

华商量化进取灵活配置混合型
证券投资基金
2025 年年度报告

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：中国工商银行股份有限公司

送出日期：2026 年 3 月 31 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。本年度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 2026 年 03 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。

本报告中财务资料经安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）审计。

本报告期自 2025 年 01 月 01 日起至 12 月 31 日止。

1.2 目录

§ 1 重要提示及目录	2
1.1 重要提示	2
1.2 目录	3
§ 2 基金简介	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
§ 3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况	6
3.1 主要会计数据和财务指标	6
3.2 基金净值表现	7
3.3 过去三年基金的利润分配情况	8
§ 4 管理人报告	9
4.1 基金管理人及基金经理情况	9
4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明	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 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况	12
4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明	13
4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明	13
4.9 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	13
§ 5 托管人报告	13
5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明	13
5.2 托管人对报告期内本基金投资运作合规守信、净值计算、利润分配等情况的说明	13
5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容真实、准确和完整发表意见	13
§ 6 审计报告	14
6.1 审计报告基本信息	14
6.2 审计报告的基本内容	14
§ 7 年度财务报表	16
7.1 资产负债表	16
7.2 利润表	17
7.3 净资产变动表	18
7.4 报表附注	20
§ 8 投资组合报告	46
8.1 期末基金资产组合情况	46
8.2 报告期末按行业分类的股票投资组合	46

8.3 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	47
8.4 报告期内股票投资组合的重大变动	55
8.5 期末按债券品种分类的债券投资组合	57
8.6 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	57
8.7 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	57
8.8 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	57
8.9 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	57
8.10 本基金投资股指期货的投资政策	57
8.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明	57
8.12 投资组合报告附注	57
§ 9 基金份额持有人信息	60
9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构	60
9.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况	60
9.3 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	60
§ 10 开放式基金份额变动	60
§ 11 重大事件揭示	61
11.1 基金份额持有人大会决议	61
11.2 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	61
11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼	61
11.4 基金投资策略的改变	61
11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况	61
11.6 管理人、托管人及相关从业人员受调查或处罚等情况	61
11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况	61
11.8 其他重大事件	64
§ 12 影响投资者决策的其他重要信息	66
12.1 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	66
12.2 影响投资者决策的其他重要信息	66
§ 13 备查文件目录	66
13.1 备查文件目录	66
13.2 存放地点	66
13.3 查阅方式	66

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	华商量化进取灵活配置混合型证券投资基金
基金简称	华商量化进取混合
基金主代码	001143
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 4 月 9 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	292,709,287.48 份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

投资目标	本基金主要以量化投资技术为基础，并辅以基本面研究，严格控制下行风险，实现基金资产的持续稳健增长。
投资策略	本基金管理人采用自主开发的量化系统风险判定模型对中短期市场的系统性风险进行判断，从而决定本基金在股票、债券和现金等金融工具上的投资比例，并充分利用股指期货作为对冲工具；在股票选择方面，本基金采用量化择股系统和基本面研究相结合的方式进行股票选择和投资，多维度地分析股票的投资价值，精选具有较高投资价值的上市公司构建本基金的多头组合。 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×60%+上证国债指数收益率×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	郭明
	联系电话	010-58573600	010-66105799
	电子邮箱	gaom@hsfund.com	custody@icbc.com.cn
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
登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	http://www.hsfund.com
基金年度报告备置地点	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
会计师事务所	安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）	北京市东城区东长安街1号东方广场安永大楼17层01-12室
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、基金净值表现及利润分配情况

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	2025 年	2024 年	2023 年
本期已实现收益	90,519,095.68	4,266,001.05	-59,781,346.17
本期利润	102,191,347.42	-1,901,603.50	-74,023,641.18
加权平均基金份额本期利润	0.3059	-0.0052	-0.1923
本期加权平均净值利润率	29.15%	-0.60%	-18.10%
本期基金份额净值增长率	33.26%	-0.44%	-17.76%
3.1.2 期末数据和指标	2025 年末	2024 年末	2023 年末
期末可供分配利润	61,451,677.86	-32,878,052.32	-32,870,410.34
期末可供分配基金份额利润	0.2099	-0.0921	-0.0884
期末基金资产净值	354,160,965.34	324,072,028.07	339,138,184.25
期末基金份额净值	1.210	0.908	0.912

