华商信用增强债券型
证券投资基金
2026 年第 3 季度报告

2026 年 9 月 30 日

基金管理人：华商基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2026 年 10 月 27 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约定，于 2026 年 10 月 23 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 2026 年 07 月 01 日起至 09 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华商信用增强债券
基金主代码	001751
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 9 月 8 日
报告期末基金份额总额	16,833,229,422.85 份
投资目标	本基金充分考虑资产的安全性、收益性和流动性，积极进行债券配置，并在控制风险的前提下适度参与权益投资，力争实现超越业绩基准的投资表现。
投资策略	本基金充分考虑资产的安全性、收益性以及流动性，在严格控制风险的前提下力争实现资产的稳定增值。在资产配置中，本基金的投资以信用债为主、权益类资产为辅，通过密切关注市场变化，持续研究债券和股票市场运行状况、研判市场风险，适当参与确定性较强的股票市场投资，在确保资产稳定增值的基础上，通过积极主动的资产配置，力争实现超越业绩比较基准的投资收益。 具体投资策略详见基金合同。
业绩比较基准	中债-AAA 信用债综合财富（1-3 年）指数收益率*60%+中证可转换债券指数收益率*25%+中证 800 指数收益率*15%
风险收益特征	本基金是债券型证券投资基金，其预期收益与风险低于股票型基金、混合型基金，高于货币市场基金，属于证券投资基金中具有中低风险收益特征的品种。
基金管理人	华商基金管理有限公司
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	华商信用增强债券 A	华商信用增强债券 C
下属分级基金的交易代码	001751	001752
报告期末下属分级基金的份额总额	7,900,808,305.41 份	8,932,421,117.44 份

注：自 2026 年 9 月 21 日起，本基金的业绩比较基准由“中证全债指数”变更为“中债-AAA 信用债综合财富（1-3 年）指数收益率*60%+中证可转换债券指数收益率*25%+中证 800 指数收益率*15%”。

§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（2026 年 7 月 1 日-2026 年 9 月 30 日）	
	华商信用增强债券 A	华商信用增强债券 C
1.本期已实现收益	71,898,629.49	55,813,162.26
2.本期利润	-816,632,830.41	-900,376,053.97
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1001	-0.0961
4.期末基金资产净值	15,734,725,613.02	17,016,490,650.22
5.期末基金份额净值	1.992	1.905

注：1.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。

2.所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。

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

华商信用增强债券 A

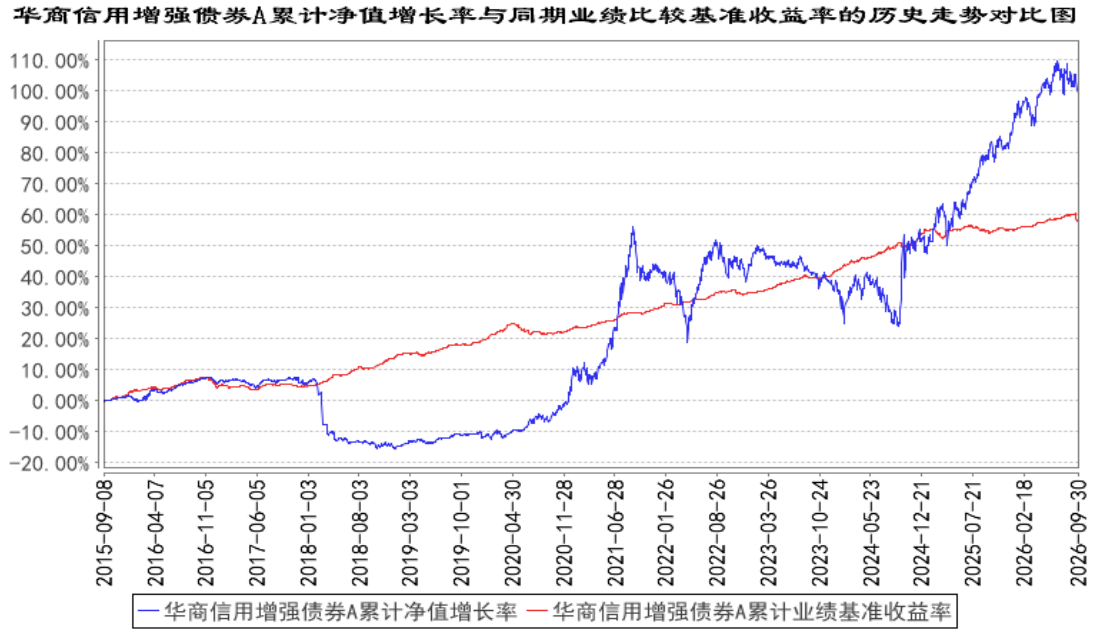
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	-4.64%	0.76%	-0.28%	0.11%	-4.36%	0.65%
过去六个月	5.34%	0.69%	1.03%	0.09%	4.31%	0.60%
过去一年	9.09%	0.66%	2.49%	0.07%	6.60%	0.59%
过去三年	40.78%	0.89%	13.15%	0.10%	27.63%	0.79%
过去五年	38.62%	0.82%	23.13%	0.08%	15.49%	0.74%
过去七年	123.82%	0.79%	33.97%	0.08%	89.85%	0.71%
过去十年	87.04%	0.69%	47.87%	0.08%	39.17%	0.61%
自基金合同生效起至今	99.20%	0.66%	58.28%	0.08%	40.92%	0.58%

