

# 华商创新成长灵活配置混合型发起式 证券投资基金

## 2025 年中期报告

2025 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：2025 年 8 月 29 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，并由董事长签发。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2025 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 2025 年 01 月 01 日起至 06 月 30 日止。

## 1.2 目录

<b>§ 1 重要提示及目录</b>	2
1.1 重要提示	2
1.2 目录	3
<b>§ 2 基金简介</b>	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
<b>§ 3 主要财务指标和基金净值表现</b>	6
3.1 主要会计数据和财务指标	6
3.2 基金净值表现	7
<b>§ 4 管理人报告</b>	9
4.1 基金经理及基金经理情况	9
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
<b>§ 5 托管人报告</b>	13
5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明	13
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
<b>§ 6 半年度财务会计报告（未经审计）</b>	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
<b>§ 7 投资组合报告</b>	37
7.1 期末基金资产组合情况	37
7.2 报告期末按行业分类的股票投资组合	37
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	38
7.4 报告期内股票投资组合的重大变动	41
7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合	50
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	51
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	51
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	51

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 .....	51
7.10 本基金投资股指期货的投资政策 .....	51
7.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明 .....	51
7.12 投资组合报告附注 .....	51
<b>§ 8 基金份额持有人信息 .....</b>	<b>54</b>
8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构 .....	54
8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况 .....	54
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 .....	54
8.4 发起式基金发起资金持有份额情况 .....	55
<b>§ 9 开放式基金份额变动 .....</b>	<b>55</b>
<b>§ 10 重大事件揭示 .....</b>	<b>55</b>
10.1 基金份额持有人大会决议 .....	55
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 .....	55
10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼 .....	55
10.4 基金投资策略的改变 .....	55
10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况 .....	55
10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况 .....	56
10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况 .....	56
10.8 其他重大事件 .....	57
<b>§ 11 影响投资者决策的其他重要信息 .....</b>	<b>59</b>
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 .....	59
11.2 影响投资者决策的其他重要信息 .....	59
<b>§ 12 备查文件目录 .....</b>	<b>59</b>
12.1 备查文件目录 .....	59
12.2 存放地点 .....	59
12.3 查阅方式 .....	60

## § 2 基金简介

### 2.1 基金基本情况

基金名称	华商创新成长灵活配置混合型发起式证券投资基金	
基金简称	华商创新成长混合发起式	
基金主代码	000541	
基金运作方式	契约型开放式、发起式	
基金合同生效日	2014 年 3 月 18 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	393,965,536.67 份	
基金合同存续期	不定期	
下属分级基金的基金简称	华商创新成长混合发起式 A	华商创新成长混合发起式 C
下属分级基金的交易代码	000541	024020
报告期末下属分级基金的份额总额	322,747,017.79 份	71,218,518.88 份

注：华商创新成长灵活配置混合型发起式证券投资基金 2025 年 4 月 18 日增加 C 类基金份额，C 类基金份额的销售服务费年费率为 0.60%。

### 2.2 基金产品说明

投资目标	本基金重点关注受益于在我国经济转型中涌现出各类创新机遇的企业，力争为基金份额持有人创造绝对收益和长期稳定的投资回报。
投资策略	在中国经济转型发展过程中，各种创新机会将层出不穷。本基金将重点关注各种创新对我们的经济和社会产生的影响，挖掘具有爆发式潜力的创新模式及其所蕴含的投资机会，进一步精选成长性良好、资质优良、具有长期发展前景的优势企业。同时，根据对宏观经济和市场风险特征变化的判断，通过不断优化资产配置、控制仓位和采用股指期货做套期保值等策略，实现基金资产长期稳定增值。 具体投资策略详见基金合同。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率 × 55% + 上证国债指数收益率 × 45%
风险收益特征	本基金是混合型证券投资基金，预期风险和预期收益高于债券型基金和货币市场基金，但低于股票型基金，属于证券投资基金中的中高风险和中高预期收益产品。

### 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
	联系电话	010-58573600
	电子邮箱	gaom@hsfund.com
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 号楼 19 层	北京市西城区复兴门内大街 55 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	证券时报
登载基金中期报告正文的管理人互联网网址	<a href="http://www.hsfund.com">http://www.hsfund.com</a>
基金中期报告备置地点	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(2025年1月1日-2025年6月30日)	2025年4月18日(基金合同生效日)-2025年6月30日
	华商创新成长混合发起式 A	华商创新成长混合发起式 C
本期已实现收益	52,225,032.49	4,536,726.79
本期利润	89,997,619.08	10,401,667.80
加权平均基金份额本期利润	0.3689	0.2748
本期加权平均净值利润率	17.85%	12.99%
本期基金份额净值增长率	22.29%	13.40%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2025年6月30日)	
期末可供分配利润	401,490,939.28	88,441,573.79

期末可供分配基金份额利润	1. 2440	1. 2418
期末基金资产净值	724, 237, 957. 07	159, 660, 092. 67
期末基金份额净值	2. 244	2. 242
3. 1. 3 累计期末指标	报告期内(2025 年 6 月 30 日)	
基金份额累计净值增长率	173. 04%	13. 40%

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。

4. 自 2025 年 4 月 18 日起，本基金增设 C 类份额类别，增设当期的相关数据和指标按实际存续期计算。

### 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

华商创新成长混合发起式 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
过去一个月	8. 72%	1. 15%	1. 60%	0. 31%	7. 12%	0. 84%
过去三个月	9. 20%	1. 93%	1. 34%	0. 59%	7. 86%	1. 34%
过去六个月	22. 29%	1. 77%	0. 79%	0. 55%	21. 50%	1. 22%
过去一年	23. 64%	1. 61%	10. 52%	0. 75%	13. 12%	0. 86%
过去三年	-15. 06%	1. 27%	0. 40%	0. 60%	-15. 46%	0. 67%
自基金合同生效起至今	173. 04%	1. 65%	84. 80%	0. 75%	88. 24%	0. 90%

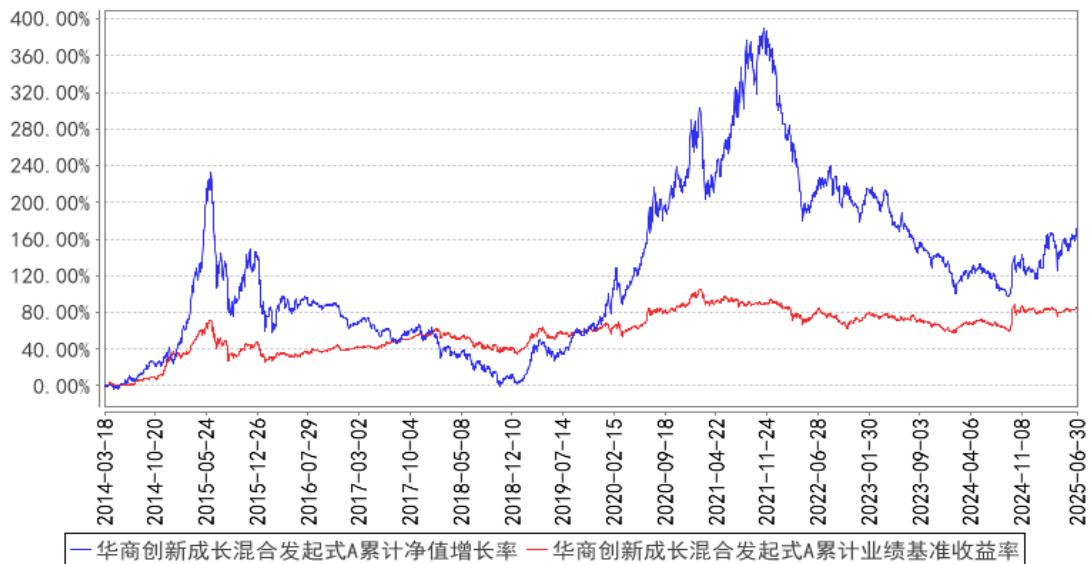
华商创新成长混合发起式 C

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
过去一个月	8. 68%	1. 13%	1. 60%	0. 31%	7. 08%	0. 82%
自基金合同	13. 40%	1. 35%	2. 61%	0. 30%	10. 79%	1. 05%

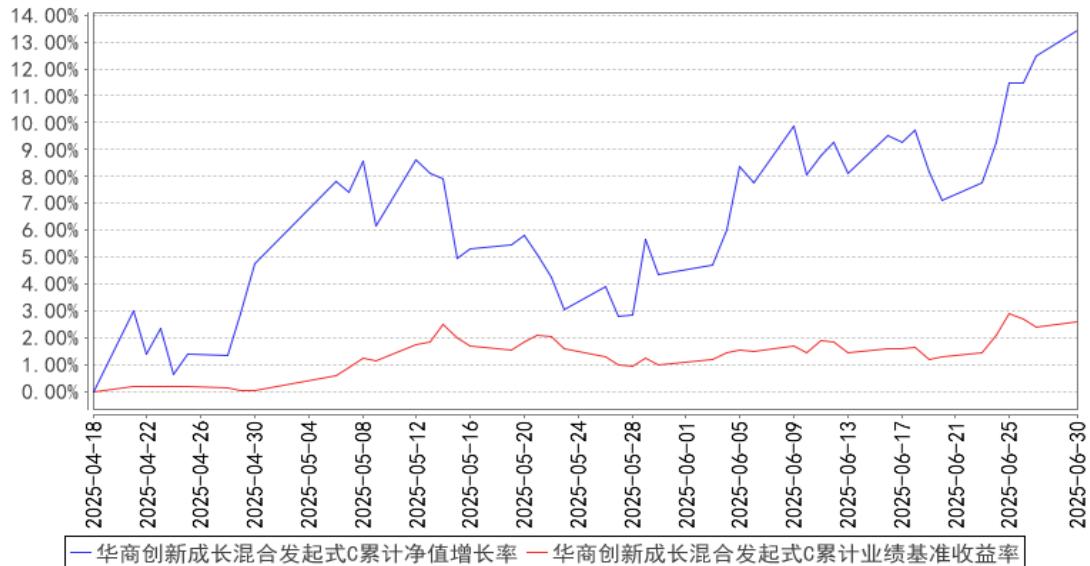
生效起至今						
-------	--	--	--	--	--	--

### 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

华商创新成长混合发起式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



华商创新成长混合发起式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：①本基金合同生效日为 2014 年 3 月 18 日。本基金从 2025 年 4 月 18 日起新增 C 类份额。