3.1.3 累计期末指标	2025 年末	2024 年末	2023 年末
基金份额累计净值增长率	21.00%	-9.20%	-8.80%

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。

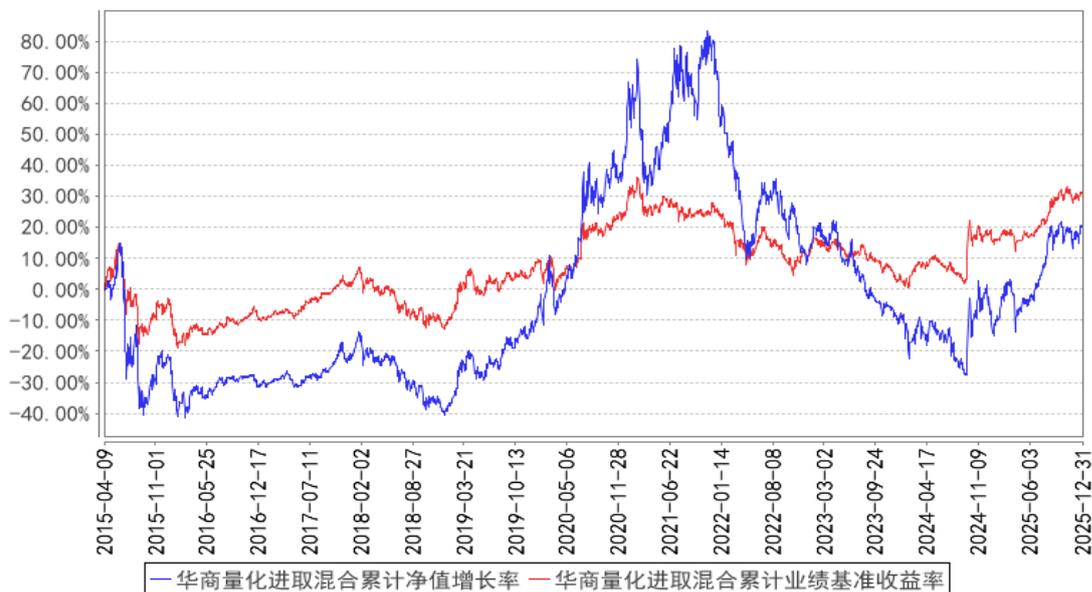
3.2 基金净值表现

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	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
过去三个月	0.33%	0.97%	-0.01%	0.57%	0.34%	0.40%
过去六个月	18.98%	1.04%	10.19%	0.54%	8.79%	0.50%
过去一年	33.26%	1.33%	10.98%	0.57%	22.28%	0.76%
过去三年	9.11%	1.49%	18.19%	0.64%	-9.08%	0.85%
过去五年	-20.18%	1.62%	2.90%	0.68%	-23.08%	0.94%
自基金合同生效起至今	21.00%	1.62%	30.94%	0.81%	-9.94%	0.81%

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

华商量化进取混合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

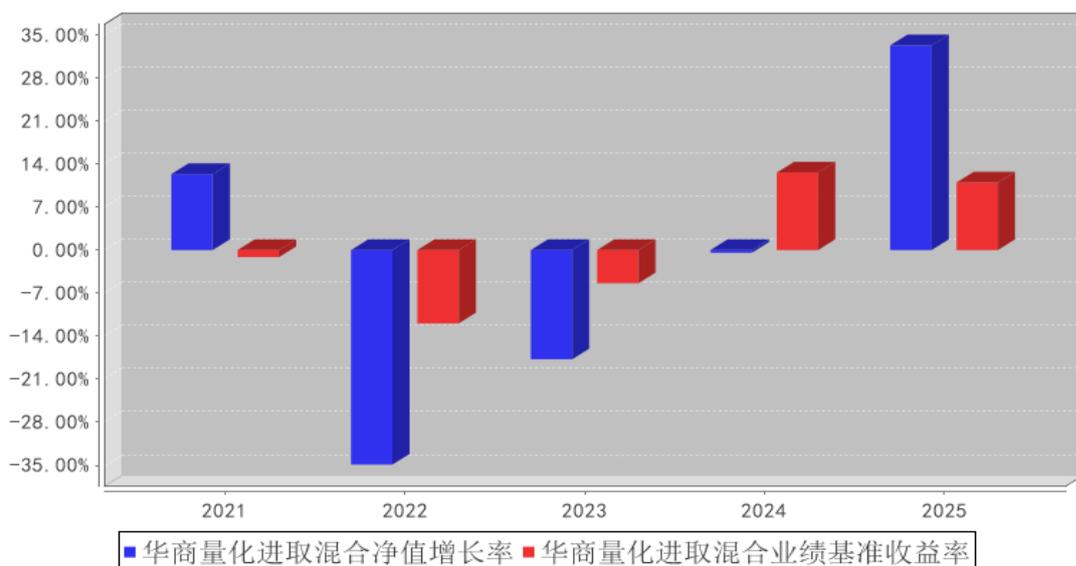


注：①本基金合同生效日为 2015 年 4 月 9 日。

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。

3.2.3 过去五年基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

华商量化进取混合基金每年净值增长率与同期业绩比较基准收益率的对比图



注：基金合同生效或增设基金份额类别当年按实际存续期计算，不按整个自然年度进行折算。

3.3 过去三年基金的利润分配情况

本基金过去三年均未进行利润分配。

§ 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，资产管理和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		
邓默	基金经理，公司量化投资总监，量化投资部总经理，公司投资决策委员会委员，公司公募业务权益投资决策委员会委员	2015 年 9 月 9 日	-	14.6 年	男，中国籍，数学博士，具有基金从业资格。2011 年 6 月加入华商基金管理有限公司，曾任公司量化投资部总经理助理、产品创新部副总经理；2015 年 9 月 9 日至 2017 年 4 月 26 日担任华商大盘量化精选灵活配置混合型证券投资基金的基金经理；2015 年 9 月 9 日起至今担任华商新量化灵活配置混合型证券投资基金的基金经理；2015 年 9 月 9 日起至今担任华商量化进取灵活配置混合型证券投资基金的基金经理；2018 年 2 月 23 日起至今担任华商动态阿尔法灵活配置混合型证券投资基金的基金经理；2019 年 3 月 8 日起至今担任华商红利优选灵活配置混合型证券投资基金的基金经理；2019 年 9 月 17 日至 2020 年 12 月 15 日担任华商电子行业量化股票型发起式证券投资基金的基金经理；2019 年 10 月 30 日至 2020 年 12 月 15 日担任华商计算机行业量化股票型发起式证券投资基金的基金经理；2020 年 10 月 28 日至 2024 年 1 月 23 日担任华商量化优质精选混合型证券投资基金的基金经理；2022 年 3 月 8 日起至今担任华商品质慧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 6 月 17 日起至今担任华商中证 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 8 月 19 日起至今担任华商沪深 300 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《证券投资基金经营机构董事、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合规守信情况的说明

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 公平交易制度和控制方法

本基金管理人严格执行《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。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。

4.3.2 公平交易制度的执行情况

报告期内，系统的公平交易程序运作良好，未出现异常情况。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。