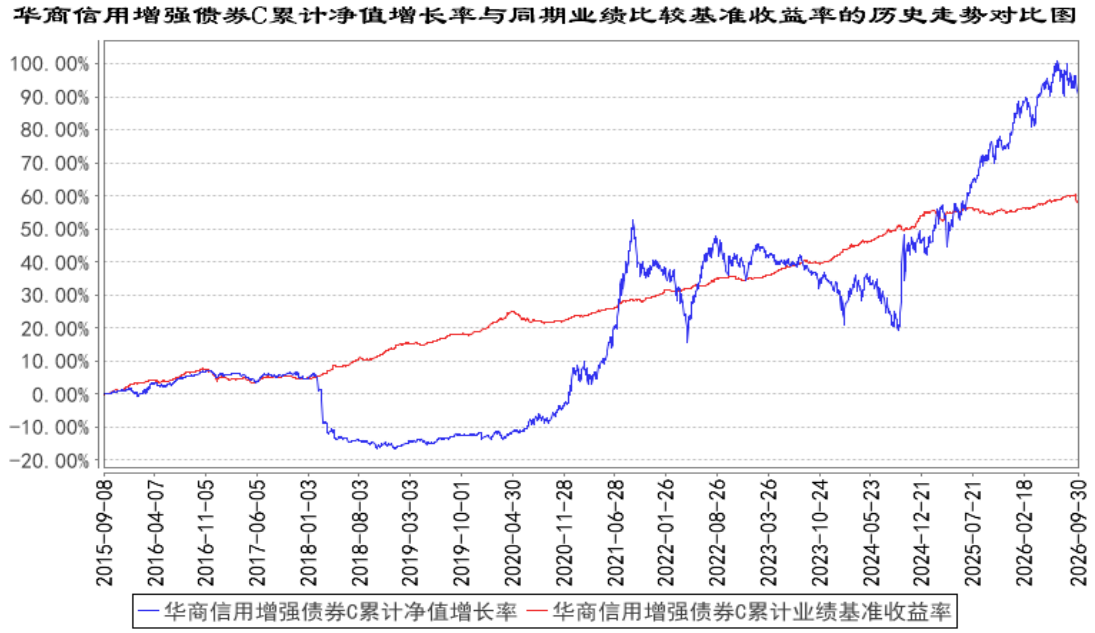
华商信用增强债券 C

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④	①－③	②－④
过去三个月	-4.80%	0.76%	-0.28%	0.11%	-4.52%	0.65%
过去六个月	5.13%	0.69%	1.03%	0.09%	4.10%	0.60%
过去一年	8.61%	0.66%	2.49%	0.07%	6.12%	0.59%
过去三年	39.05%	0.89%	13.15%	0.10%	25.90%	0.79%
过去五年	35.88%	0.82%	23.13%	0.08%	12.75%	0.74%
过去七年	117.71%	0.79%	33.97%	0.08%	83.74%	0.71%
过去十年	79.72%	0.69%	47.87%	0.08%	31.85%	0.61%
自基金合同生效起至今	90.50%	0.66%	58.28%	0.08%	32.22%	0.58%