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，资产管理与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		
吴昊	基金经理	2022年5月19日	2025年1月7日	14.7年	女，中国籍，经济学博士，具有基金从业资格。2010年5月至2011年11月，就职于国都证券有限责任公司，任研究员；2011年11月加入华商基金管理有限公司，曾任行业研究员；2016年10月20日至2017年7月25日担任华商主题精选混合型证券投资基金的基金经理助理；2017年7月26日至2018年8月10日担任华商主题精选混合型证券投资基金的基金经理；2018年7月12日至2025年1月7日担任华商新常态灵活配置混合型证券投资基金的基金经理；2019年12月10日至2025年1月7日担任华商高端装备制造股票型证券投资基金的基金经理；2021年1月20日至2025年1月7日担任华商领先企业混合型开放式证券投资基金的基金经理；2022年1月28日至2025年1月7日担任华商竞争力优选混合型证券投资基金的基金经理；2022年5月19日至2025年1月7日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。
厉骞	基金经理，多资产投资部固收投资副总监，公司公募	2025年1月6日	-	9.2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；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

业务固收 投资决策 委员会委员				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、基金合同的规定。

#### 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。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。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

为规范投资行为，公平对待投资组合，公司制定了《异常交易管理办法》，对包括可能显著影响市场价格、可能导致不公平交易、可能涉嫌利益输送等异常交易行为做出了界定及相应的防范、控制措施。

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，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 2 次，均为指数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。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

市场上半年呈“N型”走势，上证指数小幅收涨。具体看，年初到3月中旬，国内AI模型加速发展与政策利好形成共振，推动A股市场震荡上行。3月下旬至4月上旬，美国宣布实施“对等关税”，市场避险情绪快速升温，A股随之进入快速调整阶段。4月中旬至年中，国内政策持续发力叠加中美贸易摩擦阶段性缓和，A股震荡回升。具体来看，4月初央行、国资委、汇金等积极表态，维护市场稳定；5月初一揽子金融重磅政策出台，提振市场信心；5月中旬中美经贸谈判顺利，双方达成多项共识，贸易摩擦阶段性缓和。多重利好共振下，市场风险偏好显著提升，市场震荡上行。

##### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末华商创新成长混合发起式 A 类份额净值为 2.244 元，份额累计净值为 2.499 元，本报告期基金份额净值增长率为 22.29%，同期基金业绩比较基准的收益率为 0.79%。截至本报告期末华商创新成长混合发起式 C 类份额净值为 2.242 元，份额累计净值为 2.242 元，本报告期基金份额净值增长率为 13.40%，同期基金业绩比较基准的收益率为 2.61%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

今年上半年国内经济总体稳中向好，在消费品以旧换新、“两重两新”靠前发力以及抢出口等支撑下，完成 5.3% 的 GDP 增速。预计下半年经济仍有望保持回稳的势头，但相较于上半年需求前置，后续可能表现为现为三季度经济边际放缓，特别是考虑一季度开门红兑现以后，经济的内生动能存在一定压力，全年可能呈现出近几年来类似的“一季度开门红、二季度有压力、三季度压力加大、四季度触底回升”的“U型”走势特征。

望下半年，上半年 5.3% 的 GDP 增速给下半年反内卷等改革提供了窗口期。基于目前市场以及下半年经济、政策变化，我们认为“均衡配置+行业轮动”是应对当前市场较好的方式，重点关注

科技成长以及部分确定性供给收缩的反内卷行业，并适度增配低估值红利板块以平衡波动风险。

#### 4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本报告期内，根据中国证监会相关规定及本基金合同约定，基金管理人严格按照《企业会计准则》、中国证监会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。基金管理人制定了证券投资基金估值政策与估值程序，设立基金估值小组，参考行业协会估值意见和第三方估值基准服务机构估值数据，确保基金估值的公平、合理。

基金管理人设立的估值小组，负责组织制定、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。估值小组成员包括总经理、督察长、分管基金运营部的高级管理人员、分管投研部门的高级管理人员、多资产投资部负责人、研究发展部负责人、基金运营部负责人、风险控制部负责人、监察稽核部负责人或上述部门负责人指定人员，具体人员名单由总经理办公会确定。总经理任估值小组组长，基金运营部负责人任估值小组秘书。估值小组决议需经估值小组成员 1/2 以上（包括本数）同意方可作出。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方法的讨论，但不参与估值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基金托管人和会计师事务所。基金托管人审阅基金管理人采用的估值原则及技术，复核、审查基金资产净值和基金份额申购、赎回价格，当对估值原则及技术有异议时，基金托管人有义务要求基金管理人作出合理解释，通过积极商讨达成一致意见。基金管理人改变估值技术，导致基金资产净值的变化在 0.25%以上的，对所采用的相关估值技术、假设及输入值的适当性等咨询会计师事务所的专业意见。会计师事务所在对基金年度财务报告出具审计报告时，对报告期内基金的估值技术及其重大变化，特别是对估值的适当性，采用外部信息进行估值的客观性和可靠性程度，以及相关披露的充分性和及时性等发表意见。上述参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突。

基金管理人已与第三方估值基准服务机构签署服务协议，由其按约定提供在银行间同业市场交易的债券品种和在交易所市场交易的债券品种的估值数据，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 2025 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：华商创新成长灵活配置混合型发起式证券投资基金

报告截止日：2025 年 6 月 30 日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2025 年 6 月 30 日	上年度末 2024 年 12 月 31 日
<b>资产：</b>			
货币资金	6.4.7.1	105,170,572.89	47,396,839.02
结算备付金		5,916,169.53	2,023,748.27
存出保证金		315,116.20	211,069.15
交易性金融资产	6.4.7.2	815,935,063.10	188,609,445.97
其中：股票投资		745,730,940.40	188,609,445.97
基金投资		-	-
债券投资		70,204,122.70	-
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	-	-

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		-	15,683,671.39
应收股利		-	-
应收申购款		20,156,788.04	13,201.60
递延所得税资产		-	-
其他资产	6. 4. 7. 5	-	-
资产总计		947,493,709.76	253,937,975.40
<b>负债和净资产</b>	<b>附注号</b>	<b>本期末 2025年6月30日</b>	<b>上年度末 2024年12月31日</b>
<b>负债：</b>			
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		10,000,000.00	-
应付清算款		49,556,162.58	-
应付赎回款		1,594,285.61	755,915.24
应付管理人报酬		751,250.98	261,376.73
应付托管费		125,208.50	43,562.77
应付销售服务费		48,025.22	-
应付投资顾问费		-	-
应交税费		58.56	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	6. 4. 7. 6	1,520,668.57	496,737.78
负债合计		63,595,660.02	1,557,592.52
<b>净资产：</b>			
实收基金	6. 4. 7. 7	393,965,536.67	137,526,647.40
其他综合收益	6. 4. 7. 8	-	-
未分配利润	6. 4. 7. 9	489,932,513.07	114,853,735.48
净资产合计		883,898,049.74	252,380,382.88
负债和净资产总计		947,493,709.76	253,937,975.40

注：报告截止日 2025 年 06 月 30 日，华商创新成长混合发起式 A 基金份额净值 2.244 元，基金份额总额 322,747,017.79 份；华商创新成长混合发起式 C 基金份额净值 2.242 元，基金份额总额 71,218,518.88 份。华商创新成长混合发起式份额总额合计为 393,965,536.67 份。

## 6.2 利润表

会计主体：华商创新成长灵活配置混合型发起式证券投资基金

本报告期：2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	附注号	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 6 月 30 日
<b>一、营业收入</b>		104,279,429.40	-32,274,713.42
1. 利息收入		80,645.66	159,884.58
其中：存款利息收入	6.4.7.10	72,723.71	159,884.58
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		7,921.95	-
其他利息收入		-	-
2. 投资收益（损失以 “-”填列）		60,289,130.47	-56,462,133.68
其中：股票投资收益	6.4.7.11	61,911,023.46	-61,768,658.46
基金投资收益		-	-
债券投资收益	6.4.7.12	-5,073,795.01	-
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	-	-
股利收益	6.4.7.16	3,451,902.02	5,306,524.78
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	43,637,527.60	23,980,718.88
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	272,125.67	46,816.80
<b>减：二、营业总支出</b>		3,880,142.52	3,734,630.49
1. 管理人报酬	6.4.10.2.1	3,150,144.28	3,117,533.43
其中：暂估管理人报酬		-	-
2. 托管费	6.4.10.2.2	525,024.07	519,588.95
3. 销售服务费	6.4.10.2.3	94,491.20	-
4. 投资顾问费		-	-
5. 利息支出		29,832.87	-

其中：卖出回购金融资产支出		29,832.87	-
6. 信用减值损失	6.4.7.19	-	-
7. 税金及附加		39.51	-
8. 其他费用	6.4.7.20	80,610.59	97,508.11
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>		100,399,286.88	-36,009,343.91
减：所得税费用		-	-
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>		100,399,286.88	-36,009,343.91
<b>五、其他综合收益的税后净额</b>		-	-
<b>六、综合收益总额</b>		100,399,286.88	-36,009,343.91

### 6.3 净资产变动表

会计主体：华商创新成长灵活配置混合型发起式证券投资基金

本报告期：2025年1月1日至2025年6月30日

单位：人民币元

项目	本期 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	137,526,647.40	114,853,735.48	252,380,382.88
二、本期期初净资产	137,526,647.40	114,853,735.48	252,380,382.88
三、本期增减变动额 (减少以“-”号填列)	256,438,889.27	375,078,777.59	631,517,666.86
(一)、综合收益总额	-	100,399,286.88	100,399,286.88
(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)	256,438,889.27	274,679,490.71	531,118,379.98
其中：1. 基金申购款	305,926,027.81	330,351,037.00	636,277,064.81
2. 基金赎回款	-49,487,138.54	-55,671,546.29	-105,158,684.83
(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	393,965,536.67	489,932,513.07	883,898,049.74