4.3.3 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 4 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

2025 年 A 股市场在经济复苏动能增强、政策持续发力、外资持续流入等多重积极因素共振下，整体表现超出市场年初预期，走势保持稳健向上态势。除 4 月份受海外突发关税摩擦事件冲击，市场出现短暂回调外，其余多数时间均处于震荡上行区间。市场交易活跃度较 2024 年显著提升，主要指数点位与总市值均创近十年新高，同时市场呈现出显著的估值分化特征，部分热门赛道个股因情绪推动出现脱离基本面的估值溢价，而大量中小盘个股仍处于估值较低的状态，这种市场环境为量化交易策略提供了丰富的 alpha 挖掘空间，成为策略发挥的友好土壤。

在上述市场背景下，本基金在 2025 年取得了约 33% 的年度收益，取得了基准之上的超额收益。本基金始终坚持以量化策略进行运作，在严格的风格和行业偏离约束下，通过相对稳健的方式追求超额收益。从全年的风格切换过程来看，2025 年上半年小市值风格相对占优，基金整体表现尚可，进入下半年，市场风格出现明显切换，大盘成长板块呈现快速估值扩张的状态，风格切换也导致量化产品的超额表现有所减弱，但超额收窄主要源于市场风格的阶段性偏离，而非策略核心模型失效。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末华商量化进取灵活配置混合型证券投资基金份额净值为 1.210 元，份额累计净值为 1.210 元，本报告期基金份额净值增长率为 33.26%，同期基金业绩比较基准的收益率为 10.98%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2026 年本基金将继续采用量化模型进行资产配置和个股筛选。在具体的投资策略上，我们以低估值高成长风格构建小盘股投资组合，借助量化模型工具进行选股并分散配置。从市场环境来看，当前市场流动性保持相对充裕，赚钱效应较为显著，预计交易活跃度将维持在较高水平，市场风险偏好亦有望进一步提升。尽管大盘成长板块受益于科技产业发展仍保持较强趋势，但小市值风格也具备阶段性表现机会：一方面，支撑小盘股上涨的核心逻辑未发生本质变化，在充裕流动性支撑下，前期回调的低估值中小盘个股仍存在明确的估值修复空间；另一方面，当前主题行

情趋势较强，流动性向主线板块集中，但当主线行情阶段性熄火，资金从高拥挤赛道撤出并寻找差异性投资机会时，小盘股往往会迎来阶段性配置窗口。展望后市，我们认为小市值风格 beta 还将保持震荡上行的趋势，并且我们将始终以持有人利益为核心，依托量化模型的科学性与纪律性，在市场趋势上行中积极捕捉小盘股的投资机会，同时严格控制组合的风险暴露，力争为持有人创造长期稳健的超额回报。

4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况

报告期内，本基金管理人从合法、合规、保障基金持有人利益出发，由督察长领导独立于各业务部门的监察稽核部对基金投资运作、公司经营管理及员工行为的合法、合规性等进行了监察稽核，通过开展合规审查、合规咨询、合规宣导与培训、合规检查、合规报告等工作流程，及时发现情况、提出整改意见、督促有关业务部门整改并跟踪改进落实情况，并通过各类报告、报表及时向公司管理层、董事会以及监管机构进行汇报，实现了对合规风险的有效识别和主动管理，提高了业务部门及人员的合规意识和自我约束能力。

监察稽核工作的重点是：国家法律法规及行业监管规则的执行情况；基金合同的遵守情况；公司内部规章制度的执行情况；信息隔离管理机制建设和执行情况；信息系统安全建设和运行情况与员工职业操守规范情况等。

(1) 进一步完善制度建设，构建适时、全面、严谨的内部控制体系。本基金管理人根据法律法规变动及公司业务发展的需要，及时制定及修订了相关管理制度，对原有制度体系进行了持续的更新和完善，对现有的制度体系进行了进一步梳理，同时，根据公司实际业务情况不断细化制度流程，进一步强化内部控制。

(2) 全面加强风险监控，不断提高风险管理水平。本基金管理人在原有基础上进一步提升内控管理水平，确保内部控制的独立性和权威性，事前、事中、事后风险控制有效结合，通过多种形式提高内控管理质量、优化风险管理水平。

(3) 有计划地开展合规检查工作，保障公司的经营管理和全体员工的执业行为符合法律法规和准则。本年度内，本基金管理人深入开展各项监察稽核工作，对证券库管理、信用研究管理、场外网下交易业务、证券交易费用管理、首发证券业务、移动通讯工具管理与信息监控、内幕交易防控、公募基金分红业务、员工投资行为管理、关联交易管理、权限管理、信息技术、销售适用性管理、反洗钱工作等方面进行专项稽核，对全体员工守法合规行为进行监督，从而较好地防范合规风险。

(4) 强化合规宣导和培训。本基金管理人及时向全体员工宣导最新法律法规及自律规则，通过组织各类合规培训持续向全体员工传达监管政策要点及监管会议精神，通报行业风险事件及监

管通报案例情况，督促全体员工规范执业，从而推动公司合规文化建设，形成公司合规共识。

4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本基金管理人严格按照企业会计准则、中国证监会和中国证券投资基金业协会颁布的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。本基金管理人设立基金估值小组，负责组织制定、定期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。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专业胜任能力。基金经理可参与估值原则和方法的讨论，但不参与估值原则和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本基金托管人和会计师事务所。本基金托管人根据法律法规要求履行估值及净值计算的复核责任。会计师事务所对报告期间基金估值技术的适当性发表审核意见。上述参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突。

