

华商双翼平衡混合型
证券投资基金
2025 年第 4 季度报告

2025 年 12 月 31 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 1 月 22 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的法律责任。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2026 年 01 月 20 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及其更新。

本报告中财务资料未经审计。
本报告期自 2025 年 10 月 01 日起至 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华商双翼平衡混合
基金主代码	001448
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 6 月 16 日
报告期末基金份额总额	68,254,954.60 份
投资目标	本基金主要投资于固定收益类资产，在力争本金稳妥的基础上，适当参与股票投资，积极追求资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金的大类资产配置主要通过对宏观经济运行状况、国家财政和货币政策、国家产业政策以及资本市场资金环境、证券市场走势的分析，预测宏观经济的发展趋势，并据此评价未来一段时间债券市场、股票市场的相对收益率，主动调整债券、股票类资产在给定区间内的动态配置，以使基金在保持总体风险水平相对稳定的基础上，优化投资组合。 具体投资策略详见基金合同。
业绩比较基准	中债综合全价（总值）指数收益率×60%+沪深 300 指数收益率×40%
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等风险和中等预期收益产品。
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	华商双翼平衡混合 A	华商双翼平衡混合 C
下属分级基金的交易代码	001448	002176
报告期末下属分级基金的份额总额	43,745,749.56 份	24,509,205.04 份

注：华商双翼平衡混合型证券投资基金 2025 年 2 月 7 日调低托管费率，托管费年费率由 0.25% 调低为 0.20%。

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2025 年 10 月 1 日-2025 年 12 月 31 日）	
	华商双翼平衡混合 A	华商双翼平衡混合 C
1. 本期已实现收益	19,952,309.43	11,915,162.81
2. 本期利润	-182,474.99	-1,560,981.59
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0036	-0.0542
4. 期末基金资产净值	113,070,845.22	62,487,257.41
5. 期末基金份额净值	2.585	2.550