注：自 2026 年 9 月 21 日起，本基金的业绩比较基准由“中证全债指数”变更为“中债-AAA 信用债综合财富（1-3 年）指数收益率*60%+中证可转换债券指数收益率*25%+中证 800 指数收益率*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





注：①本基金合同生效日为 2015 年 9 月 8 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		
厉骞	基金经理，公司多资产投资副总监、多资产投资部副总经理、公司公募业务固收投资决策委员会委员	2020 年 7 月 16 日	-	10.5 年	男，中国籍，经济学博士，具有基金从业资格。2016 年 4 月加入华商基金管理有限公司，曾任研究员、多资产投资部固收投资副总监；2019 年 12 月 25 日起至今担任华商丰利增强定期开放债券型证券投资基金的基金经理；2020 年 3 月 10 日至 2023 年 7 月 12 日担任华商双债丰利债券型证券投资基金的基金经理；2020 年 7 月 16 日起至今担任华商信用增强债券型证券投资基金的基金经理；2023 年 8 月 29 日起至今担任华商利欣回报债券型证券投资基金的基金经理；2025 年 1 月 6 日起至今担任华商创新成长灵活配置混合型发起式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 公平交易专项说明

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 报告期内基金的投资策略和运作分析

三季度，经济基本面延续弱修复局面，流动性与供需博弈、政策预期变化共同作用于债市，

带动债券收益率呈现低位震荡、中枢下行的局面，10 年期国债收益率中枢稳步下行至 1.68%附近，期限利差有所收窄。其中，7 月中上旬跨季后资金利率下行不及市场预期，长端利率维持窄幅震荡；后续随着二季度经济数据落地，叠加央行持续运用隔夜逆回购工具呵护跨月流动性，政治局会议同样显示出宽松信号，长端利率逐步回落，10 年期国债收益率在 7 月末回落至 1.71%附近。8 月受内需修复偏弱、政府债发行节奏偏慢共同驱动，10 年期国债收益率延续下行，8 月中下旬一度下破 1.68%。9 月，在经济基本面偏弱、货币政策宽松预期、“资产荒”格局延续等利多因素与供给压力显现、资金面边际收敛、外部利率约束等利空因素反复拉锯中，10 年期国债收益率中枢进一步下移至 1.68%附近，全月维持 1.67%-1.70%的极窄震荡区间，30 年国债收益率则下行 5BP 左右至 2.1%关口附近，曲线平坦化演绎。本基金债券资产配置主要以中短久期的债券为主，投资信用评级以 AAA 为主，严格控制信用风险，并适时参与利率债、可转债及权益资产来增厚基金收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末华商信用增强债券 A 类份额净值为 1.992 元，份额累计净值为 1.992 元，本报告期基金份额净值增长率为-4.64%，同期基金业绩比较基准的收益率为-0.28%。截至本报告期末华商信用增强债券 C 类份额净值为 1.905 元，份额累计净值为 1.905 元，本报告期基金份额净值增长率为-4.80%，同期基金业绩比较基准的收益率为-0.28%。

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的情形。

§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	6,032,154,258.87	16.62
	其中：股票	6,032,154,258.87	16.62
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	29,018,006,455.27	79.94
	其中：债券	29,018,006,455.27	79.94
	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	1,137,473,351.00	3.13
8	其他资产	111,790,961.07	0.31
9	合计	36,299,425,026.21	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	-	-
B	采矿业	96,427,251.00	0.29
C	制造业	4,715,200,210.25	14.40
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	93,748.00	0.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	918,298,575.39	2.80
J	金融业	1,653.26	0.00
K	房地产业	219,245,263.12	0.67
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	59,141,254.85	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	-	-
S	综合	23,746,303.00	0.07
	合计	6,032,154,258.87	18.42

