

华商收益增强债券型
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 | 华商收益增强债券 |
| 基金主代码 | 630003 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2009 年 1 月 23 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 731,958,398.64 份 |
| 投资目标 | 本基金在追求基金资产稳定增值的基础上，力求获得高于业绩比较基准的投资收益。 |
| 投资策略 | <p>自上而下确定投资策略和自下而上个券选择策略相互结合，构建和管理投资组合。具体投资策略主要包括利率策略、信用策略、相对价值策略、债券组合构建及调整策略、可转债投资策略、资产支持证券投资策略等。同时，通过对首次发行和增发公司的内在价值与一级市场申购收益率的细致分析，积极参与一级市场申购，在保证基金资产安全的前提下提升组合的回报率。</p> <p>本基金将根据国内外宏观经济形势、市场利率走势和资金供求情况分析，预测债券市场利率走势，并结合各类固定收益产品收益率、流动性、信用风险、久期、税收和利率敏感性分析，评定各类产品的投资价值，在严格控制风险的前提下，主动构建及调整固定收益投资组合，力争获取超额收益。此外，通过对首次发行和增发股票内在价值和申购收益率的综合分析，积极参与一级市场申购，获得较为安全的新股申购收益。</p> <p>具体投资策略详见基金合同。</p> |

| | | | |
|-----------------|---|-----------------|---------------------|
| 业绩比较基准 | 中证综合债指数收益率 | | |
| 风险收益特征 | 本基金为债券型基金，在证券投资基金中属于中等风险的品种，其预期风险与收益高于货币市场基金，低于混合型基金和股票型基金。 | | |
| 基金管理人 | 华商基金管理有限公司 | | |
| 基金托管人 | 中国建设银行股份有限公司 | | |
| 下属分级基金的基金简称 | A 华商收益增强债券 | B 华商收益增强债券 | C 华商收益增强债券 |
| 下属分级基金的交易代码 | 630003 | 630103 | 023671 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 356,469,203.59 份 | 39,320,966.77 份 | 336,168,228.28 份 |

注：华商收益增强债券型证券投资基金 2025 年 3 月 10 日增加 C 类基金份额，降低本基金的基金管理费、托管费以及 B 类基金份额销售服务费。C 类基金份额的销售服务费年费率 0.01%。华商收益增强债券型证券投资基金的年管理费率由 0.60% 降低至 0.30%，年托管费率由 0.20% 降低至 0.10%。B 类基金份额年销售服务费率由 0.4% 降低至 0.1%。

§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） | | |
|-----------------|---------------------------------------|---------------|----------------|
| | 华商收益增强债券 A | 华商收益增强债券 B | 华商收益增强债券 C |
| 1. 本期已实现收益 | -238,310.63 | -64,201.88 | -341,650.34 |
| 2. 本期利润 | 534,319.04 | 145.86 | 70,928.08 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0021 | 0.0000 | 0.0005 |
| 4. 期末基金资产净值 | 531,042,970.88 | 55,390,389.71 | 500,514,185.83 |
| 5. 期末基金份额净值 | 1.490 | 1.409 | 1.489 |

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

华商收益增强债券 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 | 0.07% | 0.10% | 0.54% | 0.06% | -0.47% | 0.04% |

| | | | | | | |
|------------|----------|--------|---------|--------|---------|--------|
| 过去六个月 | 1. 02% | 0. 11% | -0. 38% | 0. 07% | 1. 40% | 0. 04% |
| 过去一年 | 2. 55% | 0. 11% | 0. 70% | 0. 09% | 1. 85% | 0. 02% |
| 过去三年 | 13. 57% | 0. 26% | 13. 88% | 0. 08% | -0. 31% | 0. 18% |
| 过去五年 | 24. 90% | 0. 33% | 23. 81% | 0. 07% | 1. 09% | 0. 26% |
| 自基金合同生效起至今 | 125. 65% | 0. 38% | 93. 71% | 0. 07% | 31. 94% | 0. 31% |

