点有关税收政策的通知》、财税[2016]127 号文《关于深港股票市场交易互联互通机制试点有关税收政策的通知》及其他境内外相关税务法规的规定和实务操作执行。

6.4.7 重要财务报表项目的说明

6.4.7.1 货币资金

单位：人民币元

项目	本期末 2026 年 6 月 30 日
活期存款	463,898,779.64
等于：本金	463,882,135.89
加：应计利息	16,643.75
减：坏账准备	-
定期存款	-
等于：本金	-
加：应计利息	-
减：坏账准备	-
其中：存款期限 1 个月以内	-
存款期限 1-3 个月	-
存款期限 3 个月以上	-

其他存款	-
等于：本金	-
加：应计利息	-
减：坏账准备	-
合计	463,898,779.64

6.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目		本期末 2026 年 6 月 30 日			
		成本	应计利息	公允价值	公允价值变动
股票		1,049,418,904.71	-	880,314,784.52	-169,104,120.19
贵金属投资-金交所黄金合约		-	-	-	-
债券	交易所市场	1,081,424,186.02	9,679,104.46	1,094,702,224.46	3,598,933.98
	银行间市场	4,268,163,140.02	40,800,625.18	4,341,860,225.18	32,896,459.98
	合计	5,349,587,326.04	50,479,729.64	5,436,562,449.64	36,495,393.96
资产支持证券		-	-	-	-
基金		-	-	-	-
其他		-	-	-	-
合计		6,399,006,230.75	50,479,729.64	6,316,877,234.16	-132,608,726.23

6.4.7.3 衍生金融资产/负债

6.4.7.3.1 衍生金融资产/负债期末余额

单位：人民币元

项目	本期末 2026 年 6 月 30 日			
	合同/名义金额	公允价值		备注
		资产	负债	
利率衍生工具	-557,458,605.00	-	-	-
其中：国债期货投资	-557,458,605.00	-	-	-
货币衍生工具	-	-	-	-
权益衍生工具	-	-	-	-

其他衍生工具	-	-	-	-
合计	-557,458,605.00	-	-	-

6.4.7.3.2 期末基金持有的期货合约情况

单位：人民币元

代码	名称	持仓量（买/卖）	合约市值	公允价值变动
TL2609	TL2609	-495.00	-563,062,500.00	-5,603,895.00
合计				-5,603,895.00
减：可抵销期货暂收款				-5,603,895.00
净额				0.00

注：1.衍生金融资产项下的利率衍生工具为国债期货投资，净额为 0。在当日无负债结算制度下，结算准备金已包括所持国债期货合约产生的持仓损益，则衍生金融资产项下的国债期货投资与相关的期货暂收款(结算所得的持仓损益)之间按抵销后的净额为 0。

2.买入持仓量以正数表示，卖出持仓量以负数表示。

6.4.7.4 买入返售金融资产

6.4.7.4.1 各项买入返售金融资产期末余额

本基金本报告期末未持有买入返售金融资产。

6.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

本基金本报告期末未持有从买断式逆回购交易中取得的债券。

6.4.7.5 其他资产

本基金本报告期末未持有其他资产。

6.4.7.6 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2026 年 6 月 30 日
应付券商交易单元保证金	-
应付赎回费	3,515.70
应付证券出借违约金	-
应付交易费用	672,012.16
其中：交易所市场	594,353.16
银行间市场	77,659.00
应付利息	-
预提费用	102,527.67
合计	778,055.53

6.4.7.7 实收基金

金额单位：人民币元

华商安恒债券 A

项目	本期 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	9,092,713,090.35	9,092,713,090.35
本期申购	5,358,104,796.70	5,358,104,796.70
本期赎回（以“-”号填列）	-10,276,660,583.40	-10,276,660,583.40
-基金拆分/份额折算前	-	-
基金拆分/份额折算调整	-	-
本期申购	-	-
本期赎回（以“-”号填列）	-	-
本期末	4,174,157,303.65	4,174,157,303.65

华商安恒债券 C

项目	本期 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	2,162,316,356.39	2,162,316,356.39
本期申购	886,529,440.46	886,529,440.46
本期赎回（以“-”号填列）	-2,403,098,389.87	-2,403,098,389.87
-基金拆分/份额折算前	-	-
基金拆分/份额折算调整	-	-
本期申购	-	-
本期赎回（以“-”号填列）	-	-
本期末	645,747,406.98	645,747,406.98

注：申购含红利再投、转换入份额；赎回含转换出份额。

6.4.7.8 其他综合收益

本基金本报告期内未发生其他综合收益。

6.4.7.9 未分配利润

单位：人民币元

华商安恒债券 A

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	820,098,093.49	554,153,597.72	1,374,251,691.21
加：会计政策变更	-	-	-
前期差错更正	-	-	-
其他	-	-	-
本期期初	820,098,093.49	554,153,597.72	1,374,251,691.21
本期利润	8,530,610.33	-35,126,118.40	-26,595,508.07
本期基金份额交易产生的变动数	-470,689,620.65	-280,632,614.72	-751,322,235.37
其中：基金申购款	494,239,528.10	361,091,016.33	855,330,544.43
基金赎回款	-964,929,148.75	-641,723,631.05	-1,606,652,779.80
本期已分配利润	-	-	-

本期末	357,939,083.17	238,394,864.60	596,333,947.77

华商安恒债券 C

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	183,449,536.00	132,113,439.39	315,562,975.39
加：会计政策变更	-	-	-
前期差错更正	-	-	-
其他	-	-	-
本期期初	183,449,536.00	132,113,439.39	315,562,975.39
本期利润	434,447.38	-7,299,373.95	-6,864,926.57
本期基金份额交易产生的变动数	-133,041,839.31	-87,804,107.18	-220,845,946.49
其中：基金申购款	77,714,887.53	58,560,411.86	136,275,299.39
基金赎回款	-210,756,726.84	-146,364,519.04	-357,121,245.88
本期已分配利润	-	-	-
本期末	50,842,144.07	37,009,958.26	87,852,102.33

6.4.7.10 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日
活期存款利息收入	323,384.07
定期存款利息收入	-
其他存款利息收入	-
结算备付金利息收入	228,006.78
其他	39,808.23
合计	591,199.08

6.4.7.11 股票投资收益

6.4.7.11.1 股票投资收益项目构成

单位：人民币元

项目	本期 2026年1月1日至2026年6月30日
股票投资收益——买卖股票差价收入	-47,480,160.04
股票投资收益——赎回差价收入	-
股票投资收益——申购差价收入	-
股票投资收益——证券出借差价收入	-
合计	-47,480,160.04