本基金管理人已与中债金融估值中心有限公司及中证指数有限公司签署服务协议，由其按合同约定提供相关投资品种的估值数据，以及流通受限股票的流动性折扣数据。

4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本基金本报告期内未实施利润分配。

4.9 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 托管人对本年度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 年年度报告中财务指标、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 审计报告

6.1 审计报告基本信息

财务报表是否经过审计	是
审计意见类型	标准无保留意见
审计报告编号	安永华明（2026）审字第 70019637_A22 号

6.2 审计报告的基本内容

审计报告标题	审计报告
审计报告收件人	华商量化进取灵活配置混合型证券投资基金全体基金份额持有人
审计意见	<p>我们审计了华商量化进取灵活配置混合型证券投资基金的财务报表，包括 2025 年 12 月 31 日的资产负债表，2025 年度的利润表、净资产变动表以及相关财务报表附注。</p> <p>我们认为，后附的华商量化进取灵活配置混合型证券投资基金的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了华商量化进取灵活配置混合型证券投资基金 2025 年 12 月 31 日的财务状况以及 2025 年度的经营成果和净值变动情况。</p>
形成审计意见的基础	<p>我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。审计报告的“注册会计师对财务报表审计的责任”部分进一步阐述了我们在这些准则下的责任。按照《中国注册会计师独立性准则第 1 号——财务报表审计和审阅业务对独立性的要求》和中国注册会计师职业道德守则，我们独立于华商量化进取灵活配置混合型证券投资基金，并履行了职业道德方面的其他责任。我们在审计中遵循了对公众利益实体审计的独立性要求。我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。</p>
强调事项	—
其他事项	—
其他信息	<p>华商量化进取灵活配置混合型证券投资基金管理层对其他信息负责。其他信息包括年度报告中涵盖的信息，但不包括财务报表和我们的审计报告。</p> <p>我们对财务报表发表的审计意见不涵盖其他信息，我们也不对其他信息发表任何形式的鉴证结论。</p> <p>结合我们对财务报表的审计，我们的责任是阅读其他信息，在此过程中，考虑其他信息是否与财务报表或我们在审计过程中了解到的情况存在重大不一致或者似乎存在重大错报。</p> <p>基于我们已执行的工作，如果我们确定其他信息存在重大错报，我们应当报告该事实。在这方面，我们无任何事项需</p>

	要报告。
<p>管理层和治理层对财务报表的责任</p>	<p>管理层负责按照企业会计准则的规定编制财务报表，使其实现公允反映，并设计、执行和维护必要的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误导致的重大错报。</p> <p>在编制财务报表时，管理层负责评估华商量化进取灵活配置混合型证券投资基金的持续经营能力，披露与持续经营相关的事项（如适用），并运用持续经营假设，除非计划进行清算、终止运营或别无其他现实的选择。</p> <p>治理层负责监督华商量化进取灵活配置混合型证券投资基金的财务报告过程。</p>
<p>注册会计师对财务报表审计的责任</p>	<p>我们的目标是对财务报表整体是否不存在由于舞弊或错误导致的重大错报获取合理保证，并出具包含审计意见的审计报告。合理保证是高水平的保证，但并不能保证按照审计准则执行的审计在某一重大错报存在时总能发现。错报可能由于舞弊或错误导致，如果合理预期错报单独或汇总起来可能影响财务报表使用者依据财务报表作出的经济决策，则通常认为错报是重大的。</p> <p>在按照审计准则执行审计工作的过程中，我们运用职业判断，并保持职业怀疑。同时，我们也执行以下工作：</p> <p>（1）识别和评估由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险，设计和实施审计程序以应对这些风险，并获取充分、适当的审计证据，作为发表审计意见的基础。由于舞弊可能涉及串通、伪造、故意遗漏、虚假陈述或凌驾于内部控制之上，未能发现由于舞弊导致的重大错报的风险高于未能发现由于错误导致的重大错报的风险。</p> <p>（2）了解与审计相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。</p> <p>（3）评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计及相关披露的合理性。</p> <p>（4）对管理层使用持续经营假设的恰当性得出结论。同时，根据获取的审计证据，就可能导致对华商量化进取灵活配置混合型证券投资基金持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况是否存在重大不确定性得出结论。如果我们得出结论认为存在重大不确定性，审计准则要求我们在审计报告中提请报表使用者注意财务报表中的相关披露；如果披露不充分，我们应当发表非无保留意见。我们的结论基于截至审计报告日可获得的信息。然而，未来的事项或情况可能导致华商量化进取灵活配置混合型证券投资基金不能持续经营。</p> <p>（5）评价财务报表的总体列报（包括披露）、结构和内容，并评价财务报表是否公允反映相关交易和事项。</p> <p>我们与治理层就计划的审计范围、时间安排和重大审计发现等事项进行沟通，包括沟通我们在审计中识别出的值得关注的内部控制缺陷。</p>
<p>会计师事务所的名称</p>	<p>安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）</p>

注册会计师的姓名	王珊珊	王蕊
会计师事务所的地址	北京市东城区东长安街 1 号东方广场安永大楼 17 层 01-12 室	
审计报告日期	2026 年 3 月 31 日	

§ 7 年度财务报表

7.1 资产负债表

会计主体：华商量化进取灵活配置混合型证券投资基金

报告截止日：2025 年 12 月 31 日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2025 年 12 月 31 日	上年度末 2024 年 12 月 31 日
资产：			
货币资金	7.4.7.1	22,189,452.18	50,602,649.59
结算备付金		5,077,342.17	4,142,081.89
存出保证金		24,871.65	131,381.51
交易性金融资产	7.4.7.2	328,916,978.73	265,762,355.78
其中：股票投资		328,916,978.73	265,762,355.78
基金投资		-	-
债券投资		-	-
资产支持证券投资		-	-
贵金属投资		-	-
其他投资		-	-
衍生金融资产	7.4.7.3	-	-
买入返售金融资产	7.4.7.4	-	-
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		388,400.37	7,603,011.53
应收股利		-	-
应收申购款		1,753.25	2,325.89
递延所得税资产		-	-
其他资产	7.4.7.5	-	-
资产总计		356,598,798.35	328,243,806.19
负债和净资产	附注号	本期末 2025 年 12 月 31 日	上年度末 2024 年 12 月 31 日
负债：			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-

