华商量化优质精选混合型
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	华商量化优质精选混合
基金主代码	010293
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020 年 10 月 28 日
报告期末基金份额总额	104,246,006.05 份
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下，主要通过量化方法精选具有优质资产属性的个股构建投资组合。力求为基金份额持有人获取长期稳定的超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	1、大类资产配置策略 本基金的资产配置策略作为股票投资策略的辅助手段，通过对宏观经济数据、资本市场数据等因子构建量化模型，判断当前时点的市场风险，适当调整各类资产的比例，适度降低组合系统性投资风险，提升本基金的风险调整后收益。 具体投资策略详见基金合同。
业绩比较基准	中证 800 指数收益率*90%+中债-综合财富（总值）指数收益率*10%
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期收益和风险高于货币市场基金和债券型基金，低于股票型基金。
基金管理人	华商基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司

注：自 2026 年 7 月 27 日起，本基金的业绩比较基准由“沪深 300 指数收益率*80%+中债综合财富（总值）指数收益率*20%”变更为“中证 800 指数收益率*90%+中债-综合财富（总值）指数收益率*10%”。

§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）
1.本期已实现收益	-11,936,873.04
2.本期利润	-6,312,334.55
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0602
4.期末基金资产净值	88,495,349.39
5.期末基金份额净值	0.8489

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。

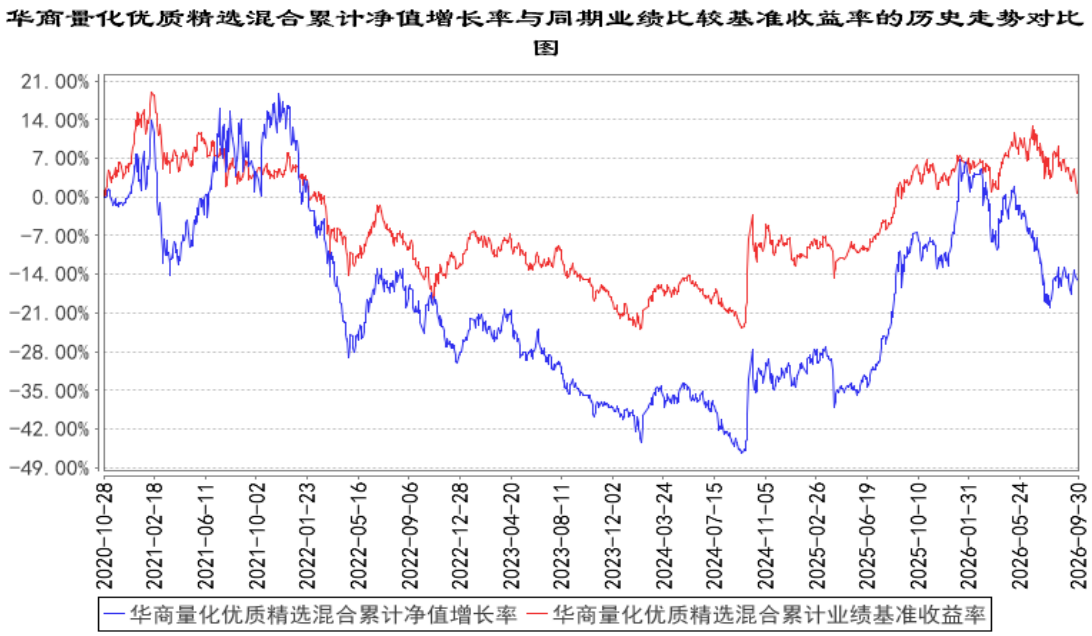
3.2 基金净值表现

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

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	-6.64%	1.44%	-9.39%	1.18%	2.75%	0.26%
过去六个月	-7.10%	1.43%	-0.55%	1.11%	-6.55%	0.32%
过去一年	-8.97%	1.37%	-3.49%	0.96%	-5.48%	0.41%
过去三年	32.29%	1.42%	18.66%	0.93%	13.63%	0.49%
过去五年	-18.82%	1.39%	-2.98%	0.90%	-15.84%	0.49%
自基金合同生效起至今	-15.11%	1.48%	0.99%	0.92%	-16.10%	0.56%

注：自 2026 年 7 月 27 日起，本基金的业绩比较基准由“沪深 300 指数收益率*80%+中债综合财富（总值）指数收益率*20%”变更为“中证 800 指数收益率*90%+中债-综合财富（总值）指数收益率*10%”。

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 2020 年 10 月 28 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		
海洋	基金经理	2024 年 1 月 3 日	-	9.5 年	男，中国籍，博士，具有基金从业资格。2017 年 3 月加入华商基金管理有限公司，曾任量化研究员；2022 年 4 月 6 日至 2024 年 1 月 2 日任基金经理助理；2024 年 1 月 3 日起至今担任华商量化优质精选混合型证券投资基金的基金经理；2024 年 11 月 1 日起至今担任华商中证 A500 指数增强型证券投资基金的基金经理；2025 年 5 月 28 日至 2026 年 8 月 6 日担任华商上证科创板综合指数增强型证券投资基金的基金经理；2025 年 6 月 17 日至 2026 年 8 月 12 日担任华商中证 500 指数增强型证券投资基金的基金经理；2025 年 8 月 5 日起至今担任华商中证 800 指数增强型证券投资基金的基金经理；2025 年 9 月 23 日起至今担任华商上证科创板 100 指数增强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 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