6.4.7.11.2 股票投资收益——买卖股票差价收入

单位：人民币元

项目	本期 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日
卖出股票成交总额	1,954,316,687.99

减：卖出股票成本总额	1,997,760,411.50
减：交易费用	4,036,436.53
买卖股票差价收入	-47,480,160.04

6.4.7.12 债券投资收益

6.4.7.12.1 债券投资收益项目构成

单位：人民币元

项目	本期 2026年1月1日至2026年6月30日
债券投资收益——利息收入	109,311,095.33
债券投资收益——买卖债券（债转股及债券到期兑付）差价收入	-14,753,919.73
债券投资收益——赎回差价收入	-
债券投资收益——申购差价收入	-
合计	94,557,175.60

6.4.7.12.2 债券投资收益——买卖债券差价收入

单位：人民币元

项目	本期 2026年1月1日至2026年6月30日
卖出债券（债转股及债券到期兑付）成交总额	8,335,670,260.82
减：卖出债券（债转股及债券到期兑付）成本总额	8,272,465,047.01
减：应计利息总额	77,886,893.54
减：交易费用	72,240.00
买卖债券差价收入	-14,753,919.73

6.4.7.13 资产支持证券投资收益

6.4.7.13.1 资产支持证券投资收益项目构成

本基金本报告期内未发生资产支持证券投资收益。

6.4.7.13.2 资产支持证券投资收益——买卖资产支持证券差价收入

本基金本报告期内未发生买卖资产支持证券差价收入。

6.4.7.14 贵金属投资收益

6.4.7.14.1 贵金属投资收益项目构成

本基金本报告期内未发生贵金属投资收益。

6.4.7.14.2 贵金属投资收益——买卖贵金属差价收入

本基金本报告期内未发生买卖贵金属差价收入。

6.4.7.15 衍生工具收益

6.4.7.15.1 衍生工具收益——买卖权证差价收入

本基金本报告期内未发生权证投资收益。

6.4.7.15.2 衍生工具收益——其他投资收益

单位：人民币元

项目	本期 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日
国债期货投资收益	-3,707,669.18

6.4.7.16 股利收益

单位：人民币元

项目	本期 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日
股票投资产生的股利收益	9,788,213.98
其中：证券出借权益补偿收入	-
基金投资产生的股利收益	-
合计	9,788,213.98

6.4.7.17 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目名称	本期 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日
1.交易性金融资产	-36,821,597.35
股票投资	-265,875,743.70
债券投资	229,054,146.35
资产支持证券投资	-
基金投资	-
贵金属投资	-
其他	-
2.衍生工具	-5,603,895.00
权证投资	-
期货投资	-5,603,895.00
3.其他	-
减：应税金融商品公允价值变动产生的预估增值税	-
合计	-42,425,492.35

6.4.7.18 其他收入

单位：人民币元

项目	本期 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日
基金赎回费收入	23,961.63
合计	23,961.63

6.4.7.19 信用减值损失

本基金本报告期内未发生信用减值损失。

6.4.7.20 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日
审计费用	33,720.30
信息披露费	59,507.37
证券出借违约金	-
银行费用	26,589.42
账户维护费	18,600.00
港股通证券组合费	24,716.10
合计	163,133.19

6.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

6.4.8.1 或有事项

截至资产负债表日，本基金并无须作披露的或有事项。

6.4.8.2 资产负债表日后事项

截至财务报表报出日，本基金并无须作披露的资产负债表日后事项。

6.4.9 关联方、关联关系

6.4.9.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

本基金本报告期内存在控制关系或其他重大利害关系的关联方未发生变化。

6.4.9.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

关联方名称	与本基金的关系
华商基金管理有限公司(“华商基金”)	基金管理人、注册登记机构、基金销售机构
中国工商银行股份有限公司(“中国工商银行”)	基金托管人、基金销售机构
华龙证券股份有限公司(“华龙证券”)	基金管理人的股东、基金销售机构

注：下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

6.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

6.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

6.4.10.1.1 股票交易

本基金本报告期内及上年度可比期间内均未有通过关联方交易单元进行的股票交易。

6.4.10.1.2 权证交易

本基金本报告期内及上年度可比期间内均未有通过关联方交易单元进行的权证交易。

6.4.10.1.3 应支付关联方的佣金

本基金本报告期及上年度可比期间内均未有应支付关联方的佣金。

6.4.10.2 关联方报酬

6.4.10.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日
当期发生的基金应支付的管理费	26,009,033.01	6,114,620.26
其中：应支付销售机构的客户维护费	5,838,282.95	1,485,001.00
应支付基金管理人的净管理费	20,170,750.06	4,629,619.26

注：支付基金管理人华商基金管理有限公司的基金管理人报酬按前一日基金资产净值 0.50%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。

其计算公式为：日基金管理人报酬＝前一日基金资产净值×0.50%/当年天数。

6.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日
当期发生的基金应支付的托管费	10,403,613.27	2,445,848.09

注：支付基金托管人中国工商银行的基金托管费按前一日基金资产净值 0.20%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：日基金托管费＝前一日基金资产净值×0.20%/当年天数。

6.4.10.2.3 销售服务费

单位：人民币元

获得销售服务费的各关联方名称	本期 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日		
	当期发生的基金应支付的销售服务费		
	华商安恒债券 A	华商安恒债券 C	合计
华龙证券	-	10,956.04	10,956.04
华商基金	-	262,272.98	262,272.98
中国工商银行	-	310,714.26	310,714.26
合计	-	583,943.28	583,943.28
	上年度可比期间		

获得销售服务费的各关联方名称	2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日		
	当期发生的基金应支付的销售服务费		
	华商安恒债券 A	华商安恒债券 C	合计
华商基金	-	205,164.53	205,164.53
中国工商银行	-	514,326.87	514,326.87
合计	-	719,491.40	719,491.40

注：本基金 A 类基金份额不收取销售服务费，C 类基金份额的销售服务费年费率为 0.30%。基金销售服务费按前一日 C 类基金资产净值计提，逐日累计至每月月底，按月支付。

其计算公式为：日基金销售服务费＝前一日 C 类基金资产净值×0.30%/当年天数。

6.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本基金本报告期内及上年度可比期间内均未与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易。