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	688256	寒武纪	517,102	521,761,089.02	1.59
2	000977	浪潮信息	7,014,692	462,478,643.56	1.41

3	002371	北方华创	587,635	361,965,530.95	1.11
4	000938	紫光股份	7,783,612	241,447,644.24	0.74
5	600246	万通发展	14,342,064	180,423,165.12	0.55
6	688120	华海清科	765,039	173,992,819.77	0.53
7	688981	中芯国际	1,506,071	168,664,891.29	0.51
8	002436	兴森科技	4,069,700	166,613,518.00	0.51
9	688347	华虹宏力	760,452	158,113,179.84	0.48
10	603296	华勤技术	2,116,002	157,620,988.98	0.48

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	2,039,436,772.58	6.23
2	央行票据	-	-
3	金融债券	16,056,515,308.55	49.03
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	2,092,627,832.97	6.39
5	企业短期融资券	140,691,173.69	0.43
6	中期票据	3,789,922,564.94	11.57
7	可转债（可交换债）	4,898,812,802.54	14.96
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	29,018,006,455.27	88.60

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	019835	26 国债 09	8,110,000	814,339,320.24	2.49
2	212500016	25 光大银行债 01	7,200,000	732,111,425.75	2.24
3	2528007	25 浦发银行 01	6,900,000	698,916,803.84	2.13
4	2528010	25 农业银行科创债	6,500,000	655,867,452.05	2.00
5	242969	25GTHT01	6,200,000	627,114,372.59	1.91

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投资。

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投资。

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

根据本基金的基金合同约定，本基金的投资范围不包括国债期货。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期内未投资国债期货。

5.9.3 本期国债期货投资评价

根据本基金的基金合同约定，本基金的投资范围不包括国债期货。

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

25 中信银行小微债

1.2026 年 6 月中信银行股份有限公司因相关贷款、信用卡等业务管理不审慎被金融监管总局罚款 1140 万元。2.2026 年 6 月中信银行股份有限公司因违规发放流动资金贷款、违规办理无真实贸易背景的银行承兑汇票被云南金融监管局罚款 80 万元。

25 中国银行科创债 01

2025 年 10 月，中国银行股份有限公司因相关公司治理、贷款、同业、票据、资产质量、不良资产处置等业务管理不审慎，被国家金融监督管理总局罚款 9790 万元。

25 农业银行科创债

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 光大银行债 01

2025 年 10 月中国光大银行股份有限公司因办理经常项目资金收付，未对交易单证的真实性及其与外汇收支的一致性进行合理审查；违反规定办理资本项目资金收付；违反规定办理结汇、售汇业务被国家外汇管理局北京市分局没收违法所得，罚款 428.43 万元。

25 浦发银行 01

1.2025 年 10 月上海浦东发展银行股份有限公司因违反了《国际收支统计申报办法》（中华人民共和国国务院令第 642 号）第七条、第十条被国家外汇管理局上海市分局警告，罚款 7.50 万元。2.2025 年 10 月上海浦东发展银行股份有限公司因相关互联网贷款、代销等业务管理不审慎

被金融监管总局罚款 1270 万元。3.2025 年 12 月上海浦东发展银行股份有限公司因相关理财、代销等业务管理不审慎，员工管理不到位等被金融监管总局罚款 1560 万元。4.2026 年 2 月上海浦东发展银行股份有限公司因违反账户管理规定、违反清算管理规定、违反银行卡收单业务管理规定等被中国人民银行警告，没收违法所得 27.545608 万元，罚款 4222.89 万元。

25GTHT01

1.2025 年 12 月，国泰海通证券股份有限公司因在执业过程中对标的公司提前确认收入事项核查不到位，被深圳证券交易所采取书面警示的自律监管措施。2.2026 年 3 月，国泰海通证券股份有限公司因作为海南普利制药股份有限公司 2020 年非公开发行股票项目和 2021 年向不特定对象发行可转换公司债券项目的保荐机构，在持续督导工作中对部分应予以关注的异常情况或问题的核查不到位、项目组工作人员执业行为不规范、内部质量控制和内核不完善，被中国证券监督管理委员会上海监管局出具警示函。3.2026 年 4 月，国泰海通证券股份有限公司因与非专业机构投资者开展场外期权交易且未能有效监测参与产品购买场外期权的占比情况、个别分支机构合规管理不到位，被中国证券监督管理委员会上海监管局出具警示函。4.2026 年 6 月，国泰海通证券股份有限公司因作为景瑞地产（集团）有限公司公司债券的受托管理人未能勤勉尽责履行受托管理职责，被中国证券监督管理委员会上海监管局出具警示函。5.2026 年 8 月，国泰海通证券股份有限公司因未按规定进行国际收支统计直接申报、违反外汇账户管理规定，被国家外汇管理局上海市分局警告，罚款 15 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。