衍生金融负债	7.4.7.3	-	-
卖出回购金融资产款		-	-
应付清算款		-	3,177,277.85
应付赎回款		1,600,678.88	37,371.85
应付管理人报酬		361,905.27	352,998.94
应付托管费		60,317.54	58,833.17
应付销售服务费		-	-
应付投资顾问费		-	-
应交税费		-	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	7.4.7.6	414,931.32	545,296.31
负债合计		2,437,833.01	4,171,778.12
净资产：			
实收基金	7.4.7.7	292,709,287.48	356,950,080.39
其他综合收益	7.4.7.8	-	-
未分配利润	7.4.7.9	61,451,677.86	-32,878,052.32
净资产合计		354,160,965.34	324,072,028.07
负债和净资产总计		356,598,798.35	328,243,806.19

注：报告截止日 2025 年 12 月 31 日，基金份额净值 1.210 元，基金份额总额 292,709,287.48 份。

7.2 利润表

会计主体：华商量化进取灵活配置混合型证券投资基金

本报告期：2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项目	附注号	本期	上年度可比期间
		2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日	2024 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日
一、营业总收入		107,279,296.89	2,687,409.60
1. 利息收入		120,540.84	194,459.45
其中：存款利息收入	7.4.7.10	120,540.84	194,459.45
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		-	-
其他利息收入		-	-
2. 投资收益（损失以“-”填列）		95,468,778.37	8,650,482.90
其中：股票投资收益	7.4.7.11	90,336,047.57	5,063,747.07
基金投资收益		-	-
债券投资收益	7.4.7.12	-	-

资产支持证券投资收益	7.4.7.13	-	-
贵金属投资收益	7.4.7.14	-	-
衍生工具收益	7.4.7.15	1,749,788.47	-
股利收益	7.4.7.16	3,382,942.33	3,586,735.83
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）	7.4.7.17	11,672,251.74	-6,167,604.55
4. 汇兑收益（损失以“-”号填列）		-	-
5. 其他收入（损失以“-”号填列）	7.4.7.18	17,725.94	10,071.80
减：二、营业总支出		5,087,949.47	4,589,013.10
1. 管理人报酬		4,199,279.99	3,778,314.97
其中：暂估管理人报酬		-	-
2. 托管费		699,880.08	629,719.17
3. 销售服务费		-	-
4. 投资顾问费		-	-
5. 利息支出		-	-
其中：卖出回购金融资产支出		-	-
6. 信用减值损失	7.4.7.19	-	-
7. 税金及附加		6,301.75	-
8. 其他费用	7.4.7.20	182,487.65	180,978.96
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		102,191,347.42	-1,901,603.50
减：所得税费用		-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		102,191,347.42	-1,901,603.50
五、其他综合收益的税后净额		-	-
六、综合收益总额		102,191,347.42	-1,901,603.50

7.3 净资产变动表

会计主体：华商量化进取灵活配置混合型证券投资基金

本报告期：2025年1月1日至2025年12月31日

单位：人民币元

项目	本期
	2025年1月1日至2025年12月31日

	实收基金	未分配利润	净资产合计
一、上期期末净资产	356,950,080.39	-32,878,052.32	324,072,028.07
二、本期期初净资产	356,950,080.39	-32,878,052.32	324,072,028.07
三、本期增减变动额 (减少以“-”号填列)	-64,240,792.91	94,329,730.18	30,088,937.27
(一)、综合收益总额	-	102,191,347.42	102,191,347.42
(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)	-64,240,792.91	-7,861,617.24	-72,102,410.15
其中:1.基金申购款	6,320,687.26	634,857.71	6,955,544.97
2.基金赎回款	-70,561,480.17	-8,496,474.95	-79,057,955.12
(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	292,709,287.48	61,451,677.86	354,160,965.34
项目	上年度可比期间		
	2024年1月1日至2024年12月31日		
	实收基金	未分配利润	净资产合计
一、上期期末净资产	372,008,594.59	-32,870,410.34	339,138,184.25
二、本期期初净资产	372,008,594.59	-32,870,410.34	339,138,184.25
三、本期增减变动额 (减少以“-”号填列)	-15,058,514.20	-7,641.98	-15,066,156.18
(一)、综合收益总额	-	-1,901,603.50	-1,901,603.50
(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)	-15,058,514.20	1,893,961.52	-13,164,552.68
其中:1.基金申购款	6,895,906.41	-636,033.95	6,259,872.46
2.基金赎回款	-21,954,420.61	2,529,995.47	-19,424,425.14

(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	356,950,080.39	-32,878,052.32	324,072,028.07

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 7.1 至 7.4 财务报表由下列负责人签署：

<u>王小刚</u>	<u>程蕾</u>	<u>程蕾</u>
基金管理人负责人	主管会计工作负责人	会计机构负责人

7.4 报表附注

7.4.1 基金基本情况

华商量化进取灵活配置混合型证券投资基金(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[2015]278号《关于准予华商量化进取灵活配置混合型证券投资基金注册的批复》注册,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《华商量化进取灵活配置混合型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(2015)第292号验资报告予以验证。经向中国证监会备案,《华商量化进取灵活配置混合型证券投资基金基金合同》于2015年4月9日生效,基金合同生效日的基金份额总额为8,097,969,485.94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,基金托管人为中国工商银行股份有限公司。