6.4.10.4 报告期内转融通证券出借业务发生重大关联交易事项的说明

6.4.10.4.1 与关联方通过约定申报方式进行的适用固定期限费率的证券出借业务的情况

本基金本报告期内及上年度可比期间均未发生与关联方通过约定申报方式进行的适用固定期限费率的证券出借业务。

6.4.10.4.2 与关联方通过约定申报方式进行的适用市场化期限费率的证券出借业务的情况

本基金本报告期内及上年度可比期间均未发生与关联方通过约定申报方式进行的适用市场化期限费率的证券出借业务。

6.4.10.5 各关联方投资本基金的情况

6.4.10.5.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

本基金的管理人在本报告期内与上年度可比期间均未运用固有资金投资本基金。

6.4.10.5.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

本基金本报告期末及上年度末除基金管理人之外的其他关联方没有投资本基金的情况。

6.4.10.6 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日		上年度可比期间 2025年1月1日至2025年6月30日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入

中国工商银行	463,898,779.64	323,384.07	14,989,948.67	74,707.83

注：本基金的银行存款由基金托管人中国工商银行保管，按银行同业利率计息。

6.4.10.7 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金本报告期内及上年度可比期间内均未在承销期内参与关联方承销的证券。

6.4.10.8 其他关联交易事项的说明

本基金本报告期内及上年度可比期间内均无须作说明的其他关联交易事项。

6.4.11 利润分配情况

本基金本报告期内未发生利润分配。

6.4.12 期末（2026 年 6 月 30 日）本基金持有的流通受限证券

6.4.12.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

本基金本报告期末无因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券。

6.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

本基金本报告期末未持有暂时停牌等流通受限股票。

6.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

6.4.12.3.1 银行间市场债券正回购

截至本报告期末 2026 年 6 月 30 日止，本基金从事银行间市场债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额 1,000,236,546.22 元，是以如下债券作为质押：

金额单位：人民币元

债券代码	债券名称	回购到期日	期末估值单价	数量（张）	期末估值总额
012680181	26 上海机场 SCP004	2026 年 7 月 2 日	100.71	300,000	30,212,237.26
012680268	26 南电 SCP001	2026 年 7 月 2 日	100.67	500,000	50,336,589.04
102400757	24 华能集 MTN001	2026 年 7 月 2 日	106.53	200,000	21,306,043.84
102483017	24 中石油 MTN002	2026 年 7 月 2 日	105.02	700,000	73,513,064.11
102484131	24 中油股 MTN001(绿色两新)	2026 年 7 月 2 日	103.33	300,000	31,000,134.25
102580206	25 中石化 MTN002	2026 年 7 月 2 日	100.20	1,599,000	160,222,533.64
102581388	25 电网 MTN018	2026 年 7 月 2 日	102.30	500,000	51,151,304.11
102582164	25 南电	2026 年 7 月	100.61	200,000	20,122,372.61

	MTN009	2 日			
232380085	23 中行二级资本债 04B	2026 年 7 月 2 日	111.12	1,300,000	144,451,255.89
232480002	24 中行二级资本债 01B	2026 年 7 月 2 日	106.84	600,000	64,102,191.78
232480007	24 建行二级资本债 01B	2026 年 7 月 2 日	106.59	400,000	42,636,960.00
232480032	24 兴业银行二级资本债 02	2026 年 7 月 2 日	104.19	56,000	5,834,653.19
232480034	24 建行二级资本债 02B	2026 年 7 月 2 日	104.55	200,000	20,909,927.67
232480038	24 交行二级资本债 02B	2026 年 7 月 2 日	104.42	800,000	83,532,909.59
232580017	25 农行二级资本债 01B(BC)	2026 年 7 月 2 日	99.94	241,000	24,086,609.64
232580025	25 农行二级资本债 02B(BC)	2026 年 7 月 2 日	102.01	900,000	91,808,215.89
2400002	24 特别国债 02	2026 年 7 月 2 日	105.85	1,907,000	201,856,623.67
合计				10,703,000	1,117,083,626.18

注：期末估值总额=期末估值单价（保留小数点后无限位）×数量

6.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

截至本报告期末 2026 年 6 月 30 日止，本基金从事证券交易所债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额 204,938,000.00 元，于 2026 年 7 月 1 日到期。该类交易要求本基金在回购期内持有的证券交易所交易的债券和/或在新质押式回购下转入质押库的债券，按证券交易所规定的比例折算为标准券后，不低于债券回购交易的余额。

6.4.12.4 期末参与转融通证券出借业务的证券

本基金本报告期末无参与转融通证券出借业务的证券。

6.4.13 金融工具风险及管理

6.4.13.1 风险管理政策和组织架构

本基金在日常经营活动中涉及的风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。本基金管

理人制定了政策和程序来识别及分析这些风险，并设定适当的风险限额及内部控制流程，通过可靠的管理及信息系统持续监控上述各类风险。

本基金的基金管理人内部控制组织体系包括四个层次：(1)公司一级风险防范由董事会构成。董事会根据公司章程和《华商基金管理有限公司全面风险管理制度》的规定履行风险管理职责。董事会下设专业委员会，各专业委员会根据董事会授权和相关议事规则履行相应风险管理和监督职责。(2)公司二级风险防范由公司管理层构成。公司管理层负责在决策和执行过程中全面把控各类风险，并根据董事会的决议和《华商基金管理有限公司全面风险管理制度》的规定履行风险管理职责。各高级管理人员负责监督分管业务条线的员工的风险控制质量和执行情况，评价分管业务条线的风险管理水平和效果。(3)公司的三级风险防范由风险管理小组等职能机构构成。风险管理小组对公司经营过程和基金运作过程中的重大风险进行分析、评估，全面、及时防范公司在经营过程和基金运作过程中面临的各种风险；其他职能机构(如各级投资决策委员会等)在职能范围内依据各职能机构的议事规则对相关业务进行集体决策和风险控制。(4)公司四级风险防范由公司各部门及公司员工构成。公司各部门及公司员工对自身业务工作中的风险进行自我检查和控制，并根据公司经营计划、部门或岗位职责以及《华商基金管理有限公司全面风险管理制度》的规定承担相应风险管理责任。各部门、岗位之间相互监督、制衡。

本基金的基金管理人对于金融工具的风险管理方法主要是通过定性分析和定量分析的方法去估测各种风险产生的可能损失。从定性分析的角度出发，判断风险损失的严重程度和出现同类风险损失的频度。而从定量分析的角度出发，根据本基金的投资目标，结合基金资产所运用金融工具特征通过特定的风险量化指标、模型，日常的量化报告，确定风险损失的限度和相应置信程度，及时可靠地对各种风险进行监督、检查和评估，并通过相应决策，将风险控制在可承受的范围内。