华商收益增强债券 B

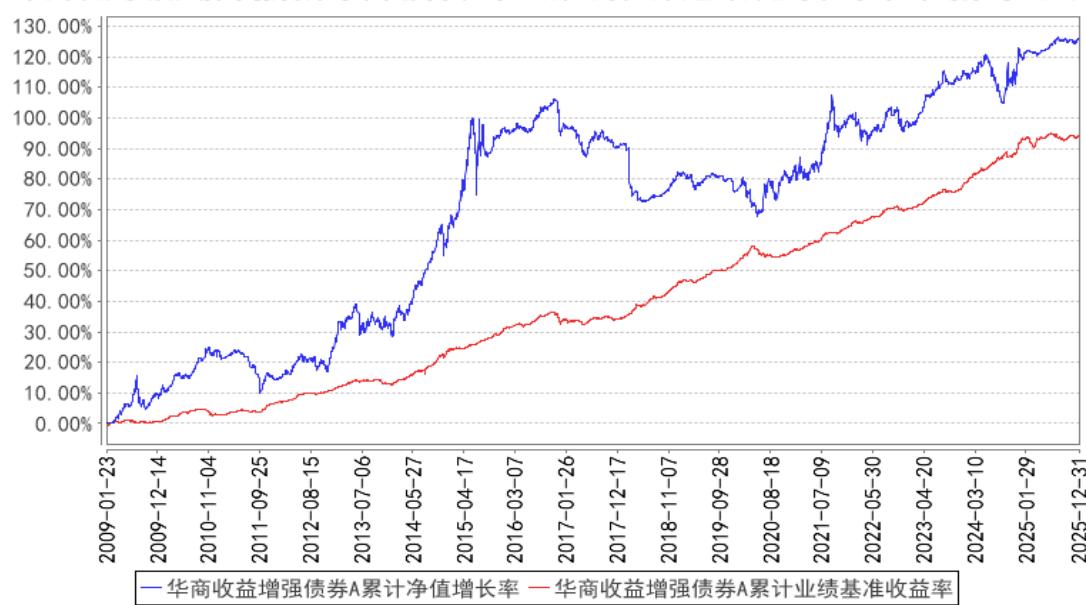
| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率 标准差② | 业绩比较基 准收益率③ | 业绩比较基 准收益率标 准差④ | ①-③ | ②-④ |
|----------------|----------|---------------|----------------|-----------------------|---------|--------|
| 过去三个月 | 0. 00% | 0. 09% | 0. 54% | 0. 06% | -0. 54% | 0. 03% |
| 过去六个月 | 0. 93% | 0. 10% | -0. 38% | 0. 07% | 1. 31% | 0. 03% |
| 过去一年 | 2. 40% | 0. 11% | 0. 70% | 0. 09% | 1. 70% | 0. 02% |
| 过去三年 | 12. 45% | 0. 26% | 13. 88% | 0. 08% | -1. 43% | 0. 18% |
| 过去五年 | 22. 74% | 0. 33% | 23. 81% | 0. 07% | -1. 07% | 0. 26% |
| 自基金合同 生效起至今 | 110. 46% | 0. 38% | 93. 71% | 0. 07% | 16. 75% | 0. 31% |