7.4.2 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2号《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。

7.4.3 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于 2025 年 12 月 31 日的财务状况以及 2025 年度的经营成果和净资产变动情况。

7.4.4 重要会计政策和会计估计

7.4.4.1 会计年度

本基金会计年度采用公历年度，即每年自 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

7.4.4.2 记账本位币

本基金记账本位币和编制本财务报表所采用的货币均为人民币。除有特别说明外，均以人民币元为单位表示。

7.4.4.3 金融资产和金融负债的分类

金融工具是指形成本基金的金融资产（或负债），并形成其他单位的金融负债（或资产）或权益工具的合同。

（1）金融资产分类

本基金的金融资产于初始确认时根据管理金融资产的业务模式和金融资产的合同现金流量特征分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、以摊余成本计量的金融资产；

（2）金融负债分类

除由于金融资产转移不符合终止确认条件或继续涉入被转移金融资产所形成的金融负债以外，本基金的金融负债于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债、以摊余成本计量的金融负债。

7.4.4.4 金融资产和金融负债的初始确认、后续计量和终止确认

本基金于成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。

划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债，以及不作为有效套期工具的衍生工具，按照取得时的公允价值作为初始确认金额，相关的交易费用在发生时计入当期损益；

划分为以摊余成本计量的金融资产和金融负债，按照取得时的公允价值作为初始确认金额，相关交易费用计入其初始确认金额；

对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，采用公允价值进行后续计量，其公允价值变动形成的利得或损失计入当期损益；

对于以摊余成本计量的金融资产，采用实际利率法确认利息收入，其终止确认、修改或减值产生的利得或损失，均计入当期损益；

本基金以预期信用损失为基础，对以摊余成本计量的金融资产进行减值处理并确认损失准备。对于不含重大融资成分的应收款项，本基金运用简化计量方法，按照相当于整个存续期内的预期信用损失金额计量损失准备。除上述采用简化计量方法以外的金融资产，本基金在每个估值日评估其信用风险自初始确认后是否已经显著增加，如果信用风险自初始确认后未显著增加，处于第一阶段，本基金按照相当于未来 12 个月内预期信用损失的金额计量损失准备，并按照账面余额和实际利率计算利息收入；如果信用风险自初始确认后已显著增加但尚未发生信用减值的，处于第二阶段，本基金按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备，并按照账面余额和实际利率计算利息收入；如果初始确认后发生信用减值的，处于第三阶段，本基金按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备，并按照摊余成本和实际利率计算利息收入；

本基金在每个估值日评估相关金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加。本基金以单项金融工具或者具有相似信用风险特征的金融工具组合为基础，通过比较金融工具在估值日发生违约的风险与在初始确认日发生违约的风险，以确定金融工具预计存续期内发生违约风险的变化情况；

本基金计量金融工具预期信用损失的方法反映的因素包括：通过评价一系列可能的结果而确定的无偏概率加权平均金额、货币时间价值，以及在估值日无须付出不必要的额外成本或努力即可获得的有关过去事项、当前状况以及未来经济状况预测的合理且有依据的信息；

当对金融资产预期未来现金流量具有不利影响的一项或多项事件发生时，该金融资产成为已发生信用减值的金融资产；

当本基金不再合理预期能够全部或部分收回金融资产合同现金流量时，本基金直接减记该金融资产的账面余额；

当收取该金融资产现金流量的合同权利终止，或该收取金融资产现金流量的权利已转移，且符合金融资产转移的终止确认条件的，金融资产将终止确认；

本基金已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，不终止确认该金融资产；本基金既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，分别下列情况处理：放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产并确认产生的资产和负债；未放弃对该金融资产控制的，按照其继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债（含交易性金融负债和衍生金融负债），按照公允价值进行后续计量，所有公允价值变动均计入当期损益。对于以摊余成本计量的金融负债，采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量。如果金融负债的责任已履行、撤销或届满，

则对金融负债进行终止确认。

7.4.4.5 金融资产和金融负债的估值原则

公允价值，是指市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。本基金以公允价值计量相关资产或负债，假定出售资产或者转移负债的有序交易在相关资产或负债的主要市场进行；不存在主要市场的，本基金假定该交易在相关资产或负债的最有利市场进行。主要市场（或最有利市场）是本基金在计量日能够进入的交易市场。本基金采用市场参与者在对该资产或负债定价时为实现其经济利益最大化所使用的假设。

在财务报表中以公允价值计量或披露的资产和负债，根据对公允价值计量整体而言具有重要意义的最低层次输入值，确定所属的公允价值层次：第一层次输入值，在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价；第二层次输入值，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；第三层次输入值，相关资产或负债的不可观察输入值。

每个资产负债表日，本基金对在财务报表中确认的持续以公允价值计量的资产和负债进行重新评估，以确定是否在公允价值计量层次之间发生转换。

本基金持有的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债按如下原则确定公允价值并进行估值：

（1）存在活跃市场的金融工具，按照估值日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价作为公允价值；估值日无报价且最近交易日后未发生影响公允价值计量的重大事件的，应采用最近交易日的报价确定公允价值。有充足证据表明估值日或最近交易日的报价不能真实反映公允价值的，应对报价进行调整，确定公允价值。

与上述投资品种相同，但具有不同特征的，应以相同资产或负债的公允价值为基础，并在估值技术中考虑不同特征因素的影响。特征是指对资产出售或使用的限制等，如果该限制是针对资产持有者的，那么在估值技术中不应将该限制作为特征考虑。此外，基金管理人不应考虑因大量持有相关资产或负债所产生的溢价或折价；