5.10.2 基金投资的前十名股票是否超出基金合同约定的备选股票库

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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	4,044,680.26
2	应收证券清算款	34,215,599.92
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	73,530,680.89
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	111,790,961.07

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	123176	精测转 2	237,194,656.63	0.72
2	123158	宙邦转债	208,663,641.76	0.64
3	127037	银轮转债	193,224,366.09	0.59
4	113615	金诚转债	184,627,652.00	0.56
5	123241	欧通转债	181,055,688.43	0.55
6	118031	天 23 转债	139,360,829.08	0.43
7	127089	晶澳转债	130,194,145.19	0.40
8	118013	道通转债	128,118,306.57	0.39
9	118030	睿创转债	119,411,466.90	0.36
10	118034	晶能转债	116,869,207.70	0.36
11	113661	福 22 转债	115,817,114.55	0.35
12	113677	华懋转债	110,620,861.15	0.34
13	127040	国泰转债	107,466,018.03	0.33
14	127092	运机转债	99,997,211.32	0.31
15	127103	东南转债	72,139,533.95	0.22
16	110085	通 22 转债	71,026,851.84	0.22
17	123131	奥飞转债	70,796,614.29	0.22
18	118050	航宇转债	66,647,640.36	0.20
19	127088	赫达转债	65,501,938.17	0.20
20	127030	盛虹转债	58,366,829.73	0.18
21	111000	起帆转债	57,376,884.16	0.18
22	118058	微导转债	56,147,652.73	0.17
23	118060	瑞可转债	55,350,996.95	0.17
24	127084	柳工转 2	54,867,551.14	0.17
25	123247	万凯转债	53,479,264.01	0.16
26	118022	锂科转债	53,463,278.94	0.16
27	113695	华辰转债	52,613,002.44	0.16
28	123109	昌红转债	52,393,794.99	0.16
29	127085	韵达转债	51,583,196.31	0.16
30	127096	泰坦转债	51,328,319.47	0.16
31	123216	科顺转债	51,028,964.51	0.16
32	123091	长海转债	50,598,759.33	0.15
33	123107	温氏转债	50,500,588.92	0.15
34	113691	和邦转债	49,193,741.00	0.15
35	123243	严牌转债	45,743,936.12	0.14
36	113686	泰瑞转债	44,583,078.75	0.14
37	127050	麒麟转债	44,305,124.56	0.14
38	127112	尚太转债	44,033,037.30	0.13
39	113688	国检转债	43,682,141.50	0.13