项目	上年度可比期间 2024 年 1 月 1 日至 2024 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	287,717,021.92	271,171,453.12	558,888,475.04
二、本期期初净资产	287,717,021.92	271,171,453.12	558,888,475.04
三、本期增减变动额 (减少以“-”号填列)	13,974,530.06	-25,378,739.70	-11,404,209.64
(一)、综合收益总额	-	-36,009,343.91	-36,009,343.91
(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)	13,974,530.06	10,630,604.21	24,605,134.27
其中:1. 基金申购款	69,936,947.14	58,706,667.85	128,643,614.99
2. 基金赎回款	-55,962,417.08	-48,076,063.64	-104,038,480.72
(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	301,691,551.98	245,792,713.42	547,484,265.40

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

华商创新成长灵活配置混合型发起式证券投资基金(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[2014]第 109 号《关于核准华商创新成长灵活配置混合型发起式证券投资基金募集的批复》核准,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《华商创新成长灵活配置混合型发起式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、发起式基金,存续期限不定。本基金业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(2014)第 105 号验资报告予以验证。经向中国证监会备案,《华商创新成长灵活配置混合型发起式证券投资基金基金合同》于 2014 年 3 月 18 日生效,基金合同生效日的基金份额总额为 1,329,911,588.98 份基金份额,其中认购资金利息折合 292,335.10 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》、《证券投资基金信息披露内容与格式准则》第 3 号《半年度报告的内容与格式》、《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》、《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>》以及中国证监会和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内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

根据财政部、国家税务总局财税[2016]36 号文《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》的规定,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、债券的转让收入免征增值税;国债、地方政府债利息收入以及金融同业往来利息收入免征增值税;存款利息收入不征收增值税;

根据财政部、国家税务总局财税[2016]46 号文《关于进一步明确全面推开营改增试点金融业有关政策的通知》的规定,金融机构开展的质押式买入返售金融商品业务及持有政策性金融债券取得的利息收入属于金融同业往来利息收入;

根据财政部、国家税务总局财税[2016]70 号文《关于金融机构同业往来等增值税政策的补充通知》的规定,金融机构开展的买断式买入返售金融商品业务、同业存款、同业存单以及持有金融债券取得的利息收入属于金融同业往来利息收入;

根据财政部、国家税务总局财税[2016]140 号文《关于明确金融、房地产开发、教育辅助服务等增值税政策的通知》的规定,资管产品运营过程中发生的增值税应税行为,以资管产品管理人为增值税纳税人;

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》的规定,自 2018 年 1 月 1 日起,资管产品管理人运营资管产品过程中发生的增值税应税行为(以下简称“资管产品运营业务”),暂适用简易计税方法,按照 3% 的征收率缴纳增值税,资管产品管理人未分别核算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。对资管产品在 2018 年 1 月 1 日前运营过程中发生的增值税应税行为,未缴纳增值税的,不再缴纳;已缴纳增值税的,已纳税额从资管产品管理人以后月份的增值税应纳税额中抵减;

根据财政部、国家税务总局财税[2017]90 号文《关于租入固定资产进项税额抵扣等增值税政策的通知》的规定,自 2018 年 1 月 1 日起,资管产品管理人运营资管产品提供的贷款服务、发生的部分金融商品转让业务,按照以下规定确定销售额:提供贷款服务,以 2018 年 1 月 1 日起产生的利息及利息性质的收入为销售额;转让 2017 年 12 月 31 日前取得的股票(不包括限售股)、债券、基金、非货物期货,可以选择按照实际买入价计算销售额,或者以 2017 年最后一个交易日的股票收盘价(2017 年最后一个交易日处于停牌期间的股票,为停牌前最后一个交易日收盘价)、债

券估值（中债金融估值中心有限公司或中证指数有限公司提供的债券估值）、基金份额净值、非货币期货结算价格作为买入价计算销售额；

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。

## 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 2025年6月30日
活期存款	105,170,572.89
等于：本金	105,159,301.15
加：应计利息	11,271.74

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		105,170,572.89

#### 6.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目	本期末 2025年6月30日			
	成本	应计利息	公允价值	公允价值变动
股票	699,106,127.23	-	745,730,940.40	46,624,813.17
贵金属投资-金交所黄金合约	-	-	-	-
债券	交易所市场	69,220,105.05	276,473.70	70,204,122.70
	银行间市场	-	-	-
	合计	69,220,105.05	276,473.70	70,204,122.70
资产支持证券	-	-	-	-
基金	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
合计	768,326,232.28	276,473.70	815,935,063.10	47,332,357.12

#### 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

本基金本报告期末未持有衍生金融资产/负债。

#### 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 2025年6月30日
应付券商交易单元保证金	-
应付赎回费	2,605.43
应付证券出借违约金	-
应付交易费用	1,438,719.98
其中：交易所市场	1,438,719.98
银行间市场	-
应付利息	-
预提费用	79,343.16
合计	1,520,668.57

### 6.4.7.7 实收基金

金额单位：人民币元

华商创新成长混合发起式 A

项目	本期 2025年1月1日至2025年6月30日	
	基金份额(份)	账面金额
上年度末	137,526,647.40	137,526,647.40
本期申购	234,407,131.61	234,407,131.61
本期赎回(以“-”号填列)	-49,186,761.22	-49,186,761.22
-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	322,747,017.79	322,747,017.79

华商创新成长混合发起式 C

项目	本期 2025年4月18日(基金合同生效日)至2025年6月30日	
	基金份额(份)	账面金额
基金合同生效日	-	-
本期申购	71,518,896.20	71,518,896.20
本期赎回(以“-”号填列)	-300,377.32	-300,377.32
-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	71,218,518.88	71,218,518.88

注：1. 申购含红利再投、转换入份额；赎回含转换出份额。

2. 自 2025 年 4 月 18 日起, 本基金增设 C 类份额类别, 份额首次确认日为 2025 年 4 月 21 日。

#### 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

华商创新成长混合发起式 A

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	153,299,560.70	-38,445,825.22	114,853,735.48
加: 会计政策变更	-	-	-
前期差错更正	-	-	-
其他	-	-	-
本期期初	153,299,560.70	-38,445,825.22	114,853,735.48
本期利润	52,225,032.49	37,772,586.59	89,997,619.08
本期基金份额交易产生的变动数	239,874,545.06	-43,234,960.34	196,639,584.72
其中: 基金申购款	304,654,116.71	-52,684,506.09	251,969,610.62
基金赎回款	-64,779,571.65	9,449,545.75	-55,330,025.90
本期已分配利润	-	-	-
本期末	445,399,138.25	-43,908,198.97	401,490,939.28

华商创新成长混合发起式 C

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
基金合同生效日	-	-	-
加: 会计政策变更	-	-	-
前期差错更正	-	-	-
其他	-	-	-
本期期初	-	-	-
本期利润	4,536,726.79	5,864,941.01	10,401,667.80
本期基金份额交易产生的变动数	93,597,482.44	-15,557,576.45	78,039,905.99
其中: 基金申购款	93,997,649.69	-15,616,223.31	78,381,426.38
基金赎回款	-400,167.25	58,646.86	-341,520.39
本期已分配利润	-	-	-
本期末	98,134,209.23	-9,692,635.44	88,441,573.79

#### 6.4.7.10 存款利息收入

单位: 人民币元

项目	本期
	2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日
活期存款利息收入	65,845.29
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	5,677.87

其他	1,200.55
合计	72,723.71

#### 6.4.7.11 股票投资收益

##### 6.4.7.11.1 股票投资收益——买卖股票差价收入

单位：人民币元

项目	本期
	2025年1月1日至2025年6月30日
卖出股票成交总额	2,515,956,577.61
减：卖出股票成本总额	2,449,993,039.65
减：交易费用	4,052,514.50
买卖股票差价收入	61,911,023.46

#### 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
	2025年1月1日至2025年6月30日
债券投资收益——利息收入	120,978.27
债券投资收益——买卖债券(债转股及债券到期兑付)差价收入	-5,194,773.28
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	-5,073,795.01

##### 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
	2025年1月1日至2025年6月30日
卖出债券(债转股及债券到期兑付)成交总额	84,310,842.31
减：卖出债券(债转股及债券到期兑付)成本总额	89,321,267.81
减：应计利息总额	176,892.11
减：交易费用	7,455.67
买卖债券差价收入	-5,194,773.28

#### 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。

#### 6.4.7.14 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。

### 6.4.7.15 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

本基金本报告期内未发生衍生工具其他投资收益。

### 6.4.7.16 股利收益

单位：人民币元

项目	本期
	2025年1月1日至2025年6月30日
股票投资产生的股利收益	3,451,902.02
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	3,451,902.02

### 6.4.7.17 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目名称	本期
	2025年1月1日至2025年6月30日
1. 交易性金融资产	43,637,527.60
股票投资	42,929,983.65
债券投资	707,543.95
资产支持证券投资	—
基金投资	—
贵金属投资	—
其他	—
2. 衍生工具	—
权证投资	—
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	43,637,527.60

### 6.4.7.18 其他收入

单位：人民币元

项目	本期
	2025年1月1日至2025年6月30日
基金赎回费收入	272,125.67
合计	272,125.67

### 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
	2025年1月1日至2025年6月30日
审计费用	19,835.79
信息披露费	59,507.37
证券出借违约金	-
银行费用	1,267.43
合计	80,610.59

### 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

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

本基金本报告期内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	上年度可比期间
----	----	---------

	2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日	2024 年 1 月 1 日至 2024 年 6 月 30 日
当期发生的基金应支付的管理费	3,150,144.28	3,117,533.43
其中：应支付销售机构的客户维 护费	875,027.65	754,969.52
应支付基金管理人的净管理费	2,275,116.63	2,362,563.91

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 1.20% 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：日基金管理人报酬=前一日基金资产净值×1.20%/当年天数。

#### 6.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 6 月 30 日
当期发生的基金应支付的托管费	525,024.07	519,588.95

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 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		
	华商创新成长混合发 起式 A	华商创新成长混合发 起式 C	合计
华商基金	-	93,102.29	93,102.29
合计	-	93,102.29	93,102.29
获得销售服务费的各关 联方名称	上年度可比期间 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 6 月 30 日		
	当期发生的基金应支付的销售服务费		
	华商创新成长混合发 起式 A	华商创新成长混合发 起式 C	合计
-	-	-	-
合计	-	-	-