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

华商双翼平衡混合 A

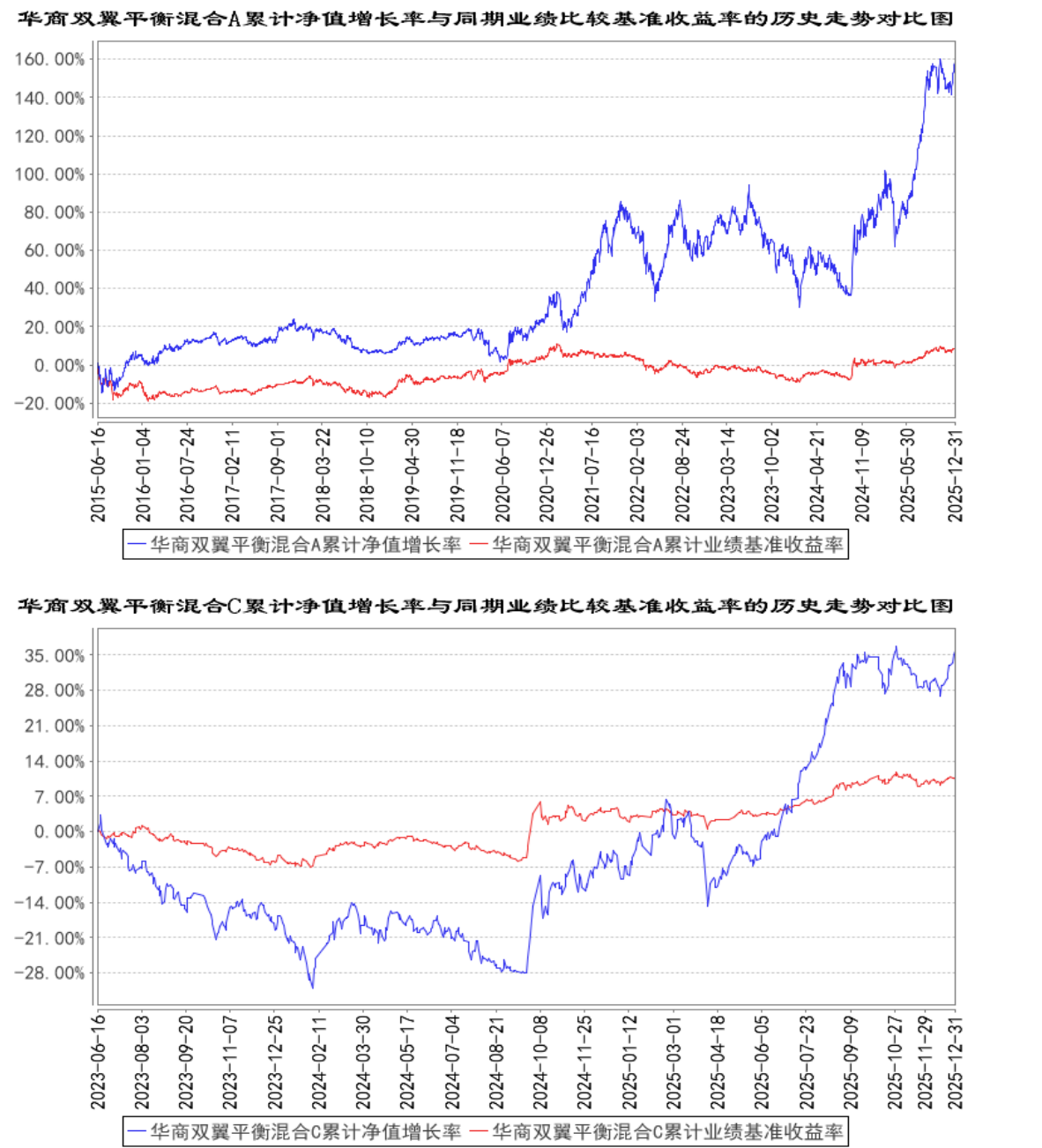
阶段	净值增长率①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①—③	②—④
过去三个月	0.90%	0.90%	0.00%	0.38%	0.90%	0.52%
过去六个月	29.83%	1.05%	5.92%	0.35%	23.91%	0.70%
过去一年	46.79%	1.35%	6.01%	0.37%	40.78%	0.98%
过去三年	58.98%	1.37%	12.06%	0.42%	46.92%	0.95%
过去五年	99.46%	1.41%	1.96%	0.45%	97.50%	0.96%
自基金合同 生效起至今	158.50%	1.12%	8.14%	0.53%	150.36%	0.59%

华商双翼平衡混合 C

阶段	净值增长率①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①—③	②—④
----	--------	---------------	----------------	-----------------------	-----	-----

过去三个月	0.83%	0.90%	0.00%	0.38%	0.83%	0.52%
过去六个月	29.64%	1.05%	5.92%	0.35%	23.72%	0.70%
过去一年	46.30%	1.35%	6.01%	0.37%	40.29%	0.98%
自基金合同生效起至今	35.78%	1.44%	10.47%	0.43%	25.31%	1.01%

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 6 月 16 日。本基金从 2023 年 6 月 16 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		
胡中原	基金经理，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 6 月 19 日	-	11.5 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（原固定收益部）总经理助理；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。
张飞	基金经理	2025 年 11 月	-	8.3 年	男，中国籍，金融硕士，具有基金从业

		4 日			资格。2017 年 8 月至 2025 年 4 月，就职于中银基金管理有限公司，历任信用债研究员、可转债研究员、风控中台、基金经理助理和基金经理；2025 年 5 月加入华商基金管理有限公司，2025 年 11 月 4 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；2025 年 11 月 26 日起至今担任华商转债精选债券型证券投资基金的基金经理。
--	--	-----	--	--	---

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 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

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 1 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 报告期内基金的投资策略和运作分析