（2）不存在活跃市场的金融工具，应采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术确定公允价值。采用估值技术确定公允价值时，应优先使用可观察输入值，只有在无法取得相关资产或负债可观察输入值或取得不切实可行的情况下，才使用不可观察输入值；

（3）如有确凿证据表明按上述方法进行估值不能客观反映其公允价值的，基金管理人可根据具体情况与基金托管人商定后，按最能反映公允价值的方法估值；

（4）如有新增事项，按国家最新规定估值。

7.4.4.6 金融资产和金融负债的抵销

当本基金具有抵销已确认金融资产和金融负债的法定权利，且该种法定权利现在是可执行的，同时本基金计划以净额结算或同时变现该金融资产和清偿该金融负债时，金融资产和金融负债以相互抵销后的金额在资产负债表内列示。除此以外，金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，不予相互抵销。

7.4.4.7 实收基金

实收基金为对外发行的基金份额总额所对应的金额。由于申购和赎回引起的实收基金变动分别于基金申购确认日及基金赎回确认日确认。上述申购和赎回分别包括基金转换所引起的转入基金的实收基金增加和转出基金的实收基金减少。

7.4.4.8 损益平准金

损益平准金包括已实现损益平准金和未实现损益平准金。已实现损益平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按累计未分配的已实现收益/（损失）占基金净值比例计算的金额。未实现损益平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按累计未实现利得/（损失）占基金净值比例计算的金额。损益平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日确认。

未实现损益平准金与已实现损益平准金均在“损益平准金”科目中核算，并于期末全额转入“未分配利润/（累计亏损）”。

7.4.4.9 收入/（损失）的确认和计量

（1）存款利息收入按存款的本金与适用的利率逐日计提的金额入账。若提前支取定期存款，按协议规定的利率及持有期重新计算存款利息收入，并根据提前支取所实际收到的利息收入与账面已确认的利息收入的差额确认利息损失，列入利息收入减项，存款利息收入以净额列示；

（2）交易性金融资产在买入/卖出的成交日发生的交易费用，计入投资收益；

债券投资和资产支持证券投资持有期间，按证券票面价值与票面利率或预期收益率计算的金额扣除适用情况下的相关税费后的净额确认为投资收益，在证券实际持有期内逐日计提；

处置交易性金融资产的投资收益于成交日确认，并按成交金额与该交易性金融资产的账面余额的差额扣除适用情况下的相关税费后的净额入账，同时转出已确认的公允价值变动收益；

（3）股利收益于除息日确认，并按发行人宣告的分红派息比例计算的金额扣除适用情况下的相关税费后的净额入账；

（4）处置衍生工具的投资收益于成交日确认，并按处置衍生工具成交金额与其成本的差额扣除适用情况下的相关税费后的净额入账，同时转出已确认的公允价值变动收益；

（5）买入返售金融资产收入，按实际利率法确认利息收入，在回购期内逐日计提；

(6) 公允价值变动收益系本基金持有的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债等公允价值变动形成的应计入当期损益的利得或损失；

(7) 其他收入在经济利益很可能流入从而导致本基金资产增加或者负债减少、且经济利益的流入额能够可靠计量时予以确认。

7.4.4.10 费用的确认和计量

本基金的管理人报酬和托管费等费用按照权责发生制原则，在本基金接受相关服务的期间计入当期损益。

以摊余成本计量的金融负债在持有期间确认的利息支出按实际利率法计算，实际利率法与直线法差异较小的则按直线法计算。

7.4.4.11 基金的收益分配政策

每一基金份额享有同等分配权。本基金收益以现金形式分配，但基金份额持有人可选择现金红利或将现金红利按分红除权日的基金份额净值自动转为基金份额进行再投资。若期末未分配利润中的未实现部分为正数，包括基金经营活动产生的未实现损益以及基金份额交易产生的未实现平准金等，则期末可供分配利润的金额为期末未分配利润中的已实现部分；若期末未分配利润的未实现部分为负数，则期末可供分配利润的金额为期末未分配利润，即已实现部分相抵未实现部分后的余额。

经宣告的拟分配基金收益于分红除权日从净资产转出。

7.4.4.12 分部报告

经营分部是指本基金内同时满足下列条件的组成部分：

- (1) 该组成部分能够在日常活动中产生收入、发生费用；
- (2) 能够定期评价该组成部分的经营成果，以决定向其配置资源、评价其业绩；
- (3) 能够取得该组成部分的财务状况、经营成果和现金流量等有关会计信息。

如果两个或多个经营分部具有相似的经济特征，并且满足一定条件的，则合并为一个经营分部。

本基金目前以一个经营分部运作，不需要进行分部报告的披露。

7.4.4.13 其他重要的会计政策和会计估计

本基金本报告期无其他重要的会计政策和会计估计。

7.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

7.4.5.1 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。

7.4.5.2 会计估计变更的说明

本基金本报告期无会计估计变更。

7.4.5.3 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。

7.4.6 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、非货物期货结算价格作为买入价计算销售额;

根据财政部、国家税务总局公告 2025 年第 4 号《关于国债等债券利息收入增值税政策的公告》, 自 2025 年 8 月 8 日起, 对在该日期之后 (含当日) 新发行的国债、地方政府债券、金融债券的利息收入, 恢复征收增值税。对在该日期之前已发行的国债、地方政府债券、金融债券 (包含在 2025 年 8 月 8 日之后续发行的部分) 的利息收入, 继续免征增值税直至债券到期;

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。

7.4.7 重要财务报表项目的说明

7.4.7.1 货币资金

单位：人民币元

项目	本期末	上年度末
	2025年12月31日	2024年12月31日
活期存款	22,189,452.18	50,602,649.59
等于：本金	22,187,071.78	50,598,514.58
加：应计利息	2,380.40	4,135.01
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	22,189,452.18	50,602,649.59