注：1、本基金从 2025 年 4 月 18 日起新增 C 类份额。

2、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率 0.60%。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×0.60%/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 2025年1月1日至2025年6月 30日		上年度可比期间 2024年1月1日至2024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	105,170,572.89	65,845.29	124,866,318.26	140,670.43

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（2025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

金额单位：人民币元

6.4.12.1.1 受限证券类别：股票										
证券代码	证券名称	成功认购日	受限期	流通受限类型	认购价格	期末估值单价	数量 (单位： 股))	期末成本总额	期末估值总额	备注
688775	影石创新	2025年6月4日	6个月	新股流通受限	47.27	124.16	502	23,729.54	62,328.32	-
001388	信通电子	2025年6月24日	1个月内(含)	新股流通受限	16.42	16.42	843	13,842.06	13,842.06	-
603049	中策橡胶	2025年5月27日	6个月	新股流通受限	46.50	42.85	280	13,020.00	11,998.00	-
301662	宏工科技	2025年4月10日	6个月	新股流通受限	26.60	82.50	143	3,803.80	11,797.50	-
301590	优优绿能	2025年5月28日	6个月	新股流通受限	89.60	139.48	73	6,540.80	10,182.04	-
301665	泰禾股份	2025年4月2日	6个月	新股流通受限	10.27	22.39	393	4,036.11	8,799.27	-
688755	汉邦科技	2025年5月9日	6个月	新股流通受限	22.77	39.33	203	4,622.31	7,983.99	-
603014	威高血净	2025年5月12日	6个月	新股流通受限	26.50	32.68	205	5,432.50	6,699.40	-
301636	泽	2025	6个月	新股	33.06	47.46	128	4,231.68	6,074.88	-

	润新能	年 4 月 30 日		流通受限						
603202	天有为	2025 年 4 月 16 日	6 个月	新股流通受限	93.50	90.66	67	6,264.50	6,074.22	-
301595	太力科技	2025 年 5 月 12 日	6 个月	新股流通受限	17.05	29.10	196	3,341.80	5,703.60	-
301560	众捷汽车	2025 年 4 月 17 日	6 个月	新股流通受限	16.50	27.45	190	3,135.00	5,215.50	-
603210	泰鸿万立	2025 年 4 月 1 日	6 个月	新股流通受限	8.60	15.61	286	2,459.60	4,464.46	-
603400	华之杰	2025 年 6 月 12 日	6 个月	新股流通受限	19.88	43.81	57	1,133.16	2,497.17	-
603382	海阳科技	2025 年 6 月 5 日	6 个月	新股流通受限	11.50	22.39	105	1,207.50	2,350.95	-
001335	信凯科技	2025 年 4 月 2 日	6 个月	新股流通受限	12.80	28.05	80	1,024.00	2,244.00	-
603120	肯特催化	2025 年 4 月 9 日	6 个月	新股流通受限	15.00	33.43	65	975.00	2,172.95	-
001388	信通电子	2025 年 6 月 24 日	6 个月	新股流通受限	16.42	16.42	94	1,543.48	1,543.48	-

注：基金持有的股票在流通受限期内，如获得股票红利、送股、转增股、配股的，则此新增股票的流通受限期和估值价格与相应原股票一致。

#### 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

本基金本报告期末无银行间市场债券正回购余额，因此没有作为抵押的债券。

##### 6.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

截至本报告期末 2025 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 10,000,000.00 元，于 2025 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。

本基金管理人通过信用评级团队和中央交易室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 2025年6月30日	上年度末 2024年12月31日
A-1	—	—
A-1 以下	—	—
未评级	47,498,985.62	—
合计	47,498,985.62	—

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 2025年6月30日	上年度末 2024年12月31日
AAA	—	—
AAA 以下	13,349,064.75	—
未评级	9,356,072.33	—
合计	22,705,137.08	—

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 2025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	105,170,572.89	-	-	-	105,170,572.89
结算备付金	5,916,169.53	-	-	-	5,916,169.53
存出保证金	315,116.20	-	-	-	315,116.20

交易性金融资产	47,498,985.62	13,349,064.75	9,356,072.33	745,730,940.40	815,935,063.10
应收申购款	-	-	-	20,156,788.04	20,156,788.04
资产总计	158,900,844.24	13,349,064.75	9,356,072.33	765,887,728.44	947,493,709.76
负债					
卖出回购金融资产款	10,000,000.00	-	-	-	10,000,000.00
应付清算款	-	-	-	49,556,162.58	49,556,162.58
应付赎回款	-	-	-	1,594,285.61	1,594,285.61
应付管理人报酬	-	-	-	751,250.98	751,250.98
应付托管费	-	-	-	125,208.50	125,208.50
应付销售服务费	-	-	-	48,025.22	48,025.22
应交税费	-	-	-	58.56	58.56
其他负债	-	-	-	1,520,668.57	1,520,668.57
负债总计	10,000,000.00	-	-	53,595,660.02	63,595,660.02
利率敏感度缺口	148,900,844.24	13,349,064.75	9,356,072.33	712,292,068.42	883,898,049.74
上年度末 2024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	47,396,839.02	-	-	-	47,396,839.02
结算备付金	2,023,748.27	-	-	-	2,023,748.27
存出保证金	211,069.15	-	-	-	211,069.15
交易性金融资产	-	-	-	188,609,445.97	188,609,445.97
应收清算款	-	-	-	15,683,671.39	15,683,671.39
应收申购款	-	-	-	13,201.60	13,201.60
资产总计	49,631,656.44	-	-	204,306,318.96	253,937,975.40
负债					
应付赎回款	-	-	-	755,915.24	755,915.24
应付管理人报酬	-	-	-	261,376.73	261,376.73
应付托管费	-	-	-	43,562.77	43,562.77
其他负债	-	-	-	496,737.78	496,737.78
负债总计	49,631,656.44	-	-	1,557,592.52	1,557,592.52
利率敏感度缺口	49,631,656.44	-	-	202,748,726.44	252,380,382.88

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

市场利率的变动对于本基金资产净值无重大影响。

#### 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。本基金的所有资产及负债以人民币计价，因此无重大外汇风险。

#### 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 2025年6月30日		上年度末 2024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	745,730,940.40	84.37	188,609,445.97	74.73
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	745,730,940.40	84.37	188,609,445.97	74.73

#### 6.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

假设	除沪深300指数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(2025年6月30日)	上年度末(2024年12月31日)
1. 沪深300指数上升5%	1. 沪深300指数上升5%	58,620,283.85	10,376,480.86
	2. 沪深300指数下降5%	-58,620,283.85	-10,376,480.86

#### 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 2025年6月30日	上年度末 2024年12月31日
第一层次	758,908,033.36	188,133,215.13
第二层次	56,870,443.49	-
第三层次	156,586.25	476,230.84
合计	815,935,063.10	188,609,445.97

##### 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	745,730,940.40	78.71
	其中：股票	745,730,940.40	78.71
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	70,204,122.70	7.41
	其中：债券	70,204,122.70	7.41
	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	111,086,742.42	11.72
8	其他各项资产	20,471,904.24	2.16
9	合计	947,493,709.76	100.00

### 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	410,766,288.97	46.47
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	1,342,724.00	0.15
G	交通运输、仓储和邮政业	119,400.00	0.01
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	89,985,778.99	10.18
J	金融业	229,766,488.44	25.99
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	82,228.00	0.01
N	水利、环境和公共设施管理业	6,595,396.00	0.75

0	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	7,072,636.00	0.80
S	综合	-	-
	合计	745,730,940.40	84.37

### 7.2.2 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。

### 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	301155	海力风电	291,400	20,951,660.00	2.37
2	601099	太平洋	4,850,100	19,060,893.00	2.16
3	002926	华西证券	2,080,800	18,602,352.00	2.10
4	688041	海光信息	128,366	18,136,832.14	2.05
5	601696	中银证券	1,668,200	17,833,058.00	2.02
6	688385	复旦微电	348,330	17,162,219.10	1.94
7	601555	东吴证券	1,852,600	16,210,250.00	1.83
8	600760	中航沈飞	275,100	16,126,362.00	1.82
9	300502	新易盛	126,500	16,068,030.00	1.82
10	605123	派克新材	204,200	15,907,180.00	1.80
11	300123	亚光科技	2,165,900	15,637,798.00	1.77
12	600155	华创云信	2,187,100	15,222,216.00	1.72
13	002130	沃尔核材	637,700	15,190,014.00	1.72
14	002945	华林证券	1,055,400	15,166,098.00	1.72
15	601688	华泰证券	846,700	15,079,727.00	1.71
16	600621	华鑫股份	979,500	14,996,145.00	1.70
17	002673	西部证券	1,868,878	14,726,758.64	1.67
18	688582	芯动联科	205,072	13,780,838.40	1.56
19	300394	天孚通信	161,220	12,871,804.80	1.46
20	600906	财达证券	1,814,290	12,373,457.80	1.40
21	002939	长城证券	1,446,900	12,125,022.00	1.37
22	688717	艾罗能源	220,684	11,879,419.72	1.34
23	601377	兴业证券	1,898,100	11,749,239.00	1.33
24	601990	南京证券	1,441,500	11,647,320.00	1.32
25	688063	派能科技	252,006	11,360,430.48	1.29
26	300308	中际旭创	76,500	11,158,290.00	1.26
27	300442	润泽科技	223,200	11,055,096.00	1.25
28	002149	西部材料	550,500	10,927,425.00	1.24
29	301191	菲菱科思	121,100	10,507,847.00	1.19