回顾 2025 年四季度宏观经济运行趋势，投资方面，固定资产投资月度同比首度转负，地产投资继续深度下滑，制造业投资增速明显下降；出口增速也较前三个季度的高速增长有所降温，外需不确定性上升；消费方面社会消费品零售增速逐月下滑至低个位数；制造业 PMI 继续处于荣枯线以下；与此同时，在产业反内卷的大背景下，CPI 与 PPI 等物价指数趋势均抬头向上。传统经济仍处于弱势寻底阶段，部分周期行业在供给约束和出清的背景下出现了一定的反转。另一方面，以技术进步、产业变革、国产替代为引领的新质生产力相关产业则继续保持快速的业绩增长，新兴产业在经济结构中的占比不断提高，越来越多的优质科技类企业登陆资本市场。整体来看，目前仍是处于新老增长动能切换，经济结构提质增效的关键阶段，传统经济承压，但高新技术产业蓬勃发展。

资本市场的表现与宏观趋势基本保持一致。四季度上证指数上涨 2.22%，创业板指数下跌 1.08%，指数层面整体波动不大，但结构上出现较大分化，光模块光芯片、PCB 半导体存储、各类新材料、人形机器人、航天军工等代表新质生产力的硬科技板块领涨，另外新能源、化工、有色等周期反转类行业也有较好表现，食品饮料、地产链等传统行业则领跌。四季度 10 年期国债收益率由 1.78%震荡上行至 1.89%，超长端国债上行幅度更甚，债市出现较大幅度调整，一方面受风险偏好抬升的影响，另一方面债市在低利率环境下维持较久，在进一步下行空间受到政策利率制约的背景下，也出现了自发的调整。

四季度，本基金维持较高的权益类资产仓位，配置结构上积极拥抱硬科技类产业机遇，仔细挖掘技术壁垒高、竞争格局好、成长空间大、市场关注度相对低的公司，坚持独立思考不跟风不盲从，仔细研究底层技术细节，着力甄别出货真价实的优质硬科技标的。主要布局于人形机器人、新材料、航天军工、AI 硬件、半导体设备等硬科技行业，同时也重点配置化工、煤炭等周期反转类行业，另外也配置了细分的全球优势制造业和小贵金属、银发经济等板块。转债方面，本基金认为当前的转债估值已处于不便宜的位置，部分高价高溢价率标的存在一定的估值风险，传统的双低策略和偏债策略均无可操作性。因此本基金适度降低了转债仓位，主要着眼于平衡高

波类策略，挖掘正股波动性大，转债定价合理，涨跌不对称性相对较好的标的，视转债市场估值冷热进行左侧逆向操作，力争取得超额收益。纯债方面，本基金认为债市向上向下的进一步波动空间均不会很大，尚未见到基本面的重大拐点，债市仍处于横盘震荡博弈阶段，本基金维持偏中性的久期，在获取票息收益的同时与组合内的权益类资产起到一定的对冲效果，尽力熨平组合波动。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末华商双翼平衡混合 A 类份额净值为 2.585 元，份额累计净值为 2.585 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.90%，同期基金业绩比较基准的收益率为 0.00%。截至本报告期末华商双翼平衡混合 C 类份额净值为 2.550 元，份额累计净值为 2.550 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.83%，同期基金业绩比较基准的收益率为 0.00%。

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	70,124,203.13	34.04
	其中：股票	70,124,203.13	34.04
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	106,420,065.30	51.66
	其中：债券	106,420,065.30	51.66
	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	3,000,000.00	1.46
	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	21,942,555.34	10.65
8	其他资产	4,530,751.47	2.20
9	合计	206,017,575.24	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	5,827,408.00	3.32
C	制造业	64,296,795.13	36.62
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	—	—
H	住宿和餐饮业	—	—
I	信息传输、软件和信息技术服务业	—	—
J	金融业	—	—
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	70,124,203.13	39.94