6.4.13.2 信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任，或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息，导致基金资产损失和收益变化的风险。

本基金管理人建立了内部评级体系和交易对手库，对债券发行主体及债券进行内部评级并跟踪进行评级调整，对交易对手实行准入和分级管理，以控制相应的信用风险。

6.4.13.2.1 按短期信用评级列示的债券投资

单位：人民币元

短期信用评级	本期末 2026 年 6 月 30 日	上年度末 2025 年 12 月 31 日
A-1	50,454,038.36	50,030,964.39
A-1 以下	-	-
未评级	710,677,018.96	1,101,880,536.35

合计	761,131,057.32	1,151,911,500.74

注：上述评级均取自第三方评级机构。

6.4.13.2.2 按长期信用评级列示的债券投资

单位：人民币元

长期信用评级	本期末 2026 年 6 月 30 日	上年度末 2025 年 12 月 31 日
AAA	2,720,357,176.35	6,326,030,588.33
AAA 以下	-	-
未评级	1,955,074,215.97	3,657,269,283.84
合计	4,675,431,392.32	9,983,299,872.17

注：上述评级均取自第三方评级机构。

6.4.13.3 流动性风险

流动性风险是指基金所持金融工具变现的难易程度。本基金的流动性风险一方面来自于基金份额持有人要求赎回其持有的基金份额，另一方面来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难。本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具。

此外，本基金可通过卖出回购金融资产方式借入短期资金应对流动性需求，其上限一般不超过基金持有的债券资产的公允价值。本基金于资产负债表日所持有的金融负债的合约约定剩余到期日均为一年以内且一般不计息，因此账面余额一般即为未折现的合约到期现金流量。本基金管理人每日预测本基金的流动性需求，并同时通过独立的风险管理部门设定流动性比例要求，对流动性指标进行持续的监测和分析。

6.4.13.3.1 报告期内本基金组合资产的流动性风险分析

本基金的基金管理人严格按照《公开募集证券投资基金运作管理办法》及《公开募集开放式证券投资基金流动性风险管理规定》等有关法规的要求建立健全开放式基金流动性风险管理的内部控制体系，审慎评估各类资产的流动性，针对性制定流动性风险管理措施，对本基金组合资产的流动性风险进行管理。本基金的基金管理人采用监控基金组合资产持仓集中度指标、逆回购交易的到期日与交易对手的集中度、流动性受限资产比例、基金组合资产中 7 个工作日可变现资产的可变现价值以及压力测试等方式防范流动性风险。并于开放日对本基金的申购赎回情况进行监控，保持基金投资组合中的可用现金头寸与之相匹配，确保本基金资产的变现能力与投资者赎回需求的匹配与平衡。本基金的基金管理人在基金合同中设计了巨额赎回条款，约定在非常情况下赎回申请的处理方式，控制因开放申购赎回模式带来的流动性风险，有效保障基金持有人利益。本报告期内，本基金未发生重大流动性风险事件。

6.4.13.4 市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险，包括利率风险、外汇风险和其他价格风险。

6.4.13.4.1 利率风险

利率风险是指基金的财务状况或未来现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。利率敏感性金融工具均面临由于市场利率上升而导致公允价值下降的风险，其中浮动利率类金融工具还面临每个付息期间结束根据市场利率重新定价时对于未来现金流影响的风险。

本基金的基金管理人定期对本基金面临的利率敏感性缺口进行监控，并通过调整投资组合的久期等方法对上述利率风险进行管理。

6.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末 2026 年 6 月 30 日	1 年以内	1-5 年	5 年以上	不计息	合计
资产					
货币资金	463,898,779.64	-	-	-	463,898,779.64
结算备付金	69,068,655.31	-	-	-	69,068,655.31
存出保证金	479,687.03	-	-	19,707,187.50	20,186,874.53
交易性金融资产	842,050,836.50	586,035,998.91	4,008,475,614.23	880,314,784.52	6,316,877,234.16
应收清算款	-	-	-	148,971,590.96	148,971,590.96
应收股利	-	-	-	1,702,299.37	1,702,299.37
应收申购款	-	-	-	220,220,230.61	220,220,230.61
资产总计	1,375,497,958.48	586,035,998.91	4,008,475,614.23	1,270,916,092.96	7,240,925,664.58
负债					
卖出回购金融资产款	1,205,174,546.22	-	-	-	1,205,174,546.22
应付清算款	-	-	-	163,793,098.69	163,793,098.69
应付赎回款	-	-	-	362,959,760.95	362,959,760.95
应付管理人报酬	-	-	-	2,710,202.10	2,710,202.10
应付托管费	-	-	-	1,084,080.84	1,084,080.84
应付销售服务费	-	-	-	217,137.43	217,137.43
应交税费	-	-	-	118,022.09	118,022.09
其他负债	-	-	-	778,055.53	778,055.53
负债总计	1,205,174,546.22	-	-	531,660,357.63	1,736,834,903.85
利率敏感度缺口	170,323,412.26	586,035,998.91	4,008,475,614.23	739,255,735.33	5,504,090,760.73
上年度末 2025 年 12 月 31 日	1 年以内	1-5 年	5 年以上	不计息	合计

资产					
货币资金	105,854,542.73	-	-	-	105,854,542.73
结算备付金	48,106,340.52	-	-	-	48,106,340.52
存出保证金	316,590.24	-	-	-	316,590.24
交易性金融资产	1,202,171,226.77	753,257,166.01	9,179,782,980.13	1,102,854,567.58	12,238,065,940.49
买入返售金融资产	636,042,020.41	-	-	-	636,042,020.41
应收申购款	-	-	-	90,021,737.85	90,021,737.85
资产总计	1,992,490,720.67	753,257,166.01	9,179,782,980.13	1,192,876,305.43	13,118,407,172.24
负债					
应付清算款	-	-	-	203.91	203.91
应付赎回款	-	-	-	164,497,223.02	164,497,223.02
应付管理人报酬	-	-	-	5,465,414.72	5,465,414.72
应付托管费	-	-	-	2,186,165.86	2,186,165.86
应付销售服务费	-	-	-	643,651.49	643,651.49
应交税费	-	-	-	164,600.80	164,600.80
其他负债	-	-	-	605,799.10	605,799.10
负债总计	-	-	-	173,563,058.90	173,563,058.90
利率敏感度缺口	1,992,490,720.67	753,257,166.01	9,179,782,980.13	1,019,313,246.53	12,944,844,113.34