30	688036	传音控股	127,582	10,168,285.40	1.15
31	300798	锦鸡股份	911,600	9,909,092.00	1.12
32	300693	盛弘股份	323,900	9,704,044.00	1.10
33	300779	惠城环保	52,400	9,352,876.00	1.06
34	002364	中恒电气	572,900	8,788,286.00	0.99
35	300450	先导智能	348,900	8,670,165.00	0.98
36	300383	光环新网	580,300	8,298,290.00	0.94
37	601162	天风证券	1,667,300	8,219,789.00	0.93
38	688365	光云科技	535,124	8,144,587.28	0.92
39	301556	托普云农	93,800	8,101,506.00	0.92
40	002384	东山精密	204,800	7,735,296.00	0.88
41	300835	龙磁科技	183,700	7,647,431.00	0.87
42	600050	中国联通	1,403,600	7,495,224.00	0.85
43	600941	中国移动	65,400	7,360,770.00	0.83
44	301486	致尚科技	106,400	7,349,048.00	0.83
45	002153	石基信息	847,100	7,335,886.00	0.83
46	300182	捷成股份	1,283,600	7,072,636.00	0.80
47	300816	艾可蓝	193,300	6,595,396.00	0.75
48	601519	大智慧	628,800	6,407,472.00	0.72
49	603383	顶点软件	148,830	6,310,392.00	0.71
50	002463	沪电股份	147,800	6,293,324.00	0.71
51	000617	中油资本	855,000	6,241,500.00	0.71
52	601881	中国银河	363,600	6,235,740.00	0.71
53	300913	兆龙互连	126,360	5,916,175.20	0.67
54	600183	生益科技	183,300	5,526,495.00	0.63
55	300537	广信材料	215,400	5,520,702.00	0.62
56	688686	奥普特	56,648	5,416,681.76	0.61
57	300433	蓝思科技	239,000	5,329,700.00	0.60
58	688182	灿勤科技	189,100	5,211,596.00	0.59
59	002170	芭田股份	486,300	4,984,575.00	0.56
60	688661	和林微纳	119,350	4,746,549.50	0.54
61	000967	盈峰环境	647,500	4,500,125.00	0.51
62	688800	瑞可达	88,746	4,366,303.20	0.49
63	688059	华锐精密	92,714	4,335,306.64	0.49
64	300033	同花顺	15,600	4,258,956.00	0.48
65	688167	炬光科技	50,989	4,117,361.75	0.47
66	600590	泰豪科技	413,800	4,042,826.00	0.46
67	600589	大位科技	463,700	3,686,415.00	0.42
68	688630	芯碁微装	46,098	3,658,798.26	0.41
69	301195	北路智控	101,900	3,648,020.00	0.41
70	002670	国盛金控	239,900	3,610,495.00	0.41
71	688083	中望软件	55,746	3,590,599.86	0.41
72	002436	兴森科技	269,600	3,569,504.00	0.40

73	688475	萤石网络	111,705	3,520,941.60	0.40
74	688311	盟升电子	81,786	3,520,887.30	0.40
75	688006	杭可科技	180,305	3,515,947.50	0.40
76	301517	陕西华达	80,800	3,287,752.00	0.37
77	002916	深南电路	30,380	3,275,267.80	0.37
78	603308	应流股份	138,200	3,189,656.00	0.36
79	603083	剑桥科技	65,600	3,102,880.00	0.35
80	601869	长飞光纤	74,400	3,029,568.00	0.34
81	300454	深信服	31,900	3,004,342.00	0.34
82	002380	科远智慧	118,500	2,897,325.00	0.33
83	002609	捷顺科技	223,500	2,610,480.00	0.30
84	002026	山东威达	207,300	2,518,695.00	0.28
85	301592	六九一二	13,600	2,014,568.00	0.23
86	688386	泛亚微透	34,316	1,863,701.96	0.21
87	688052	纳芯微	10,549	1,840,695.01	0.21
88	300378	鼎捷数智	49,200	1,800,720.00	0.20
89	300153	科泰电源	52,500	1,777,125.00	0.20
90	000065	北方国际	113,600	1,340,480.00	0.15
91	603150	万朗磁塑	40,600	1,325,590.00	0.15
92	688455	科捷智能	74,878	1,053,533.46	0.12
93	300738	奥飞数据	33,100	692,783.00	0.08
94	600391	航发科技	5,700	166,440.00	0.02
95	688037	芯源微	1,419	152,116.80	0.02
96	301662	宏工科技	1,429	147,882.02	0.02
97	600316	洪都航空	3,700	139,490.00	0.02
98	603056	德邦股份	7,500	119,400.00	0.01
99	002837	英维克	3,540	105,173.40	0.01
100	605166	聚合顺	9,000	100,710.00	0.01
101	688213	思特威	871	89,033.62	0.01
102	002949	华阳国际	6,100	82,228.00	0.01
103	688361	中科飞测	933	78,549.27	0.01
104	603338	浙江鼎力	1,500	71,100.00	0.01
105	688775	影石创新	502	62,328.32	0.01
106	300151	昌红科技	4,000	49,240.00	0.01
107	688190	云路股份	447	41,374.32	0.00
108	000951	中国重汽	2,200	38,676.00	0.00
109	001388	信通电子	937	15,385.54	0.00
110	603049	中策橡胶	280	11,998.00	0.00
111	301590	优优绿能	73	10,182.04	0.00
112	301585	蓝宇股份	273	9,363.90	0.00
113	688031	星环科技	194	9,046.22	0.00
114	301665	泰禾股份	393	8,799.27	0.00
115	688755	汉邦科技	203	7,983.99	0.00

116	603014	威高血净	205	6,699.40	0.00
117	301636	泽润新能	128	6,074.88	0.00
118	603202	天有为	67	6,074.22	0.00
119	301595	太力科技	196	5,703.60	0.00
120	301560	众捷汽车	190	5,215.50	0.00
121	603210	泰鸿万立	286	4,464.46	0.00
122	603400	华之杰	57	2,497.17	0.00
123	603382	海阳科技	105	2,350.95	0.00
124	001335	信凯科技	80	2,244.00	0.00
125	603120	肯特催化	65	2,172.95	0.00

## 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	688041	海光信息	47,311,543.77	18.75
2	300502	新易盛	40,230,250.50	15.94
3	002916	深南电路	34,708,779.44	13.75
4	688385	复旦微电	32,758,520.06	12.98
5	600782	新钢股份	32,055,226.00	12.70
6	002926	华西证券	28,369,267.00	11.24
7	300682	朗新集团	27,513,806.00	10.90
8	300308	中际旭创	27,299,562.00	10.82
9	301155	海力风电	26,772,763.00	10.61
10	002436	兴森科技	26,146,205.00	10.36
11	688182	灿勤科技	25,693,585.83	10.18
12	688717	艾罗能源	23,733,621.89	9.40
13	600183	生益科技	23,007,140.00	9.12
14	688800	瑞可达	22,562,621.66	8.94
15	300383	光环新网	21,701,542.00	8.60
16	301070	开勒股份	21,645,666.80	8.58
17	301486	致尚科技	21,436,208.00	8.49
18	688361	中科飞测	20,524,657.13	8.13
19	300394	天孚通信	20,329,847.80	8.06
20	600050	中国联通	20,009,305.00	7.93
21	688311	盟升电子	19,843,390.01	7.86
22	688552	航天南湖	19,686,262.49	7.80
23	300545	联得装备	19,505,684.00	7.73
24	002246	北化股份	19,447,834.00	7.71
25	002110	三钢闽光	19,309,859.15	7.65
26	300450	先导智能	19,276,765.00	7.64
27	300123	亚光科技	19,094,978.00	7.57
28	603005	晶方科技	19,010,288.00	7.53

29	301508	中机认检	18,791,404.67	7.45
30	603383	顶点软件	18,762,294.10	7.43
31	300835	龙磁科技	18,644,733.30	7.39
32	688083	中望软件	18,630,137.58	7.38
33	002851	麦格米特	18,452,357.00	7.31
34	300010	豆神教育	18,159,130.00	7.20
35	601099	太平洋	18,102,071.00	7.17
36	601162	天风证券	18,062,655.00	7.16
37	002149	西部材料	18,008,584.00	7.14
38	600588	用友网络	17,596,209.00	6.97
39	300433	蓝思科技	17,450,333.00	6.91
40	603678	火炬电子	17,432,294.00	6.91
41	000932	华菱钢铁	17,344,255.00	6.87
42	601696	中银证券	16,998,897.40	6.74
43	601555	东吴证券	16,878,272.10	6.69
44	300182	捷成股份	16,750,756.00	6.64
45	300378	鼎捷数智	16,640,577.00	6.59
46	300548	博创科技	16,623,095.00	6.59
47	688582	芯动联科	16,494,803.38	6.54
48	002945	华林证券	16,452,861.00	6.52
49	601869	长飞光纤	16,233,479.32	6.43
50	600522	中天科技	16,224,180.00	6.43
51	603477	巨星农牧	15,960,758.00	6.32
52	600621	华鑫股份	15,928,129.00	6.31
53	001389	广合科技	15,777,174.00	6.25
54	603039	泛微网络	15,728,904.00	6.23
55	000967	盈峰环境	15,463,926.00	6.13
56	688365	光云科技	15,432,787.00	6.11
57	600760	中航沈飞	15,418,088.80	6.11
58	000977	浪潮信息	15,214,972.00	6.03
59	002130	沃尔核材	15,113,343.00	5.99
60	002463	沪电股份	15,051,464.00	5.96
61	601688	华泰证券	14,833,832.00	5.88
62	600155	华创云信	14,817,815.00	5.87
63	603108	润达医疗	14,764,641.98	5.85
64	002673	西部证券	14,702,921.14	5.83
65	688661	和林微纳	14,648,282.16	5.80
66	603267	鸿远电子	14,572,578.00	5.77
67	603083	剑桥科技	14,366,135.00	5.69
68	688225	亚信安全	14,300,585.90	5.67
69	000717	中南股份	14,184,443.00	5.62
70	300795	米奥会展	14,100,775.00	5.59
71	605123	派克新材	14,099,011.00	5.59