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	603667	五洲新春	135,000	9,447,300.00	5.38
2	601088	中国神华	100,300	4,062,150.00	2.31
3	688322	奥比中光	39,998	3,586,620.66	2.04
4	688629	华丰科技	33,194	3,321,391.64	1.89
5	300953	震裕科技	16,800	2,822,736.00	1.61
6	600760	中航沈飞	39,800	2,234,770.00	1.27
7	002956	西麦食品	79,000	2,221,480.00	1.27
8	002222	福晶科技	35,200	1,983,168.00	1.13
9	000830	鲁西化工	118,100	1,956,917.00	1.11
10	000683	博源化工	254,800	1,895,712.00	1.08

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	52,894,628.75	30.13
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）	53,525,436.55	30.49
8	同业存单	—	—
9	其他	—	—
10	合计	106,420,065.30	60.62

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	2500003	25 超长特别国债 03	200,000	18,312,928.18	10.43
2	019785	25 国债 13	143,000	14,386,230.96	8.19
3	019781	25 特国 03	112,000	10,253,922.19	5.84
4	113042	上银转债	69,090	8,778,291.47	5.00
5	019792	25 国债 19	59,000	5,919,169.34	3.37

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。

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

五洲新春

2025 年 2 月 6 日，五洲新春集团股份有限公司收到《上海证券交易所纪律处分决定书》（〔2025〕29 号）显示，其董事会秘书彭耀辉在上海证券交易所投资者关系互动平台回复投资者提出的公司产品与机器人相关问题时，未充分完整揭示丝杠产品对业绩不形成影响、最终客户无法确定、以提供半成品为主等风险。公司相关信息发布不准确、不完整，风险揭示不充分，可能对投资者决策产生误导。上述行为违反了《上市公司信息披露管理办法》（证监会令第 182 号）第三条的规定。公司董事会秘书彭耀辉违反了《上市公司信息披露管理办法》（证监会令第 182 号）第四条、第五十一条规定，对上述违规行为承担主要责任。

上海证券交易所对书彭耀辉予以通报批评。对于上述纪律处分，本所将通报中国证监会，并记入证券期货市场诚信档案数据库。

2025 年 2 月 7 日，五洲新春集团股份有限公司收到浙江证监局下发的《关于对浙江五洲新春集团股份有限公司及相关人员采取出具警示函措施的决定》（〔2025〕22 号），在上海证券交易所投资者关系互动平台回复投资者提出的公司产品与机器人相关问题时，未充分完整揭示丝杠产品对业绩不形成影响、最终客户无法确定、以提供半成品为主等风险。公司相关信息发布不准确、不完整，风险揭示不充分，可能对投资者决策产生误导。上述行为违反了《上市公司信息披露管理

办法》（证监会令第 182 号）第三条的规定。公司董事会秘书彭耀辉违反了《上市公司信息披露管理办法》（证监会令第 182 号）第四条、第五十一条规定，对上述违规行为承担主要责任。根据《上市公司信息披露管理办法》（证监会令第 182 号）第五十二条的规定，中国证券监督管理委员会浙江监管局决定对其分别采取出具警示函的监督管理措施，并记入证券期货市场诚信档案。

上银转债

1. 2025 年 1 月上海银行股份有限公司因贷款管理严重违反审慎经营规则、代理销售业务严重违反审慎经营规则被上海金融监管局罚款 200 万元。2. 2025 年 3 月上海银行股份有限公司因违反金融统计相关规定被中国人民银行罚款 110 万元。3. 2025 年 8 月上海银行因违反账户管理规定、违反清算管理规定等被中国人民银行警告，没收违法所得 46.95195 万元，罚款 2874.8 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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	32,891.38
2	应收证券清算款	3,863,268.95
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	634,591.14
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	4,530,751.47