注：表中所示为本基金资产及负债的账面价值，并按照合约规定的利率重新定价日或到期日孰早者予以分类。

6.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

假设	除市场利率以外的其他市场变量保持不变		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额（单位：人民币元）	
		本期末（2026 年 6 月 30 日）	上年度末（2025 年 12 月 31 日）
	1. 市场利率下降 25 个基点	96,574,405.83	206,700,149.29
	2. 市场利率上升 25 个基点	-93,831,427.15	-201,051,237.71

6.4.13.4.2 外汇风险

外汇风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。本基金持有不以记账本位币计价的资产，因此存在相应的外汇风险。本基金管理人每日对本基金的外汇头寸进行监控。

6.4.13.4.2.1 外汇风险敞口

单位：人民币元

项目	本期末 2026 年 6 月 30 日			
	美元 折合人民币	港币 折合人民币	其他币种 折合人民币	合计
以外币计价的资产				
交易性金融资产	-	260,857,350.77	-	260,857,350.77
资产合计	-	260,857,350.77	-	260,857,350.77
以外币计价的负债				
负债合计	-	-	-	-
资产负债表外汇风险敞口净额	-	260,857,350.77	-	260,857,350.77
项目	上年度末 2025 年 12 月 31 日			
	美元 折合人民币	港币 折合人民币	其他币种 折合人民币	合计
以外币计价的资产				
交易性金融资产	-	466,964,100.69	-	466,964,100.69
资产合计	-	466,964,100.69	-	466,964,100.69
以外币计价的负债				
负债合计	-	-	-	-
资产负债表外汇风险敞口净额	-	466,964,100.69	-	466,964,100.69

6.4.13.4.2.2 外汇风险的敏感性分析

假设	除汇率以外的其他市场变量保持不变		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额（单位：人民币元）	
		本期末（2026 年 6 月 30 日）	上年度末 （2025 年 12 月 31 日 ）

	1.所有外币相对人民币升值 5%	13,042,867.54	23,348,205.03
	2.所有外币相对人民币贬值 5%	-13,042,867.54	-23,348,205.03

6.4.13.4.3 其他价格风险

其他价格风险为除市场利率和外汇汇率以外的市场因素（单个证券发行主体自身经营情况或证券市场整体波动）发生变动时导致基金资产发生损失的风险。本基金的金融资产以公允价值计量，所有市场价格因素引起的金融资产公允价值变动均直接反映在当期损益中。本基金管理人对本基金所持有的证券价格实施监控，定期运用多种定量方法进行风险度量和分析，以对风险进行跟踪和控制。

6.4.13.4.3.1 其他价格风险敞口

金额单位：人民币元

项目	本期末 2026 年 6 月 30 日		上年度末 2025年12月31日	
	公允价值	占基金资产净值比例（%）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
交易性金融资产－股票投资	880,314,784.52	15.99	1,102,854,567.58	8.52
交易性金融资产－基金投资	-	-	-	-
交易性金融资产－贵金属投资	-	-	-	-
衍生金融资产－权证投资	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
合计	880,314,784.52	15.99	1,102,854,567.58	8.52

6.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素的变动对于本基金净资产无重大影响。

6.4.14 公允价值

6.4.14.1 金融工具公允价值计量的方法

公允价值计量结果所属的层次，由对公允价值计量整体而言具有重要意义的输入值所属的最低层次决定：

第一层次：相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价；

第二层次：除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值；

第三层次：相关资产或负债的不可观察输入值。

6.4.14.2 持续的以公允价值计量的金融工具

6.4.14.2.1 各层次金融工具的公允价值

单位：人民币元

公允价值计量结果所属的层次	本期末 2026 年 6 月 30 日	上年度末 2025 年 12 月 31 日
第一层次	880,314,784.52	1,102,854,567.58
第二层次	5,436,562,449.64	11,135,211,372.91
第三层次	-	-
合计	6,316,877,234.16	12,238,065,940.49

6.4.14.2.2 公允价值所属层次间的重大变动

本基金以导致各层次之间转换的事项发生日为确认各层次之间转换的时点。

对于公开市场交易的金融工具，若出现交易不活跃（包括重大事项停牌、境内股票涨跌停、基金处于封闭期等导致的交易不活跃）和非公开发行等情况，本基金不会于交易不活跃期间及限售期间将相关金融工具的公允价值列入第一层次，并根据估值调整中采用的对公允价值计量整体而言具有重要意义的输入值所属的最低层次，确定相关金融工具的公允价值应属第二层次或第三层次。

6.4.14.3 非持续的以公允价值计量的金融工具的说明

于本报告期末，本基金未持有非持续的以公允价值计量的金融资产或金融负债(上年度末：同)。

6.4.14.4 不以公允价值计量的金融工具的相关说明

本基金持有的不以公允价值计量的金融工具为以摊余成本计量的金融资产和金融负债，这些金融工具账面价值与公允价值差异很小。

6.4.15 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

截至资产负债表日本基金无需要说明的其他重要事项。

§7 投资组合报告

7.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例

			（%）
1	权益投资	880,314,784.52	12.16
	其中：股票	880,314,784.52	12.16
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	5,436,562,449.64	75.08
	其中：债券	5,436,562,449.64	75.08
	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	532,967,434.95	7.36
8	其他各项资产	391,080,995.47	5.40
9	合计	7,240,925,664.58	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市值为 260,857,350.77 元，占净值比例 4.74%。

7.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

7.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

金额单位：人民币元

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	433,823,161.50	7.88
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	123,144,126.93	2.24
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	62,490,145.32	1.14
J	金融业	-	-
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	619,457,433.75	11.25

7.2.2 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（%）
基础材料	-	-
消费者非必需品	102,401,054.85	1.86
消费者常用品	-	-
能源	-	-
金融	-	-
医疗保健	-	-
工业	-	-
信息技术	44,681,626.58	0.81
电信服务	113,774,669.34	2.07
公用事业	-	-
房地产	-	-
合计	260,857,350.77	4.74