华商收益增强债券 C

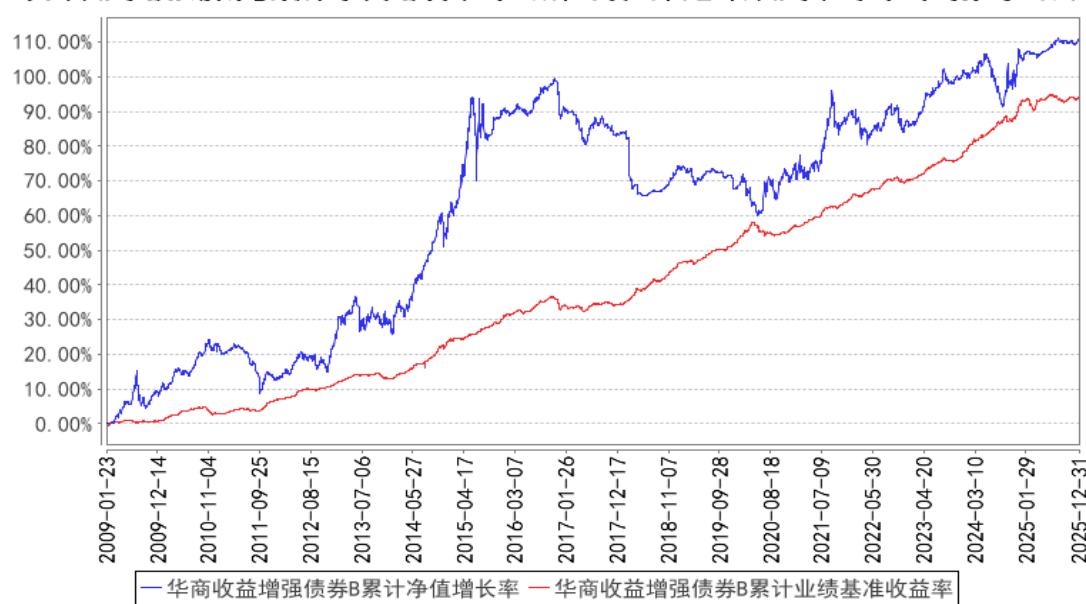
| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率 标准差② | 业绩比较基 准收益率③ | 业绩比较基 准收益率标 准差④ | ①-③ | ②-④ |
|----------------|--------|---------------|----------------|-----------------------|---------|--------|
| 过去三个月 | 0. 00% | 0. 10% | 0. 54% | 0. 06% | -0. 54% | 0. 04% |
| 过去六个月 | 0. 95% | 0. 10% | -0. 38% | 0. 07% | 1. 33% | 0. 03% |
| 自基金合同 生效起至今 | 1. 78% | 0. 10% | 1. 31% | 0. 08% | 0. 47% | 0. 02% |

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

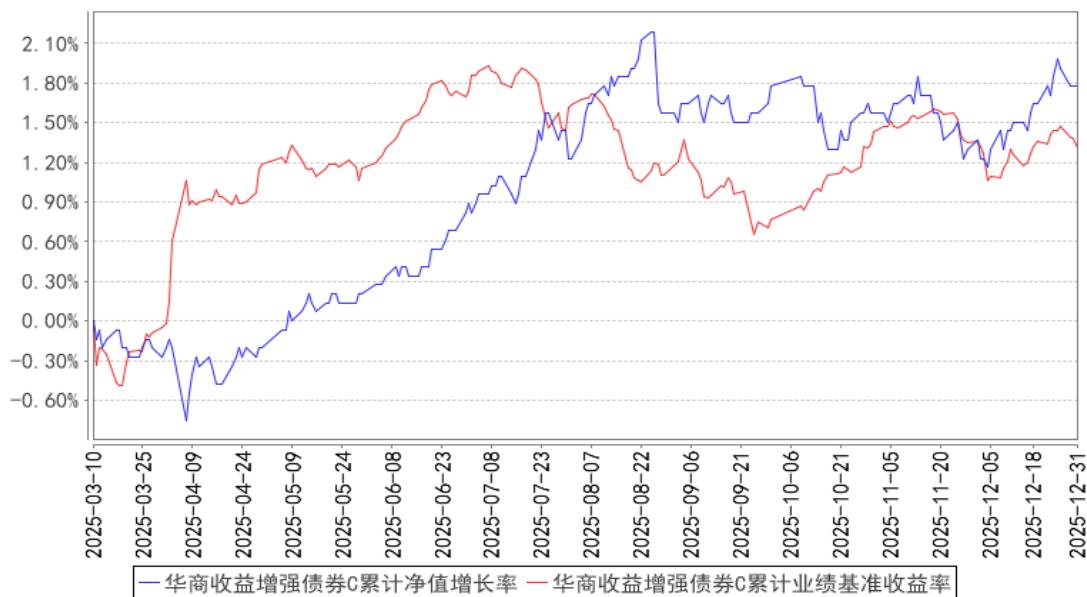
华商收益增强债券A累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



华商收益增强债券B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



华商收益增强债券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 2009 年 1 月 23 日。本基金从 2025 年 3 月 10 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 | | |
| 张永志 | 基金经理，多资产投资部总经理，公司投资决策委员会委员，公司公募业务固收投资决策委员会委员 | 2018年7月27日 | - | 19.9年 | 男，中国籍，经济学硕士，具有基金从业资格。1999年9月至2003年7月，就职于工商银行青岛市市北一支行，任科员、科长等职务；2006年1月至2007年5月，就职于海通证券，任债券部交易员；2007年5月加入华商基金管理有限公司，曾任交易员、固定收益部总经理助理、固定收益部副总经理；2009年1月至2010年8月担任华商收益增强债券型证券投资基金的基金经理助理；2010年8月9日起至今担任华商稳健双利债券型证券投资基金的基金经理；2011年3月15日起至今担任华商稳定增利债券型证券投资基金的基金经理；2015年2月17日至2020年3月16日担任华商稳固添利债券型证券投资基金的基金经理；2016年8月24日起至今担任华商瑞鑫定期开放债券型证券投资基金的基金经理。 |