5.11.4 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	113042	上银转债	8,778,291.47	5.00
2	113056	重银转债	3,000,931.83	1.71
3	127045	牧原转债	2,535,481.74	1.44
4	113045	环旭转债	1,808,201.74	1.03
5	113053	隆 22 转债	1,722,990.76	0.98
6	113062	常银转债	1,607,247.23	0.92
7	110075	南航转债	1,160,853.79	0.66
8	113691	和邦转债	1,032,532.71	0.59

9	110095	双良转债	1,031,989.50	0.59
10	118038	金宏转债	930,508.65	0.53
11	127089	晶澳转债	916,359.63	0.52
12	127095	广泰转债	902,239.18	0.51
13	123252	银邦转债	899,564.85	0.51
14	110067	华安转债	887,707.46	0.51
15	111010	立昂转债	854,523.22	0.49
16	118039	煜邦转债	852,647.82	0.49
17	127050	麒麟转债	828,408.67	0.47
18	123178	花园转债	809,366.37	0.46
19	111004	明新转债	799,204.52	0.46
20	123225	翔丰转债	758,497.31	0.43
21	123182	广联转债	751,281.15	0.43
22	123195	蓝晓转 02	713,284.41	0.41
23	118031	天 23 转债	701,488.89	0.40
24	111018	华康转债	696,076.63	0.40
25	110094	众和转债	692,922.29	0.39
26	127066	科利转债	675,175.66	0.38
27	113671	武进转债	674,478.40	0.38
28	123173	恒锋转债	674,285.27	0.38
29	127075	百川转 2	669,195.29	0.38
30	127078	优彩转债	668,844.51	0.38
31	113673	岱美转债	668,183.68	0.38
32	110093	神马转债	664,689.03	0.38
33	110098	南药转债	663,900.22	0.38
34	110087	天业转债	663,416.24	0.38
35	110086	精工转债	643,783.70	0.37
36	118018	瑞科转债	642,859.39	0.37
37	110081	闻泰转债	591,537.21	0.34
38	118034	晶能转债	579,680.46	0.33
39	127049	希望转 2	562,575.76	0.32
40	110090	爱迪转债	562,375.63	0.32
41	113631	皖天转债	553,219.61	0.32
42	118041	星球转债	528,186.36	0.30
43	127018	本钢转债	518,129.76	0.30
44	111019	宏柏转债	501,885.07	0.29
45	113653	永 22 转债	497,696.38	0.28
46	128141	旺能转债	482,952.05	0.28
47	123124	晶瑞转 2	482,213.67	0.27
48	113070	渝水转债	480,999.14	0.27
49	123215	铭利转债	462,848.18	0.26
50	128116	瑞达转债	450,586.16	0.26

51	113033	利群转债	438,888.06	0.25
52	113584	家悦转债	437,522.33	0.25
53	111021	奥锐转债	377,606.11	0.22
54	110070	凌钢转债	321,901.23	0.18
55	113681	镇洋转债	320,522.11	0.18
56	113593	沪工转债	253,052.73	0.14
57	127105	龙星转债	241,016.16	0.14
58	123049	维尔转债	237,984.69	0.14
59	113658	密卫转债	87,477.58	0.05
60	123239	锋工转债	38,686.05	0.02
61	127082	亚科转债	15,785.32	0.01

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

项目	华商双翼平衡混合 A	华商双翼平衡混合 C
报告期期初基金份额总额	55,840,417.39	49,761,090.53
报告期期间基金总申购份额	9,381,998.39	18,022,398.91
减:报告期期间基金总赎回份额	21,476,666.22	43,274,284.40
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	43,745,749.56	24,509,205.04

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双翼平衡混合型证券投资基金设立的文件；
2. 《华商双翼平衡混合型证券投资基金基金合同》；
3. 《华商双翼平衡混合型证券投资基金托管协议》；
4. 《华商双翼平衡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. 报告期内华商双翼平衡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 1 月 22 日