2026 年前三季度，A 股市场出现明前的行业轮动和结构性机会，行业与个股分化显著。在上半年的行情中人工智能产业趋势持续强化，半导体、通信、电子及高端制造成为市场核心主线，资金向具备订单增长、技术突破和盈利兑现能力的科技企业集中。从整个前三季度来看，传统消费、地产链及部分低景气行业相对承压，市场呈现“少数高景气方向领涨、多数个股调整”的特征，选股难度和组合风险管理要求均有所上升。在 2 季度之后，科技出现明显的回落，市场走向红利和价值板块的超额收益机会。在前三季度的投资过程中，我们继续坚持“量化为基、主动赋能”的核心投资思路。在多因子量化模型选股方面，重点考察盈利质量、成长确定性、估值合理性和市场交易特征，并结合风格变化动态调整因子权重。组合管理上，我们保持行业适度分散，审慎控制单一赛道集中度，加强对估值、拥挤度、流动性与回撤风险的监测，力争在把握结构性机会的同时维持组合运行的稳健性。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末华商量化优质精选混合型证券投资基金份额净值为 0.8489 元，份额累计净值为 0.8489 元，本报告期基金份额净值增长率为-6.64%，同期基金业绩比较基准的收益率为-9.39%。

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	81,585,352.56	91.65
	其中：股票	81,585,352.56	91.65
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	7,387,014.08	8.30

8	其他资产	49,886.50	0.06
9	合计	89,022,253.14	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	8,500,136.00	9.61
C	制造业	46,912,721.12	53.01
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	2,222,114.00	2.51
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	15,123,636.00	17.09
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,688,631.44	3.04
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	6,138,114.00	6.94
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	81,585,352.56	92.19

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	601872	招商轮船	168,000	3,385,200.00	3.83
2	300483	首华燃气	129,300	2,959,677.00	3.34
3	601919	中远海控	147,600	2,416,212.00	2.73
4	300853	申昊科技	74,900	2,328,641.00	2.63
5	300746	汉嘉数智	150,000	2,230,500.00	2.52

6	601816	京沪高铁	439,700	2,092,972.00	2.37
7	300759	康龙化成	46,400	2,086,608.00	2.36
8	688162	巨一科技	78,128	2,020,390.08	2.28
9	300787	海能实业	169,900	2,016,713.00	2.28
10	300881	盛德鑫泰	64,400	1,906,884.00	2.15

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券投资。

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券投资。

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

本基金本报告期内未投资股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金投资股指期货将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，主要选择流动性好、交易活跃的股指期货合约。通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究，结合股指期货的定价模型寻求其合理的估值水平，与现货资产进行匹配，通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。基金管理人将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险性特征，运用股指期货对冲系统性风险、对冲特殊情况下的流动性风险，如大额申购赎回等；利用金融衍生品的杠杆作用，以达到降低投资组合的整体风险的目的。

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

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。

5.10.2 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。

5.10.3 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。

5.11 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

招商轮船

2026 年 5 月 7 日，上海证监局的公开处罚（沪证监决[2026]141 号）显示，招商局能源运输股份有限公司在 2021-2023 年，存在将部分航次预估收入作为确认金额、跨期确认部分航次收入、共同投船和仓位互换业务错用总额法确认收入等会计差错。2022 年至 2023 年，中外运集运存在未计提增值税免抵税额对应形成的城市维护建设税、教育费附加以及地方教育附加，未将租入的集装箱船及房屋建筑物确认为使用权资产及租赁负债等会计差错。受中外运集运上述会计差错影响，招商局能源运输股份有限公司 2021 年年报、2022 年和 2023 年半年报、年报披露的财务报告不准确。对招商局能源运输股份有限公司出具警示函，未罚款。

汉嘉数智

2026 年 4 月 14 日公告，汉嘉数智科技集团股份有限公司收到财政部行政处罚决定书，汉嘉数智科技集团股份有限公司 2024 年 6 个 EPC 联合体项目采用总额法按履约进度确认收入，不符合总额法确认收入的相关条件，应按净额法确认收入，导致 2024 年多计收入 29263.91 万元、多计成本 29263.91 万元。财政部决定给予汉嘉数智科技集团股份有限公司警告、通报批评，并处罚款 80 万元的行政处罚；决定分别给予原单位负责人、原主管会计工作负责人和原会计机构负责人罚款 20 万元、10 万元、10 万元的行政处罚。

康龙化成

康龙化成（北京）新药技术股份有限公司（300759.SZ）于 2025 年 11 月 17 日因发生一般生产安全事故，受到北京经济技术开发区管理委员会作出的行政处罚，处罚决定书编号为京技管综执罚字〔2025〕03090007 号，罚款金额为人民币 70 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。

5.11.2 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

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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	49,568.30
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	318.20
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	49,886.50

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的情况。

5.11.6 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。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	106,307,904.96
报告期期间基金总申购份额	1,140,707.14
减：报告期期间基金总赎回份额	3,202,606.05
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	104,246,006.05

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量化优质精选混合型证券投资基金设立的文件；

2.《华商量化优质精选混合型证券投资基金基金合同》；

3.《华商量化优质精选混合型证券投资基金托管协议》；

4.《华商量化优质精选混合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.报告期内华商量化优质精选混合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、基金托管人住所。

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

托管人住所

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