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细

金额单位：人民币元

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	1,050,100	84,685,175.36	1.54
2	00700	腾讯控股	196,013	73,172,199.78	1.33
3	01024	快手-W	1,123,736	40,602,469.56	0.74
4	601021	春秋航空	584,700	26,650,626.00	0.48
5	600029	南方航空	4,924,600	25,509,428.00	0.46
6	601111	中国国航	4,104,977	24,835,110.85	0.45
7	600115	中国东航	6,494,000	24,742,140.00	0.45
8	09660	地平线机器人-W	6,445,563	22,841,038.47	0.41
9	603885	吉祥航空	2,080,352	21,406,822.08	0.39
10	688322	奥比中光	161,276	21,054,581.80	0.38
11	002273	水晶光电	554,439	19,671,495.72	0.36
12	002475	立讯精密	240,200	16,910,080.00	0.31
13	688332	中科蓝讯	104,441	16,449,457.50	0.30
14	002050	三花智控	370,300	16,230,249.00	0.29
15	603920	世运电路	327,600	15,737,904.00	0.29
16	02533	黑芝麻智能	1,688,881	15,724,927.79	0.29
17	688099	晶晨股份	143,266	14,742,071.40	0.27
18	603662	柯力传感	198,442	14,123,117.14	0.26
19	002472	双环传动	330,200	13,706,602.00	0.25

20	688160	步科股份	123,709	13,455,827.93	0.24
21	600096	云天化	429,500	13,056,800.00	0.24
22	300750	宁德时代	33,000	12,969,330.00	0.24
23	300007	汉威科技	331,500	12,663,300.00	0.23
24	002539	云图控股	1,091,800	12,359,176.00	0.22
25	003021	兆威机电	134,900	11,783,515.00	0.21
26	688018	乐鑫科技	91,676	11,727,193.92	0.21
27	603650	彤程新材	118,100	11,571,438.00	0.21
28	688400	凌云光	173,213	11,466,700.60	0.21
29	300655	晶瑞电材	533,673	11,431,275.66	0.21
30	603893	瑞芯微	60,400	11,376,944.00	0.21
31	03690	美团-W	190,800	11,351,774.79	0.21
32	300236	上海新阳	85,300	11,216,950.00	0.20
33	002493	荣盛石化	1,037,300	11,150,975.00	0.20
34	600346	恒力石化	625,800	11,082,918.00	0.20
35	300346	南大光电	119,500	11,071,675.00	0.20
36	603728	鸣志电器	176,823	10,772,057.16	0.20
37	688583	思看科技	123,802	10,618,497.54	0.19
38	600309	万华化学	149,800	10,247,818.00	0.19
39	002895	川恒股份	335,800	9,805,360.00	0.18
40	688585	上纬新材	58,552	9,707,921.60	0.18
41	688049	炬芯科技	196,411	9,213,640.01	0.17
42	688472	阿特斯	833,004	9,013,103.28	0.16
43	300017	网宿科技	688,900	8,962,589.00	0.16
44	300953	震裕科技	63,000	8,423,100.00	0.15
45	688608	恒玄科技	48,273	8,070,762.87	0.15
46	688591	泰凌微	234,344	8,056,746.72	0.15
47	300660	江苏雷利	283,950	7,910,847.00	0.14
48	601689	拓普集团	132,835	7,494,550.70	0.14
49	002312	川发龙蟒	815,185	7,475,246.45	0.14
50	00179	德昌电机控股	377,500	6,364,104.70	0.12
51	02382	舜宇光学科技	115,430	6,115,660.32	0.11
52	000422	湖北宜化	432,300	6,073,815.00	0.11
53	002558	巨人网络	183,900	5,068,284.00	0.09
54	002984	森麒麟	324,800	4,245,136.00	0.08
55	688698	伟创电气	76,260	3,999,837.00	0.07
56	603049	中策橡胶	86,600	3,880,546.00	0.07
57	601058	赛轮轮胎	328,200	3,784,146.00	0.07
58	601966	玲珑轮胎	367,178	3,741,543.82	0.07
59	300115	长盈精密	122,100	3,411,474.00	0.06
60	603444	吉比特	7,700	2,759,834.00	0.05
61	300613	富瀚微	29,100	2,330,328.00	0.04
62	002517	恺英网络	143,200	2,327,000.00	0.04

63	300002	神州泰岳	244,500	1,909,545.00	0.03

注：对于同时在 A+H 股上市的股票，合并计算公允价值参与排序，并按照不同股票分别披露。

7.4 报告期内股票投资组合的重大变动

7.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例(%)
1	09988	阿里巴巴-W	203,739,076.66	1.57
2	00700	腾讯控股	88,277,445.22	0.68
3	01024	快手-W	57,166,246.22	0.44
4	300014	亿纬锂能	47,735,106.03	0.37
5	600115	中国东航	44,969,240.00	0.35
6	601111	中国国航	44,967,529.07	0.35
7	600029	南方航空	44,964,652.00	0.35
8	601021	春秋航空	43,043,149.04	0.33
9	09660	地平线机器人-W	41,955,444.44	0.32
10	603885	吉祥航空	39,820,725.88	0.31
11	03896	金山云	34,584,948.64	0.27
12	02533	黑芝麻智能	24,998,176.11	0.19
13	002539	云图控股	24,983,785.00	0.19
14	600141	兴发集团	24,965,104.74	0.19
15	600096	云天化	24,961,627.00	0.19
16	300433	蓝思科技	23,956,929.00	0.19
17	600346	恒力石化	23,944,745.00	0.18
18	002493	荣盛石化	23,865,944.00	0.18
19	000703	恒逸石化	23,357,138.54	0.18
20	600309	万华化学	21,722,122.00	0.17

注：买入金额按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

7.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例(%)
1	09988	阿里巴巴-W	111,506,530.94	0.86
2	03896	金山云	71,256,719.94	0.55
3	00700	腾讯控股	51,857,511.10	0.40
4	300433	蓝思科技	50,760,315.68	0.39
5	300014	亿纬锂能	46,434,073.00	0.36
6	01024	快手-W	36,852,868.99	0.28
7	600141	兴发集团	30,877,896.64	0.24
8	09660	地平线机器人	29,759,413.96	0.23

		-W		
9	000703	恒逸石化	29,204,370.00	0.23
10	06969	思摩尔国际	24,133,476.55	0.19
11	06055	中烟香港	23,638,187.87	0.18
12	002001	新 和 成	23,571,517.00	0.18
13	601872	招商轮船	21,168,014.90	0.16
14	002050	三花智控	20,080,426.00	0.16
15	601233	桐昆股份	19,241,054.00	0.15
16	600584	长电科技	19,229,197.00	0.15
17	002241	歌尔股份	18,681,978.00	0.14
18	601975	招商南油	18,513,543.00	0.14
19	688498	源杰科技	18,407,039.32	0.14
20	688127	蓝特光学	18,337,204.71	0.14