40	127038	国微转债	42,675,902.08	0.13
41	127078	优彩转债	42,658,492.90	0.13
42	113666	爱玛转债	42,264,836.81	0.13
43	113649	丰山转债	39,550,955.18	0.12
44	127031	洋丰转债	39,400,261.24	0.12
45	118051	皓元转债	38,063,003.65	0.12
46	113053	隆 22 转债	36,756,208.45	0.11
47	111015	东亚转债	35,019,183.97	0.11
48	113048	晶科转债	33,924,327.18	0.10
49	123225	翔丰转债	33,633,426.77	0.10
50	127080	声迅转债	31,797,005.90	0.10
51	113659	莱克转债	31,602,875.59	0.10
52	113052	兴业转债	31,387,472.69	0.10
53	123187	超达转债	31,033,011.30	0.09
54	123149	通裕转债	30,564,215.53	0.09
55	127095	广泰转债	30,314,459.79	0.09
56	127055	精装转债	29,801,755.01	0.09
57	113678	中贝转债	29,412,282.00	0.09
58	123259	锦浪转 02	27,728,349.49	0.08
59	127045	牧原转债	26,916,487.89	0.08
60	127053	豪美转债	26,796,913.15	0.08
61	123196	正元转 02	26,528,276.73	0.08
62	118062	天准转债	26,250,095.04	0.08
63	113673	岱美转债	25,026,882.40	0.08
64	111012	福新转债	24,452,212.10	0.07
65	127072	博实转债	24,105,282.75	0.07
66	113058	友发转债	22,137,197.79	0.07
67	123209	聚隆转债	21,420,304.90	0.07
68	110095	双良转债	21,009,989.34	0.06
69	123255	鼎龙转债	20,800,465.79	0.06
70	118059	颀中转债	20,542,027.83	0.06
71	123160	泰福转债	20,200,223.12	0.06
72	113059	福莱转债	19,934,377.05	0.06
73	127049	希望转 2	19,593,245.72	0.06
74	118007	山石转债	19,315,984.16	0.06
75	113640	苏利转债	19,111,460.75	0.06
76	113051	节能转债	18,943,384.80	0.06
77	123245	集智转债	17,828,280.56	0.05
78	123253	永贵转债	16,723,703.19	0.05
79	111002	特纸转债	16,193,514.93	0.05
80	127082	亚科转债	11,859,016.52	0.04
81	118065	艾为转债	11,831,377.51	0.04

82	123165	回天转债	11,518,328.98	0.04
83	123194	百洋转债	11,396,106.93	0.03
84	118015	芯海转债	11,352,615.27	0.03
85	110099	福能转债	11,246,578.86	0.03
86	123144	裕兴转债	11,114,659.15	0.03
87	127068	顺博转债	11,043,608.36	0.03
88	113631	皖天转债	10,907,526.84	0.03
89	127105	龙星转债	10,856,272.09	0.03
90	110087	天业转债	10,604,799.48	0.03
91	123215	铭利转债	10,589,186.16	0.03
92	118035	国力转债	10,470,755.36	0.03
93	123124	晶瑞转 2	10,401,809.33	0.03
94	123173	恒锋转债	10,322,977.44	0.03
95	123237	佳禾转债	10,319,828.76	0.03
96	123266	博士转债	9,891,142.85	0.03
97	113696	伯 25 转债	9,853,896.66	0.03
98	118056	路维转债	9,665,870.32	0.03
99	123213	天源转债	9,265,418.18	0.03
100	118061	茂莱转债	8,202,464.38	0.03
101	111009	盛泰转债	7,509,997.32	0.02
102	132026	G 三峡 EB2	7,079,101.39	0.02
103	113648	巨星转债	6,903,533.64	0.02
104	127070	大中转债	6,597,783.60	0.02
105	123222	博俊转债	6,040,141.58	0.02
106	118005	天奈转债	5,541,298.30	0.02
107	113679	芯能转债	5,412,676.15	0.02
108	113625	江山转债	5,128,838.53	0.02
109	118024	冠宇转债	3,986,709.10	0.01
110	111003	聚合转债	1,746,672.68	0.01

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的情况。

5.10.6 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。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	华商信用增强债券 A	华商信用增强债券 C
报告期期初基金份额总额	8,225,658,341.94	9,432,077,040.88

报告期期间基金总申购份额	1,327,395,792.77	3,956,958,731.27
减:报告期期间基金总赎回份额	1,652,245,829.30	4,456,614,654.71
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	7,900,808,305.41	8,932,421,117.44

注：总申购份额含红利再投、转换入份额；总赎回份额含转换出份额。

§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

本报告期内基金管理人未持有本基金份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内基金管理人未运用固有资金申购、赎回、买卖本基金份额。

§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发生单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1.中国证监会批准华商信用增强债券型证券投资基金设立的文件；

2.《华商信用增强债券型证券投资基金基金合同》；

3.《华商信用增强债券型证券投资基金托管协议》；

4.《华商信用增强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.报告期内华商信用增强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。

9.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处。

9.3 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：北京市西城区闹市口大街 1 号院 1 号楼

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 10 月 27 日