| | | | | |
|--|--|--|--|---|
| | | | | 基金的基金经理；2017年3月1日至2019年5月23日担任华商瑞丰混合型证券投资基金的基金经理；2017年12月22日起至今担任华商可转债债券型证券投资基金的基金经理；2018年7月27日起至今担任华商收益增强债券型证券投资基金的基金经理；2018年7月27日至2020年3月16日担任华商双债丰利债券型证券投资基金的基金经理；2018年7月27日至2021年4月26日担任华商双翼平衡混合型证券投资基金的基金经理；2018年7月27日至2020年12月15日担任华商回报1号混合型证券投资基金的基金经理；2019年5月24日至2019年8月23日担任华商瑞丰短债债券型证券投资基金的基金经理；2020年9月29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；2022年1月11日至2025年11月4日担任华商稳健添利一年持有期混合型证券投资基金的基金经理；2022年4月19日至2024年6月19日担任华商稳健汇利一年持有期混合型证券投资基金的基金经理；2023年5月16日起至今担任华商稳健泓利一年持有期混合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

四季度债券市场整体表现平稳，但不同品种分化明显。短端品种受益于资金面宽松和配置需求，收益率下行，尤其短端信用净值表现相对较好；中长端的品种则受到通胀预期回升和宽货币空间有限、机构承接能力有限而有所调整，表现偏弱，利率曲线陡峭化成为四季度债市的主要表现。可转债的表现兼具债市的流动性环境与股市的风险偏好特征，偏宽松的流动性环境提供了基础，但转债行情的起伏更多由正股，特别是受产业政策驱动的成长板块所主导。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末华商收益增强债券 A 类份额净值为 1.490 元，份额累计净值为 2.015 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.07%，同期基金业绩比较基准的收益率为 0.54%。截至本报告期末华商收益增强债券 B 类份额净值为 1.409 元，份额累计净值为 1.915 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.00%，同期基金业绩比较基准的收益率为 0.54%。截至本报告期末华商收益增强债券 C 类份额净值为 1.489 元，份额累计净值为 1.489 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.00%，同

期基金业绩比较基准的收益率为 0.54%。

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 | - | - |
| | 其中：股票 | - | - |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | 983,914,559.53 | 89.68 |
| | 其中：债券 | 983,914,559.53 | 89.68 |
| | 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 | 78,220,593.50 | 7.13 |
| 8 | 其他资产 | 35,052,821.82 | 3.19 |
| 9 | 合计 | 1,097,187,974.85 | 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

本基金本报告期末未持有境内股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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 | 78,843,734.63 | 7.25 |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | 759,148,873.97 | 69.84 |
| | 其中：政策性金融债 | 503,645,369.87 | 46.34 |
| 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） | 145,921,950.93 | 13.42 |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 983,914,559.53 | 90.52 |

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 | 250431 | 25农发31 | 4,000,000 | 401,879,232.88 | 36.97 |
| 2 | 210208 | 21国开08 | 1,000,000 | 101,766,136.99 | 9.36 |
| 3 | 2500006 | 25超长特别国债06 | 500,000 | 49,116,834.24 | 4.52 |
| 4 | 212380003 | 23华夏银行债01 | 400,000 | 40,967,978.08 | 3.77 |
| 5 | 2320013 | 23上海银行01 | 400,000 | 40,964,635.62 | 3.77 |

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

23 中信银行 01

1. 2025 年 9 月中信银行股份有限公司因理财回表资产风险分类不准确、同业投资投后管理不到位等事项被金融监管总局罚款 550 万元。2. 2025 年 9 月中信银行因违反金融统计相关规定、违反账户管理规定、违反反假货币业务管理规定、占压财政存款或资金等被中国人民银行警告，罚款 1535.7 万元。