注：卖出金额按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

7.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位：人民币元

买入股票成本（成交）总额	2,041,096,372.14
卖出股票收入（成交）总额	1,954,316,687.99

注：“买入股票成本”或“卖出股票收入”均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	1,266,369,523.78	23.01
2	央行票据	-	-
3	金融债券	2,507,731,942.95	45.56
	其中：政策性金融债	163,080,259.63	2.96
4	企业债券	155,301,054.79	2.82
5	企业短期融资券	241,334,900.82	4.38
6	中期票据	1,247,531,881.66	22.67
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	18,293,145.64	0.33
10	合计	5,436,562,449.64	98.77

7.6 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

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	2400002	24 特别国债 02	5,200,000	550,421,836.96	10.00

2	102483017	24 中石油 MTN002	2,500,000	262,546,657.53	4.77
3	232480038	24 交行二级资本债 02B	2,500,000	261,040,342.47	4.74
4	232580025	25 农行二级资本债 02B(BC)	2,400,000	244,821,909.04	4.45
5	232580027	25 建行二级资本债 02B(BC)	2,300,000	234,811,499.18	4.27

7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有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。

7.8 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贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属投资。

7.9 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投资。

7.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

7.10.1 本期国债期货投资政策

本基金在国债期货投资中将以控制风险为原则，以套期保值为目的，主要选择流动性好、交易活跃的国债期货合约，以对冲投资组合的风险、提高组合收益。

7.10.2 本期国债期货投资评价

本基金根据风险控制的原则，以套期保值为目的，适度运用国债期货的交易来对冲潜在的利率波动风险。本报告期内，本基金投资国债期货符合既定的投资政策和投资目的。

7.11 投资组合报告附注

7.11.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期受到调查以及处罚情况的说明

23 邮储银行二级资本债 01

2025 年 9 月中国邮政储蓄银行股份有限公司因相关贷款业务、互联网贷款业务、绩效考核、合作业务等管理不审慎，被金融监管总局罚没合计 2791.67 万元。

23 中行二级资本债 04B

2025 年 10 月中国银行股份有限公司及相关责任人员因相关公司治理、贷款、同业、票据、资产质量、不良资产处置等业务管理不审慎被金融监管总局罚款 9790 万元。

25 农行二级资本债 02B(BC)

2025 年 10 月中国农业银行股份有限公司及相关责任人员因相关公司治理、贷款、同业、票

据、资产质量、不良资产处置等业务管理不审慎被金融监管总局罚款 2720 万元。

25 建行二级资本债 02B(BC)

1.2025 年 9 月中国建设银行股份有限公司因个别信息系统开发测试不充分、信息科技外包管理存在不足等事项被金融监管总局罚款 290 万元。2.2026 年 2 月中国建设银行股份有限公司因违反账户管理规定、违反特约商户管理规定、违反人民币流通管理规定、占压财政存款或资金等被中国人民银行警告，没收违法所得 55.097567 万元，罚款 4295.51 万元，合计罚没 4350.607567 万元。3.2026 年 6 月中国建设银行股份有限公司因重要信息系统投产变更风险管控不到位、重要信息系统应急管理不足等被金融监管总局罚款 70 万元。

24 交行二级资本债 02B

1.2025 年 12 月交通银行股份有限公司因违反账户管理规定被中国人民银行警告，没收违法所得 23.982116 万元，罚款 6783.43 万元。2.2026 年 6 月交通银行股份有限公司因灾备恢复能力建设不足、重要信息系统应急管理不足等被金融监管总局罚款 80 万元。

本公司对以上证券的投资决策程序符合法律法规及公司制度的相关规定，不存在损害基金份额持有人利益的行为。除此之外，本基金投资的其他前十名证券的发行主体本期未被监管部门立案调查,且在本报告编制日前一年内未受到公开谴责、处罚。

7.11.2 基金投资的前十名股票超出基金合同约定的备选股票库情况的说明

本基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的备选股票库。

7.11.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	20,186,874.53
2	应收清算款	148,971,590.96
3	应收股利	1,702,299.37
4	应收利息	-
5	应收申购款	220,220,230.61
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	391,080,995.47

7.11.4 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。

7.11.5 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的情况。

7.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

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。

§8 基金份额持有人信息

8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

份额级别	持有人户数（户）	户均持有的基金份额	持有人结构			
			机构投资者		个人投资者	
			持有份额	占总份额比例（%）	持有份额	占总份额比例（%）
华商安恒债券 A	19,012	219,553.82	3,157,558,687.05	75.65	1,016,598,616.60	24.35
华商安恒债券 C	9,300	69,435.21	372,899,581.57	57.75	272,847,825.41	42.25
合计	28,312	170,242.47	3,530,458,268.62	73.25	1,289,446,442.01	26.75

8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

项目	份额级别	持有份额总数（份）	占基金总份额比例（%）
基金管理人所有从业人员持有本基金	华商安恒债券 A	288,405.77	0.0069
	华商安恒债券 C	64,251.03	0.0099
	合计	352,656.80	0.0073

8.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间情况

项目	份额级别	持有基金份额总量的数量区间（万份）
本公司高级管理人员、基金投资和研究部门负责人持有本开放式基金	华商安恒债券 A	0
	华商安恒债券 C	0
	合计	0
本基金基金经理持有本开放式基金	华商安恒债券 A	0
	华商安恒债券 C	0
	合计	0

§9 开放式基金份额变动

单位：份

项目	华商安恒债券 A	华商安恒债券 C
基金合同生效日（2024 年 5 月 24 日）基金份额总额	277,140,893.60	1,064,064,386.65
本报告期期初基金份额总额	9,092,713,090.35	2,162,316,356.39
本报告期基金总申购份额	5,358,104,796.70	886,529,440.46
减：本报告期基金总赎回份额	10,276,660,583.40	2,403,098,389.87
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	4,174,157,303.65	645,747,406.98

注：总申购份额包含红利再投、转换入份额，总赎回份额包含转换出份额。

§10 重大事件揭示

10.1 基金份额持有人大会决议

本报告期内无基金份额持有人大会决议。

10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

本基金本报告期内基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门未发生重大人事变动。

10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本基金本报告期内无涉及基金管理人、基金财产的诉讼。

本报告期，无基金托管业务需要承担民事或刑事责任的诉讼事项。

10.4 基金投资策略的改变

本报告期无基金投资策略的改变。

10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

因业务开展需要，基金管理人履行了必要的程序，本报告期内，为本基金提供审计服务的机构由安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）变更为容诚会计师事务所（特殊普通合伙）。