72	300451	创业慧康	14,024,035.00	5.56
73	688386	泛亚微透	13,896,381.40	5.51
74	300151	昌红科技	13,892,973.00	5.50
75	688190	云路股份	13,845,791.45	5.49
76	000065	北方国际	13,807,173.38	5.47
77	300693	盛弘股份	13,806,871.00	5.47
78	002649	博彦科技	13,596,066.00	5.39
79	600262	北方股份	13,420,193.00	5.32
80	301191	菲菱科思	13,335,568.00	5.28
81	301517	陕西华达	13,301,242.00	5.27
82	688036	传音控股	12,982,347.96	5.14
83	300779	惠城环保	12,773,561.00	5.06
84	300679	电连技术	12,519,563.00	4.96
85	603228	景旺电子	12,286,732.00	4.87
86	603062	麦加芯彩	12,265,997.61	4.86
87	688301	奕瑞科技	12,158,002.56	4.82
88	300798	锦鸡股份	12,154,959.00	4.82
89	600581	八一钢铁	12,150,094.00	4.81
90	002153	石基信息	12,101,802.00	4.80
91	002777	久远银海	12,097,584.80	4.79
92	300913	兆龙互连	12,063,150.00	4.78
93	600906	财达证券	12,058,312.10	4.78
94	603056	德邦股份	12,042,109.00	4.77
95	002939	长城证券	11,906,068.00	4.72
96	600817	宇通重工	11,870,452.00	4.70
97	688052	纳芯微	11,791,864.20	4.67
98	603977	国泰集团	11,662,866.00	4.62
99	601377	兴业证券	11,639,250.00	4.61
100	300212	易华录	11,594,271.00	4.59
101	300133	华策影视	11,584,977.00	4.59
102	601990	南京证券	11,495,227.00	4.55
103	300442	润泽科技	11,432,299.00	4.53
104	688455	科捷智能	11,363,292.03	4.50
105	300251	光线传媒	11,353,919.00	4.50
106	688063	派能科技	11,066,124.11	4.38
107	688475	萤石网络	11,056,527.44	4.38
108	688776	国光电气	10,978,254.55	4.35
109	688227	品高股份	10,898,588.56	4.32
110	000959	首钢股份	10,707,708.00	4.24
111	002670	国盛金控	10,698,305.00	4.24
112	600686	金龙汽车	10,669,457.00	4.23
113	300033	同花顺	10,600,502.00	4.20
114	002389	航天彩虹	10,259,200.00	4.06

115	300533	冰川网络	10,217,432.75	4.05
116	688313	仕佳光子	10,205,344.99	4.04
117	300922	天秦装备	10,124,926.00	4.01
118	002126	银轮股份	10,068,447.00	3.99
119	301382	蜂助手	9,964,629.00	3.95
120	603194	中力股份	9,953,705.00	3.94
121	688031	星环科技	9,793,466.58	3.88
122	002170	芭田股份	9,646,441.00	3.82
123	002536	飞龙股份	9,322,832.00	3.69
124	688630	芯碁微装	9,234,007.32	3.66
125	002609	捷顺科技	9,207,950.00	3.65
126	688016	心脉医疗	9,189,635.44	3.64
127	002364	中恒电气	9,078,981.00	3.60
128	002384	东山精密	9,038,302.98	3.58
129	300777	中简科技	8,943,107.00	3.54
130	688108	赛诺医疗	8,756,082.85	3.47
131	688115	思林杰	8,718,178.29	3.45
132	300842	帝科股份	8,573,915.60	3.40
133	000938	紫光股份	8,528,376.00	3.38
134	603171	税友股份	8,489,681.00	3.36
135	300570	太辰光	8,411,940.04	3.33
136	688375	国博电子	8,392,807.68	3.33
137	600879	航天电子	8,314,071.00	3.29
138	688072	拓荆科技	8,308,336.08	3.29
139	600184	光电股份	8,307,464.00	3.29
140	002920	德赛西威	8,305,435.00	3.29
141	603308	应流股份	8,218,540.08	3.26
142	301556	托普云农	8,073,595.42	3.20
143	688686	奥普特	7,902,518.97	3.13
144	688778	厦钨新能	7,790,502.37	3.09
145	000534	万泽股份	7,782,844.32	3.08
146	002657	中科金财	7,776,785.00	3.08
147	688006	杭可科技	7,738,872.99	3.07
148	688680	海优新材	7,666,821.87	3.04
149	688205	德科立	7,633,640.34	3.02
150	300806	斯迪克	7,579,531.00	3.00
151	002833	弘亚数控	7,570,738.32	3.00
152	301439	泓淋电力	7,568,098.00	3.00
153	002026	山东威达	7,567,429.00	3.00
154	688553	汇宇制药	7,555,782.91	2.99
155	002558	巨人网络	7,460,120.00	2.96
156	600941	中国移动	7,398,967.00	2.93
157	301510	固高科技	7,261,295.00	2.88

158	300271	华宇软件	7,184,727.00	2.85
159	301608	博实结	7,181,545.00	2.85
160	600391	航发科技	7,165,942.00	2.84
161	688110	东芯股份	6,975,139.08	2.76
162	301165	锐捷网络	6,722,529.00	2.66
163	603186	华正新材	6,717,302.55	2.66
164	688498	源杰科技	6,696,035.27	2.65
165	603533	掌阅科技	6,685,122.00	2.65
166	601001	晋控煤业	6,631,401.00	2.63
167	002544	普天科技	6,589,669.00	2.61
168	300161	华中数控	6,534,228.00	2.59
169	300302	同有科技	6,528,061.00	2.59
170	001217	华尔泰	6,504,205.00	2.58
171	300816	艾可蓝	6,502,184.00	2.58
172	605166	聚合顺	6,367,352.00	2.52
173	688059	华锐精密	6,361,840.14	2.52
174	002298	中电鑫龙	6,221,235.00	2.47
175	000617	中油资本	6,207,187.00	2.46
176	601881	中国银河	6,198,620.00	2.46
177	601519	大智慧	6,143,892.00	2.43
178	002292	奥飞娱乐	6,066,461.00	2.40
179	002531	天顺风能	6,003,719.00	2.38
180	688722	同益中	5,885,959.74	2.33
181	002949	华阳国际	5,831,997.00	2.31
182	300938	信测标准	5,808,994.00	2.30
183	601198	东兴证券	5,808,616.00	2.30
184	301600	慧翰股份	5,795,292.00	2.30
185	688111	金山办公	5,765,189.10	2.28
186	688037	芯源微	5,743,328.85	2.28
187	002906	华阳集团	5,729,400.51	2.27
188	300203	聚光科技	5,723,412.00	2.27
189	300274	阳光电源	5,705,058.00	2.26
190	300488	恒锋工具	5,688,118.00	2.25
191	600546	山煤国际	5,642,274.00	2.24
192	000951	中国重汽	5,611,975.00	2.22
193	002371	北方华创	5,590,280.00	2.22
194	600031	三一重工	5,463,260.47	2.16
195	300170	汉得信息	5,455,289.00	2.16
196	003019	宸展光电	5,438,417.00	2.15
197	601100	恒立液压	5,391,887.00	2.14
198	688697	纽威数控	5,389,685.09	2.14
199	000066	中国长城	5,363,687.00	2.13
200	000425	徐工机械	5,299,566.00	2.10

201	000661	长春高新	5,278,557.00	2.09
202	002837	英维克	5,231,547.00	2.07
203	300476	胜宏科技	5,216,404.00	2.07
204	301239	普瑞眼科	5,188,855.00	2.06
205	301251	威尔高	5,139,886.00	2.04
206	688050	爱博医疗	5,129,178.64	2.03
207	300454	深信服	5,123,055.00	2.03
208	002283	天润工业	5,089,130.00	2.02

注：买入金额按买卖成交金额（成交单价乘以成交量）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	300682	朗新集团	34,144,637.00	13.53
2	002916	深南电路	30,941,934.90	12.26
3	600782	新钢股份	29,504,614.00	11.69
4	300502	新易盛	28,524,702.80	11.30
5	688552	航天南湖	27,101,634.15	10.74
6	688041	海光信息	26,962,551.50	10.68
7	300548	博创科技	23,200,303.00	9.19
8	002246	北化股份	21,817,988.00	8.64
9	600183	生益科技	21,103,851.00	8.36
10	301070	开勒股份	20,408,719.20	8.09
11	688182	灿勤科技	20,227,615.19	8.01
12	002436	兴森科技	20,112,433.58	7.97
13	603267	鸿远电子	20,017,992.00	7.93
14	000977	浪潮信息	19,312,266.00	7.65
15	300010	豆神教育	18,915,895.00	7.49
16	300545	联得装备	18,777,082.50	7.44
17	688361	中科飞测	18,591,488.09	7.37
18	603678	火炬电子	18,107,791.58	7.17
19	688800	瑞可达	17,974,487.82	7.12
20	002851	麦格米特	17,620,177.50	6.98
21	688385	复旦微电	17,618,529.70	6.98
22	600588	用友网络	17,107,066.00	6.78
23	001389	广合科技	16,786,150.96	6.65
24	002110	三钢闽光	16,737,897.00	6.63
25	300308	中际旭创	16,722,055.70	6.63
26	000932	华菱钢铁	16,536,279.40	6.55
27	301508	中机认检	16,413,633.00	6.50
28	300378	鼎捷数智	16,287,089.00	6.45
29	603005	晶方科技	16,168,255.08	6.41
30	603039	泛微网络	16,079,054.00	6.37