23 农业银行三农债

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。

23 上海银行 01

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。

25 农发 31

2025 年 8 月中国农业发展银行因信贷资金投向不合规、贷后管理不到位等被金融监管总局罚款 1020 万元。

23 宁波银行 01

2025 年 11 月宁波银行因违反信用信息采集、提供、查询及相关管理规定被中国人民银行宁波市分行罚款 98.8 万元。

23 交行债 01

2025 年 12 月交通银行股份有限公司因违反账户管理规定被中国人民银行警告，没收违法所得 23.982116 万元，罚款 6783.43 万元。

23 华夏银行债 01

1. 2025 年 9 月华夏银行股份有限公司因相关贷款、票据、同业等业务管理不审慎，监管数据报送不合规等被金融监管总局对华夏银行股份有限公司罚款 8725 万元。2. 2025 年 12 月华夏银行

股份有限公司因违反账户管理规定被中国人民银行警告，没收违法所得 15.456791 万元，罚款 1365.5 万元。

21 国开 08

1. 2025 年 7 月国家开发银行因违规办理内保外贷业务，违反规定办理结汇、售汇业务，未按照规定进行国际收支统计申报被国家外汇管理局北京市分局警告，没收违法所得，罚款 1394.42 万元。2. 2025 年 9 月国家开发银行因违反金融统计相关规定被中国人民银行 警告，罚款 123 万元。

23 北京银行小微债 01

1. 2025 年 9 月北京银行因贷款风险分类不准确，金融投资业务减值准备计提不充足，违规办理票据业务，贷款数据不准确，消费者权益保护工作不规范，法人商用房按揭贷款贷前调查不到位，违规为土地储备项目融资被北京金融监管局罚款合计 530 万元。2. 2025 年 11 月北京银行因违反账户管理规定被警告，没收违法所得 1886.3 元，罚款 2526.85 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。

5.10.3 其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额（元） |
|----|---------|---------------|
| 1 | 存出保证金 | 39,126.11 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | - |
| 5 | 应收申购款 | 35,013,695.71 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 35,052,821.82 |

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 | 123107 | 温氏转债 | 4,322,829.08 | 0.40 |
| 2 | 118056 | 路维转债 | 3,141,057.95 | 0.29 |
| 3 | 123176 | 精测转 2 | 3,074,442.74 | 0.28 |
| 4 | 128136 | 立讯转债 | 3,017,767.13 | 0.28 |

| | | | | |
|----|--------|---------|--------------|------|
| 5 | 127018 | 本钢转债 | 2,892,084.13 | 0.27 |
| 6 | 127038 | 国微转债 | 2,794,175.59 | 0.26 |
| 7 | 123131 | 奥飞转债 | 2,790,247.36 | 0.26 |
| 8 | 123114 | 三角转债 | 2,728,105.21 | 0.25 |
| 9 | 118054 | 安集转债 | 2,516,129.01 | 0.23 |
| 10 | 110089 | 兴发转债 | 2,449,856.12 | 0.23 |
| 11 | 127064 | 杭氧转债 | 2,393,990.72 | 0.22 |
| 12 | 113615 | 金诚转债 | 2,288,042.24 | 0.21 |
| 13 | 127045 | 牧原转债 | 2,215,009.91 | 0.20 |
| 14 | 113687 | 振华转债 | 2,179,957.66 | 0.20 |
| 15 | 110075 | 南航转债 | 2,111,268.44 | 0.19 |
| 16 | 123247 | 万凯转债 | 2,035,719.63 | 0.19 |
| 17 | 123252 | 银邦转债 | 1,994,161.41 | 0.18 |
| 18 | 123245 | 集智转债 | 1,882,119.78 | 0.17 |
| 19 | 110095 | 双良转债 | 1,874,456.40 | 0.17 |
| 20 | 113640 | 苏利转债 | 1,869,481.58 | 0.17 |
| 21 | 118042 | 奥维转债 | 1,863,905.90 | 0.17 |
| 22 | 118004 | 博瑞转债 | 1,860,548.83 | 0.17 |
| 23 | 111005 | 富春转债 | 1,857,998.16 | 0.17 |
| 24 | 110094 | 众和转债 | 1,830,880.44 | 0.17 |
| 25 | 111000 | 起帆转债 | 1,827,302.11 | 0.17 |
| 26 | 113623 | 凤 21 转债 | 1,824,915.31 | 0.17 |
| 27 | 118013 | 道通转债 | 1,816,512.88 | 0.17 |
| 28 | 127078 | 优彩转债 | 1,808,920.37 | 0.17 |
| 29 | 113051 | 节能转债 | 1,805,266.47 | 0.17 |
| 30 | 118031 | 天 23 转债 | 1,796,527.09 | 0.17 |
| 31 | 118041 | 星球转债 | 1,768,563.86 | 0.16 |
| 32 | 127031 | 洋丰转债 | 1,676,132.80 | 0.15 |
| 33 | 127082 | 亚科转债 | 1,649,565.42 | 0.15 |
| 34 | 123243 | 严牌转债 | 1,649,107.50 | 0.15 |
| 35 | 123049 | 维尔转债 | 1,617,299.11 | 0.15 |
| 36 | 118049 | 汇成转债 | 1,617,056.64 | 0.15 |
| 37 | 118055 | 伟测转债 | 1,590,274.40 | 0.15 |
| 38 | 113667 | 春 23 转债 | 1,558,373.91 | 0.14 |
| 39 | 123124 | 晶瑞转 2 | 1,553,192.46 | 0.14 |
| 40 | 113639 | 华正转债 | 1,545,391.10 | 0.14 |
| 41 | 113676 | 荣 23 转债 | 1,545,362.26 | 0.14 |
| 42 | 110087 | 天业转债 | 1,540,345.74 | 0.14 |
| 43 | 128097 | 奥佳转债 | 1,510,968.56 | 0.14 |
| 44 | 111010 | 立昂转债 | 1,509,479.10 | 0.14 |
| 45 | 118003 | 华兴转债 | 1,496,965.21 | 0.14 |
| 46 | 127040 | 国泰转债 | 1,495,221.47 | 0.14 |