10.6 管理人、托管人及相关从业人员受调查或处罚等情况

10.6.1 管理人受调查或处罚等情况

本报告期内，本基金管理人不存在受调查或处罚的情况。

10.6.2 管理人相关从业人员受调查或处罚等情况

本报告期内，本基金管理人相关从业人员不存在受调查或处罚的情况。

10.6.3 托管人受调查或处罚等情况

本报告期内托管人无重大受调查或处罚等情况。

10.6.4 托管人相关从业人员受调查或处罚等情况

本报告期内托管人相关从业人员无重大受调查或处罚等情况。

10.7 基金租用或者通过证券公司交易单元进行证券投资的相关情况

10.7.1 基金租用或者通过证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例(%)	佣金	占当期佣金总量的比例(%)	
国泰海通	3	2,194,573,658.45	54.93	1,040,352.32	56.44	-
招商证券	1	983,443,286.18	24.61	438,521.75	23.79	-
华西证券	1	404,170,888.23	10.12	180,221.51	9.78	-
申万宏源证券	1	272,013,835.94	6.81	121,291.68	6.58	-
广发证券	0	141,211,391.33	3.53	62,967.78	3.42	-
中信建投证券	1	-	-	-	-	-

注：1.交易单元的选择标准和程序：

1）在资质上，要求证券公司财务状况良好，经营行为规范，具备较强的合规风控能力和交易、研究等服务能力；

2）证券公司从基本情况、研究服务能力、综合服务能力等维度接受本基金管理人进行的服务评价；

3）对于按照前述标准进行评价后达到本基金管理人要求的证券公司，本基金管理人可向其租用交易单元；

4）租用交易单元前，本基金管理人将与证券公司签订交易单元租用协议，协议内容包括但不限于双方的权利义务、服务内容、收取交易佣金的价格标准与计算方式等。

2.本基金本报告期内新增华西证券 1 个交易单元、申万宏源证券 1 个交易单元、招商证券 1 个交易单元，退租广发证券 1 个交易单元、中信建投证券 1 个交易单元。

10.7.2 基金租用或者通过证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位：人民币元

券商名称	债券交易		债券回购交易		权证交易	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例(%)	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例(%)	成交金额	占当期权证成交总额的比例(%)
国泰海通	418,502,662.00	43.98	15,336,043,000.00	45.87	-	-
招商证券	405,630,800.00	42.63	16,275,045,000.00	48.68	-	-
华西证券	-	-	715,000,000.00	2.14	-	-
申万宏源证券	-	-	422,000,000.00	1.26	-	-
广发证券	127,450,845.00	13.39	684,762,000.00	2.05	-	-
中信建投证券	-	-	-	-	-	-

10.8 其他重大事件

序号	公告事项	法定披露方式	法定披露日期
1	华商基金管理有限公司旗下基金 2025 年第四季度报告提示性公告	公司网站、上海证券报、证券时报、证券日报、中国证券报	2026 年 1 月 22 日
2	华商安恒债券型证券投资基金 2025 年第 4 季度报告	公司网站、中国证监会基金电子披露网站	2026 年 1 月 22 日
3	华商基金管理有限公司关于旗下部分基金参加阳光人寿保险股份有限公司申购费率优惠活动的公告	公司网站、中国证监会基金电子披露网站、上海证券报、证券时报、证券日报、中国证券报	2026 年 3 月 4 日
4	华商安恒债券型证券投资基金招募说明书（更新）	公司网站、中国证监会基金电子披露网站	2026 年 3 月 27 日
5	华商安恒债券型证券投资基金（华商安恒债券 A 份额）基金产品资料概要更新	公司网站、中国证监会基金电子披露网站	2026 年 3 月 27 日
6	华商安恒债券型证券投资基金（华	公司网站、中国证监会	2026 年 3 月 27 日

	商安恒债券 C 份额）基金产品资料概要更新	基金电子披露网站	
7	华商安恒债券型证券投资基金 2025 年年度报告	公司网站、中国证监会基金电子披露网站	2026 年 3 月 31 日
8	华商基金管理有限公司旗下公募基金通过证券公司证券交易及佣金支付情况（2025 年度）	公司网站、中国证监会基金电子披露网站	2026 年 3 月 31 日
9	华商基金管理有限公司关于旗下基金 2025 年年度报告提示性公告	公司网站、上海证券报、证券时报、证券日报、中国证券报	2026 年 3 月 31 日
10	华商安恒债券型证券投资基金 2026 年第 1 季度报告	公司网站、中国证监会基金电子披露网站	2026 年 4 月 22 日
11	华商基金管理有限公司旗下基金 2026 年第一季度报告提示性公告	公司网站、上海证券报、证券时报、证券日报、中国证券报	2026 年 4 月 22 日
12	华商基金管理有限公司关于 2025 年度华商基金管理有限公司以股东身份(通过公募基金持股)参与股东大会投票信息披露	公司网站	2026 年 4 月 29 日
13	华商基金管理有限公司关于终止与中证金牛（北京）基金销售有限公司销售合作关系的公告	公司网站、中国证监会基金电子披露网站、上海证券报、证券时报、证券日报、中国证券报	2026 年 5 月 29 日
14	华商基金管理有限公司关于华商基金管理有限公司关于旗下部分基金改聘会计师事务所的公告	公司网站、中国证监会基金电子披露网站、上海证券报、证券时报、证券日报、中国证券报	2026 年 6 月 3 日
15	华商基金管理有限公司关于旗下部分基金参加汇添富基金销售(上海)有限公司申购费率优惠活动的公告	公司网站、中国证监会基金电子披露网站、上海证券报、证券时报、证券日报、中国证券报	2026 年 6 月 18 日

§11 影响投资者决策的其他重要信息

11.1 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发生单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况。

11.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§12 备查文件目录

12.1 备查文件目录

1.中国证监会批准华商安恒债券型证券投资基金设立的文件；

2.《华商安恒债券型证券投资基金基金合同》;

3.《华商安恒债券型证券投资基金托管协议》;

4.《华商安恒债券型证券投资基金招募说明书》;

5.基金管理人业务资格批件、营业执照;

6.报告期内华商安恒债券型证券投资基金在规定媒介上披露的各项公告的原稿。

12.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处。

12.3 查阅方式

基金管理人地址:北京市西城区平安里西大街 28 号中海国际中心 19 层

基金托管人地址:中国北京市西城区复兴门内大街 55 号

投资者对本报告书如有疑问,可咨询基金管理人华商基金管理有限公司。

客户服务中心电话:4007008880,010-58573300

基金管理人网址:http://www.hsfund.com

中国证监会基金电子披露网站:http://eid.csrc.gov.cn/fund

华商基金管理有限公司

2026 年 8 月 31 日