31	301486	致尚科技	15,811,759.00	6.27
32	300383	光环新网	15,693,603.00	6.22
33	688311	盟升电子	15,434,220.86	6.12
34	603477	巨星农牧	15,295,573.16	6.06
35	688190	云路股份	15,291,251.50	6.06
36	600522	中天科技	15,278,003.00	6.05
37	603108	润达医疗	14,562,912.95	5.77
38	688083	中望软件	14,444,367.09	5.72
39	603228	景旺电子	14,345,636.88	5.68
40	300433	蓝思科技	14,287,883.00	5.66
41	601869	长飞光纤	14,060,602.98	5.57
42	301382	蜂助手	14,043,622.80	5.56
43	300451	创业慧康	14,010,885.00	5.55
44	002371	北方华创	13,997,816.00	5.55
45	002649	博彦科技	13,986,305.00	5.54
46	688225	亚信安全	13,832,898.77	5.48
47	300151	昌红科技	13,751,691.00	5.45
48	300795	米奥会展	13,538,144.70	5.36
49	601162	天风证券	13,480,710.00	5.34
50	000717	中南股份	13,287,636.00	5.26
51	002126	银轮股份	13,223,051.51	5.24
52	600262	北方股份	12,848,791.00	5.09
53	603062	麦加芯彩	12,719,906.80	5.04
54	688301	奕瑞科技	12,582,058.82	4.99
55	603383	顶点软件	12,532,216.60	4.97
56	600050	中国联通	12,474,661.00	4.94
57	300450	先导智能	12,434,402.00	4.93
58	300533	冰川网络	12,427,873.14	4.92
59	002777	久远银海	12,317,312.56	4.88
60	300133	华策影视	12,189,646.00	4.83
61	603083	剑桥科技	12,175,197.00	4.82
62	688661	和林微纳	12,173,490.36	4.82
63	603977	国泰集团	12,113,951.00	4.80
64	300679	电连技术	11,942,771.00	4.73
65	300394	天孚通信	11,935,291.80	4.73
66	000065	北方国际	11,913,694.00	4.72
67	688386	泛亚微透	11,850,227.24	4.70
68	300922	天秦装备	11,823,555.56	4.68
69	688776	国光电气	11,804,570.15	4.68
70	300212	易华录	11,613,973.00	4.60
71	300251	光线传媒	11,316,491.00	4.48
72	002463	沪电股份	11,206,883.00	4.44
73	600036	招商银行	11,139,020.51	4.41

74	301517	陕西华达	10,972,013.60	4.35
75	688313	仕佳光子	10,970,737.46	4.35
76	603194	中力股份	10,851,394.21	4.30
77	000959	首钢股份	10,742,973.00	4.26
78	300835	龙磁科技	10,736,383.00	4.25
79	600581	八一钢铁	10,735,915.00	4.25
80	603056	德邦股份	10,732,197.00	4.25
81	688227	品高股份	10,674,946.45	4.23
82	688052	纳芯微	10,446,164.97	4.14
83	002670	国盛金控	10,420,292.25	4.13
84	002389	航天彩虹	10,414,775.00	4.13
85	301155	海力风电	10,406,330.00	4.12
86	688717	艾罗能源	10,247,040.48	4.06
87	601899	紫金矿业	10,220,127.00	4.05
88	002926	华西证券	10,185,979.00	4.04
89	600817	宇通重工	10,140,613.00	4.02
90	688455	科捷智能	9,754,432.83	3.86
91	600686	金龙汽车	9,663,827.00	3.83
92	000938	紫光股份	9,588,843.00	3.80
93	300182	捷成股份	9,479,705.00	3.76
94	002558	巨人网络	9,479,328.00	3.76
95	000967	盈峰环境	9,444,781.00	3.74
96	688365	光云科技	9,352,130.14	3.71
97	688031	星环科技	9,173,890.84	3.63
98	688016	心脉医疗	9,048,755.47	3.59
99	600312	平高电气	8,985,070.02	3.56
100	002536	飞龙股份	8,947,431.00	3.55
101	300570	太辰光	8,800,874.00	3.49
102	688553	汇宇制药	8,761,411.86	3.47
103	300750	宁德时代	8,703,110.00	3.45
104	300777	中简科技	8,690,692.00	3.44
105	688205	德科立	8,597,740.66	3.41
106	603171	税友股份	8,392,143.00	3.33
107	300302	同有科技	8,327,790.00	3.30
108	688375	国博电子	8,326,488.80	3.30
109	600391	航发科技	8,215,002.00	3.26
110	300842	帝科股份	7,978,663.20	3.16
111	002920	德赛西威	7,975,170.00	3.16
112	002298	中电鑫龙	7,970,410.00	3.16
113	688115	思林杰	7,918,741.13	3.14
114	600184	光电股份	7,911,811.00	3.13
115	002475	立讯精密	7,890,187.00	3.13
116	688680	海优新材	7,806,344.08	3.09

117	688072	拓荆科技	7,783,858.67	3.08
118	301608	博实结	7,775,628.84	3.08
119	002657	中科金财	7,688,866.00	3.05
120	300806	斯迪克	7,620,893.40	3.02
121	688110	东芯股份	7,617,455.30	3.02
122	600879	航天电子	7,588,810.00	3.01
123	002609	捷顺科技	7,543,319.00	2.99
124	301510	固高科技	7,455,664.00	2.95
125	300488	恒锋工具	7,444,078.39	2.95
126	300271	华宇软件	7,410,905.00	2.94
127	300476	胜宏科技	7,390,965.00	2.93
128	300161	华中数控	7,374,926.71	2.92
129	002292	奥飞娱乐	7,334,350.00	2.91
130	002833	弘亚数控	7,323,040.00	2.90
131	600887	伊利股份	7,138,687.00	2.83
132	301439	泓淋电力	7,122,983.00	2.82
133	300203	聚光科技	7,007,619.00	2.78
134	688475	萤石网络	6,995,296.98	2.77
135	688108	赛诺医疗	6,957,142.98	2.76
136	000534	万泽股份	6,911,873.00	2.74
137	002149	西部材料	6,836,760.00	2.71
138	688778	厦钨新能	6,819,336.11	2.70
139	603606	东方电缆	6,813,515.00	2.70
140	603186	华正新材	6,779,048.00	2.69
141	603533	掌阅科技	6,712,819.00	2.66
142	301165	锐捷网络	6,675,560.00	2.65
143	601001	晋控煤业	6,646,267.00	2.63
144	300913	兆龙互连	6,603,891.00	2.62
145	300033	同花顺	6,537,851.00	2.59
146	688050	爱博医疗	6,390,395.78	2.53
147	002837	英维克	6,360,018.00	2.52
148	603501	豪威集团	6,332,550.36	2.51
149	688630	芯碁微装	6,109,525.46	2.42
150	600862	中航高科	5,981,445.00	2.37
151	000066	中国长城	5,942,553.00	2.35
152	002544	普天科技	5,917,459.00	2.34
153	601198	东兴证券	5,842,724.00	2.32
154	300918	南山智尚	5,793,923.00	2.30
155	003019	宸展光电	5,784,710.00	2.29
156	000425	徐工机械	5,764,803.00	2.28
157	600546	山煤国际	5,746,081.00	2.28
158	002531	天顺风能	5,691,373.00	2.26
159	600031	三一重工	5,662,762.00	2.24

160	000951	中国重汽	5,629,417.00	2.23
161	688722	同益中	5,624,051.74	2.23
162	001217	华尔泰	5,614,694.00	2.22
163	601100	恒立液压	5,613,191.00	2.22
164	002153	石基信息	5,603,360.40	2.22
165	601988	中国银行	5,600,166.00	2.22
166	002906	华阳集团	5,554,253.00	2.20
167	300938	信测标准	5,536,328.00	2.19
168	688111	金山办公	5,535,916.13	2.19
169	301600	慧翰股份	5,529,097.00	2.19
170	300779	惠城环保	5,522,690.00	2.19
171	688498	源杰科技	5,506,157.41	2.18
172	300274	阳光电源	5,496,323.00	2.18
173	300170	汉得信息	5,496,038.00	2.18
174	603308	应流股份	5,482,370.00	2.17
175	605166	聚合顺	5,453,462.00	2.16
176	002949	华阳国际	5,435,211.00	2.15
177	301251	威尔高	5,421,945.00	2.15
178	000661	长春高新	5,293,424.00	2.10
179	300153	科泰电源	5,293,246.00	2.10
180	688697	纽威数控	5,221,738.69	2.07
181	688037	芯源微	5,205,099.46	2.06
182	002283	天润工业	5,134,576.00	2.03
183	000528	柳工	5,107,686.00	2.02

注：卖出金额按买卖成交金额（成交单价乘以成交量）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	2,964,184,550.43
卖出股票收入（成交）总额	2,515,956,577.61

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	56,855,057.95	6.43
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）	13,349,064.75	1.51
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	70,204,122.70	7.94

## 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	019766	25 国债 01	401,000	40,276,736.63	4.56
2	019746	24 特国 03	80,000	9,356,072.33	1.06
3	019773	25 国债 08	72,000	7,222,248.99	0.82
4	113669	景 23 转债	40,050	6,928,364.71	0.78
5	123129	锦鸡转债	27,010	4,088,389.00	0.46

## 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 本基金投资股指期货的投资政策

本基金在股指期货投资中将以控制风险为原则，以套期保值为目的，本着谨慎原则，参与股指期货的投资，并按照中国金融期货交易所套期保值管理的有关规定执行。

在预判市场系统风险较大时，应用股指期货对冲策略，即在保有股票头寸不变的情况下或者逐步降低股票仓位后，在市场面临下跌时择机卖出期指合约进行套期保值，当股市好转之后再将期指合约空单平仓。

## 7.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

### 7.11.1 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。

### 7.11.2 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。

## 7.12 投资组合报告附注

### 7.12.1 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

### 东吴证券

2024 年 11 月 8 日，中国证券监督管理委员会对东吴证券股份有限公司出具的整改警告处罚（证监罚〔2024〕163 号）显示，东吴证券股份有限公司为国美通讯 2020 年非公开发行股票提供保荐承销服务，在执业过程中未勤勉尽责，出具的《发行保荐书》《非公开发行股票发行过程与认购对象合规性的报告》等文件存在虚假记载，包括：未对贸易业务内控流程审慎核查、走访流于形式；为紫鑫药业 2014 年非公开发行股票提供保荐服务，持续督导期至 2017 年 12 月 31 日，在保荐执业过程中未勤勉尽责，出具的《发行保荐书》《持续督导保荐工作总结报告书》等文件存在虚假记载，包括：未对在地林下参重大采购合同进行审慎核查、未对发行对象履行认购义务能力审慎核查、持续督导期间未对在地林下参采购事项审慎核查。对东吴证券股份有限公司责令改正，给予警告；针对国美通讯项目，没收保荐业务收入 943,396.23 元，并处以 100 万元罚款；针对国美通讯项目，没收承销业务违法所得 4,716,981.13 元，并处以 50 万元罚款；针对紫鑫药业项目，没收保荐业务收入 2,068,000 元，并处以 4,136,000 元罚款。