| | | | | |
|----|--------|---------|--------------|------|
| 47 | 127039 | 北港转债 | 1,487,976.82 | 0.14 |
| 48 | 127050 | 麒麟转债 | 1,483,717.02 | 0.14 |
| 49 | 127105 | 龙星转债 | 1,459,267.27 | 0.13 |
| 50 | 127075 | 百川转 2 | 1,430,737.00 | 0.13 |
| 51 | 118036 | 力合转债 | 1,419,556.36 | 0.13 |
| 52 | 118024 | 冠宇转债 | 1,381,734.74 | 0.13 |
| 53 | 123211 | 阳谷转债 | 1,380,123.97 | 0.13 |
| 54 | 118000 | 嘉元转债 | 1,362,300.45 | 0.13 |
| 55 | 123128 | 首华转债 | 1,360,262.22 | 0.13 |
| 56 | 128141 | 旺能转债 | 1,334,301.47 | 0.12 |
| 57 | 118030 | 睿创转债 | 1,334,147.78 | 0.12 |
| 58 | 113058 | 友发转债 | 1,304,641.07 | 0.12 |
| 59 | 113632 | 鹤 21 转债 | 1,303,336.64 | 0.12 |
| 60 | 113631 | 皖天转债 | 1,300,337.26 | 0.12 |
| 61 | 113686 | 泰瑞转债 | 1,294,963.90 | 0.12 |
| 62 | 123076 | 强力转债 | 1,286,167.01 | 0.12 |
| 63 | 111016 | 神通转债 | 1,156,744.27 | 0.11 |
| 64 | 127042 | 嘉美转债 | 1,057,358.20 | 0.10 |
| 65 | 118021 | 新致转债 | 1,051,120.56 | 0.10 |
| 66 | 113658 | 密卫转债 | 1,011,293.79 | 0.09 |
| 67 | 123085 | 万顺转 2 | 987,120.10 | 0.09 |
| 68 | 111019 | 宏柏转债 | 980,458.54 | 0.09 |
| 69 | 113677 | 华懋转债 | 954,925.44 | 0.09 |
| 70 | 118050 | 航宇转债 | 949,515.60 | 0.09 |
| 71 | 123182 | 广联转债 | 937,817.92 | 0.09 |
| 72 | 123213 | 天源转债 | 928,671.58 | 0.09 |
| 73 | 118048 | 利扬转债 | 896,774.47 | 0.08 |
| 74 | 128137 | 洁美转债 | 894,413.45 | 0.08 |
| 75 | 110081 | 闻泰转债 | 823,309.10 | 0.08 |
| 76 | 118029 | 富森转债 | 813,190.90 | 0.07 |
| 77 | 127079 | 华亚转债 | 773,443.91 | 0.07 |
| 78 | 123198 | 金埔转债 | 771,865.56 | 0.07 |
| 79 | 127041 | 弘亚转债 | 764,882.22 | 0.07 |
| 80 | 123178 | 花园转债 | 761,836.46 | 0.07 |
| 81 | 113681 | 镇洋转债 | 754,733.68 | 0.07 |
| 82 | 111015 | 东亚转债 | 729,531.51 | 0.07 |
| 83 | 123121 | 帝尔转债 | 726,364.23 | 0.07 |
| 84 | 113691 | 和邦转债 | 716,478.60 | 0.07 |
| 85 | 118039 | 煜邦转债 | 715,566.18 | 0.07 |
| 86 | 113649 | 丰山转债 | 691,463.45 | 0.06 |
| 87 | 123158 | 宙邦转债 | 645,266.37 | 0.06 |
| 88 | 123241 | 欧通转债 | 623,034.46 | 0.06 |