### 新易盛

成都新易盛通信技术股份有限公司于 2024 年 12 月 22 日公告公司控股股东、实际控制人、董事长高光荣先生于 2024 年 12 月 20 日收到中国证券监督管理委员会签发的《立案通知书》，高光荣先生“涉嫌违反限制性规定转让股票”等行为被立案调查。该事项现处于调查阶段，具体情况尚待有关部门的最终确认。

成都新易盛通信技术股份有限公司于 2025 年 1 月 23 日公告公司控股股东、实际控制人、董事长高光荣先生于 2025 年 1 月 17 日已收到中国证券监督管理委员会出具的《行政处罚事先告知书》（处罚字〔2025〕6 号），指出高光荣先生涉嫌违反限制性规定转让股票，并做出以下决定：一、对高光荣违反限制性规定转让股票的违法行为，责令改正，给予警告，没收违法所得 9,498,554.64 元，并处以 20,000,000 元罚款。二、对高光荣信息披露违法行为，责令改正，给予警告，并处以 2,000,000 元罚款。综合上述两项违法事实，对高光荣合计没收违法所得 9,498,554.64 元，并处以 22,000,000 元罚款。

成都新易盛通信技术股份有限公司于 2025 年 2 月 18 日公告公司控股股东、实际控制人高光荣先生收到中国证券监督管理委员会出具的《行政处罚决定书》（中国证监会〔2025〕29 号），指出建信信托有限责任公司-建信信托-金源家族信托单-信托 2 号（以下简称家族信托 2 号）中金财富证券账户交易“新易盛”由高光荣实际决策。2023 年 3 月 15 日至 4 月 11 日，高光荣通过家族信托 2 号账户、高光荣华泰证券账户合计转让占上市公司总股本 1.42% 的“新易盛”股票，其中，违反限制性规定转让比例 0.42%，违法所得 9,498,554.64 元。高光荣通过家族信托 2 号账户持有

“新易盛”期间，未如实向新易盛报告实际持股情况，导致新易盛 2020 年、2021 年、2022 年年报披露的股东相关情况存在虚假记载。并做出以下批复：一、对高光荣违反限制性规定转让股票的违法行为，责令改正，给予警告，没收违法所得 9,498,554.64 元，并处以 20,000,000 元罚款。二、对高光荣信息披露违法行为，责令改正，给予警告，并处以 2,000,000 元罚款。综合上述两项违法事实，对高光荣合计没收违法所得 9,498,554.64 元，并处以 22,000,000 元罚款。

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。

### 7.12.2 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未超出基金合同规定的备选股票库。

### 7.12.3 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	315,116.20
2	应收清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	20,156,788.04
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	20,471,904.24

### 7.12.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
1	113669	景 23 转债	6,928,364.71	0.78
2	123129	锦鸡转债	4,088,389.00	0.46
3	113677	华懋转债	2,320,934.28	0.26
4	118004	博瑞转债	11,376.76	0.00

### 7.12.5 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。

### 7.12.6 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(%)
华商创新成长混合发起式 A	10,936	29,512.35	179,249,519.40	55.54	143,497,498.39	44.46
华商创新成长混合发起式 C	1,439	49,491.67	67,693,984.60	95.05	3,524,534.28	4.95
合计	12,375	31,835.60	246,943,504.00	62.68	147,022,032.67	37.32

### 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	华商创新成长混合发起式 A	2,689,253.42	0.8332
	华商创新成长混合发起式 C	10,144.91	0.0142
	合计	2,699,398.33	0.6852

### 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	华商创新成长混合发起式 A	50~100
	华商创新成长混合发起式 C	0
	合计	50~100
本基金基金经理持有本开放式基金	华商创新成长混合发起式 A	50~100
	华商创新成长混合发起式 C	0
	合计	50~100

## 8.4 发起式基金发起资金持有份额情况

该基金的发起份额承诺持有期限已满 3 年。

## § 9 开放式基金份额变动

单位：份

项目	华商创新成长混合发起式 A	华商创新成长混合发起式 C
基金合同生效日 (2014 年 3 月 18 日) 基金份额总额	1,329,911,588.98	-
本报告期期初基金 份额总额	137,526,647.40	-
本报告期基金总申 购份额	234,407,131.61	71,518,896.20
减：本报告期基金 总赎回份额	49,186,761.22	300,377.32
本报告期基金拆分 变动份额	-	-
本报告期期末基金 份额总额	322,747,017.79	71,218,518.88

注：1. 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。

2. 自 2025 年 4 月 18 日起，本基金增设 C 类份额类别，本报告期的相关数据按实际存续期计算。

## § 10 重大事件揭示

### 10.1 基金份额持有人大会决议

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

报告期内无涉及基金管理人、基金财产、基金托管人基金托管业务的诉讼。

### 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

报告期内本基金所聘用的会计师事务所未发生改变。

## 10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

### 10.6.1 管理人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

本报告期内，本基金管理人及其高级管理人员未发生受稽查或处罚的情况。

### 10.6.2 托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

本报告期内托管人及其高级管理人员无受稽查或处罚等情况。

## 10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

### 10.7.1 基金租用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 (%)	
开源证券	2	1,936,915,8 10.42	35.35	863,669.86	35.35	-
东吴证券	2	1,050,975,3 10.91	19.18	468,633.00	19.18	-
光大证券	2	995,600,057 .66	18.17	443,949.35	18.17	-
华安证券	2	853,989,144 .10	15.59	380,797.99	15.59	-
长江证券	1	641,797,829 .56	11.71	286,174.37	11.71	-
诚通证券	1	-	-	-	-	-
广发证券	2	-	-	-	-	-
国泰海通	2	-	-	-	-	-
国元证券	1	-	-	-	-	-
华金证券	2	-	-	-	-	-
民生证券	3	-	-	-	-	-
首创证券	1	-	-	-	-	-
天风证券	2	-	-	-	-	-
西部证券	2	-	-	-	-	-
中银证券	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. 本报告期内本基金无新增交易单元，无减少交易单元。

### 10.7.2 基金租用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(%)
开源证券	159,879,363.80	65.78	382,000,000.00	57.85	-	-
东吴证券	21,037,381.77	8.66	100,000,000.00	15.14	-	-
光大证券	34,240,798.67	14.09	178,300,000.00	27.00	-	-
华安证券	27,124,452.15	11.16	-	-	-	-
长江证券	769,773.71	0.32	-	-	-	-
诚通证券	-	-	-	-	-	-
广发证券	-	-	-	-	-	-
国泰海通	-	-	-	-	-	-
国元证券	-	-	-	-	-	-
华金证券	-	-	-	-	-	-
民生证券	-	-	-	-	-	-
首创证券	-	-	-	-	-	-
天风证券	-	-	-	-	-	-
西部证券	-	-	-	-	-	-
中银证券	-	-	-	-	-	-

### 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关于华商创新成长灵活配置混合型发起式证券投资基金基金经理变更的公告	公司网站、中国证监会基金电子披露网站、证券时报	2025年1月6日
2	华商基金管理有限公司关于华商创新成长灵活配置混合型发起式证券投资基金基金经理变更的公告	公司网站、中国证监会基金电子披露网站、证券时报	2025年1月8日

3	华商创新成长灵活配置混合型发起式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	2025年1月9日
4	华商创新成长灵活配置混合型发起式证券投资基金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	2025年1月9日
5	华商基金管理有限公司旗下基金2024年第四季度报告提示性公告	公司网站、上海证券报、中国证券报、证券时报、证券日报	2025年1月22日
6	华商创新成长灵活配置混合型发起式证券投资基金2024年第4季度报告	公司网站、中国证监会基金电子披露网站	2025年1月22日
7	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（2024年7月1日至2024年12月31日）	公司网站、中国证监会基金电子披露网站	2025年3月31日
8	华商基金管理有限公司旗下基金2024年年度报告提示性公告	公司网站、上海证券报、中国证券报、证券时报、证券日报	2025年3月31日
9	华商创新成长灵活配置混合型发起式证券投资基金2024年年度报告	公司网站、中国证监会基金电子披露网站	2025年3月31日
10	华商基金管理有限公司关于旗下基金调整停牌股票估值方法的提示性公告	公司网站、中国证监会基金电子披露网站、上海证券报、中国证券报、证券时报、证券日报	2025年4月8日
11	华商创新成长灵活配置混合型发起式证券投资基金（华商创新成长混合发起式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	2025年4月18日
12	华商创新成长灵活配置混合型发起式证券投资基金（华商创新成长混合发起式C份额）基金产品资料概要	公司网站、中国证监会基金电子披露网站	2025年4月18日
13	华商创新成长灵活配置混合型发起式证券投资基金基金合同（更新）	公司网站、中国证监会基金电子披露网站	2025年4月18日
14	华商创新成长灵活配置混合型发起式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	2025年4月18日
15	华商创新成长灵活配置混合型发起式证券投资基金托管协议（更新）	公司网站、中国证监会基金电子披露网站	2025年4月18日
16	华商基金管理有限公司关于旗下华商创新成长灵活配置混合型发起式证券投资基金增加C类基金份额并	公司网站、中国证监会基金电子披露网站、证券时报	2025年4月18日

	修订基金合同与托管协议的公告		
17	华商基金管理有限公司旗下基金 2025 年第一季度报告提示性公告	公司网站、上海证券 报、中国证券报、证券 时报、证券日报	2025 年 4 月 22 日
18	华商创新成长灵活配置混合型发起 式证券投资基金 2025 年第 1 季度报 告	公司网站、中国证监会 基金电子披露网站	2025 年 4 月 22 日
19	华商基金管理有限公司关于旗下部 分基金参加麦高证券有限责任公司 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、中国证券 报、证券时报、证券日 报	2025 年 5 月 14 日
20	华商基金管理有限公司关于旗下基 金调整停牌股票估值方法的提示性 公告	公司网站、中国证监会 基金电子披露网站、上 海证券报、中国证券 报、证券时报、证券日 报	2025 年 6 月 6 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创新成长灵活配置混合型发起式证券投资基金设立的文件；
2. 《华商创新成长灵活配置混合型发起式证券投资基金基金合同》；
3. 《华商创新成长灵活配置混合型发起式证券投资基金托管协议》；
4. 《华商创新成长灵活配置混合型发起式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. 报告期内华商创新成长灵活配置混合型发起式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

2025 年 8 月 29 日