| | | | | |
|----|--------|------|------------|------|
| 89 | 118007 | 山石转债 | 621,684.51 | 0.06 |
| 90 | 123210 | 信服转债 | 615,557.22 | 0.06 |
| 91 | 113033 | 利群转债 | 590,462.80 | 0.05 |
| 92 | 113042 | 上银转债 | 576,833.74 | 0.05 |
| 93 | 113062 | 常银转债 | 423,846.65 | 0.04 |
| 94 | 113056 | 重银转债 | 399,955.49 | 0.04 |
| 95 | 128129 | 青农转债 | 379,475.29 | 0.03 |
| 96 | 123236 | 家联转债 | 352,153.80 | 0.03 |
| 97 | 110070 | 凌钢转债 | 273,616.04 | 0.03 |
| 98 | 123221 | 力诺转债 | 194,416.75 | 0.02 |

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

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 | 华商收益增强债券 A | 华商收益增强债券 B | 华商收益增强债券 C |
|--------------------------|----------------|---------------|----------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 168,012,487.67 | 33,557,448.44 | 153,379,308.47 |
| 报告期内基金总申购份额 | 231,465,178.88 | 14,494,462.26 | 232,083,009.88 |
| 减：报告期内基金总赎回份额 | 43,008,462.96 | 8,730,943.93 | 49,294,090.07 |
| 报告期内基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列） | - | - | - |
| 报告期期末基金份额总额 | 356,469,203.59 | 39,320,966.77 | 336,168,228.28 |

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

| 投资者类别 | 报告期内持有基金份额变化情况 | | | | | 报告期末持有基金情况 | |
|---|----------------|--------------------------|---------------|----------------|------|----------------|----------|
| | 序号 | 持有基金份额比例达到或者超过 20% 的时间区间 | 期初份额 | 申购份额 | 赎回份额 | 持有份额 | 份额占比 (%) |
| 机构 | 1 | 2025-10-15 至 2025-11-06 | 68,213,966.64 | 0.00 | 0.00 | 68,213,966.64 | 9.32 |
| | 2 | 2025-11-07 至 2025-12-30 | 0.00 | 134,881,807.58 | 0.00 | 134,881,807.58 | 18.43 |
| 个人 | - | - | - | - | - | - | - |
| 产品特有风险 | | | | | | | |
| 本基金存在单一投资者持有基金份额比例超过 20% 及以上的情况，由于持有人相对集中，本基金可能面临基金净值大幅波动的风险、延迟或暂停赎回的风险，且根据《公开募集证券投资基金运作管理办法》的有关规定本基金可能面临转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同的风险。 | | | | | | | |

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

- 中国证监会批准华商收益增强债券型证券投资基金设立的文件；
- 《华商收益增强债券型证券投资基金基金合同》；
- 《华商收益增强债券型证券投资基金托管协议》；
- 《华商收益增强债券型证券投资基金招募说明书》；
- 基金管理人业务资格批件、营业执照；
- 报告期内华商收益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.csdc.gov.cn/fund>

华商基金管理有限公司

2026 年 1 月 22 日