7.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目	本期末			
	2025年12月31日			
	成本	应计利息	公允价值	公允价值变动
股票	324,352,846.95	-	328,916,978.73	4,564,131.78
贵金属投资-金交所	-	-	-	-

黄金合约				
债券	交易所市场	-	-	-
	银行间市场	-	-	-
	合计	-	-	-
资产支持证券	-	-	-	-
基金	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
合计	324,352,846.95	-	328,916,978.73	4,564,131.78
项目	上年度末 2024年12月31日			
	成本	应计利息	公允价值	公允价值变动
股票	272,870,475.74	-	265,762,355.78	-7,108,119.96
贵金属投资-金交所黄金合约	-	-	-	-
债券	交易所市场	-	-	-
	银行间市场	-	-	-
	合计	-	-	-
资产支持证券	-	-	-	-
基金	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
合计	272,870,475.74	-	265,762,355.78	-7,108,119.96

7.4.7.3 衍生金融资产/负债

7.4.7.3.1 衍生金融资产/负债期末余额

本基金本报告期末及上年度末均未持有衍生金融资产/负债。

7.4.7.4 买入返售金融资产

7.4.7.4.1 各项买入返售金融资产期末余额

本基金本报告期末及上年度末均未持有买入返售金融资产。

7.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

本基金本报告期末及上年度末均未持有从买断式逆回购交易中取得的债券。

7.4.7.5 其他资产

本基金本报告期末及上年度末均未持有其他资产。

7.4.7.6 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2025年12月31日	上年度末 2024年12月31日
应付券商交易单元保证金	-	-
应付赎回费	86.36	0.83
应付证券出借违约金	-	-

应付交易费用	250,344.96	380,795.48
其中：交易所市场	250,344.96	380,795.48
银行间市场	-	-
应付利息	-	-
预提费用	164,500.00	164,500.00
合计	414,931.32	545,296.31

7.4.7.7 实收基金

金额单位：人民币元

项目	本期 2025年1月1日至2025年12月31日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	356,950,080.39	356,950,080.39
本期申购	6,320,687.26	6,320,687.26
本期赎回（以“-”号填列）	-70,561,480.17	-70,561,480.17
- 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	292,709,287.48	292,709,287.48

注：申购含红利再投、转换入份额；赎回含转换出份额。

7.4.7.8 其他综合收益

本基金本报告期内未发生其他综合收益。

7.4.7.9 未分配利润

单位：人民币元

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	93,443,339.46	-126,321,391.78	-32,878,052.32
加：会计政策变更	-	-	-
前期差错更正	-	-	-
其他	-	-	-
本期期初	93,443,339.46	-126,321,391.78	-32,878,052.32
本期利润	90,519,095.68	11,672,251.74	102,191,347.42
本期基金份额交易产生的变动数	-24,424,495.36	16,562,878.12	-7,861,617.24
其中：基金申购款	2,210,355.28	-1,575,497.57	634,857.71
基金赎回款	-26,634,850.64	18,138,375.69	-8,496,474.95
本期已分配利润	-	-	-
本期末	159,537,939.78	-98,086,261.92	61,451,677.86

7.4.7.10 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12月31日	上年度可比期间 2024年1月1日至2024年12月31日
活期存款利息收入	90,915.17	135,357.48
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	29,382.17	56,410.13
其他	243.50	2,691.84
合计	120,540.84	194,459.45

7.4.7.11 股票投资收益

7.4.7.11.1 股票投资收益项目构成

单位：人民币元

项目	本期 2025年1月1日至2025年12月31日	上年度可比期间 2024年1月1日至2024年12月31日
股票投资收益——买卖股票差价收入	90,336,047.57	5,063,747.07
股票投资收益——赎回差价收入	-	-
股票投资收益——申购差价收入	-	-
股票投资收益——证券出借差价收入	-	-
合计	90,336,047.57	5,063,747.07

7.4.7.11.2 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12月31日	上年度可比期间 2024年1月1日至2024年12月31日
卖出股票成交总额	1,025,240,554.11	2,209,610,049.01
减：卖出股票成本总额	933,368,150.66	2,199,819,492.89
减：交易费用	1,536,355.88	4,726,809.05
买卖股票差价收入	90,336,047.57	5,063,747.07

7.4.7.12 债券投资收益

7.4.7.12.1 债券投资收益项目构成

本基金本报告期内及上年度可比期间内均未发生债券投资收益。

7.4.7.12.2 债券投资收益——买卖债券差价收入

本基金本报告期内及上年度可比期间内均未发生买卖债券差价收入。

7.4.7.13 资产支持证券投资收益

7.4.7.13.1 资产支持证券投资收益项目构成

本基金本报告期内及上年度可比期间内均未发生资产支持证券投资收益。

7.4.7.13.2 资产支持证券投资收益——买卖资产支持证券差价收入

本基金本报告期内及上年度可比期间内均未发生买卖资产支持证券差价收入。

7.4.7.14 贵金属投资收益

7.4.7.14.1 贵金属投资收益项目构成

本基金本报告期内及上年度可比期间内均未发生贵金属投资收益。

7.4.7.14.2 贵金属投资收益——买卖贵金属差价收入

本基金本报告期内及上年度可比期间内均未发生买卖贵金属差价收入。

7.4.7.15 衍生工具收益

7.4.7.15.1 衍生工具收益——买卖权证差价收入

本基金本报告期内及上年度可比期间内均未发生权证投资收益。

7.4.7.15.2 衍生工具收益——其他投资收益

单位：人民币元

项目	本期 2025年1月1日至2025年12月 31日	上年度可比期间 2024年1月1日至2024年 12月31日
股指期货投资收益	1,749,788.47	-

7.4.7.16 股利收益

单位：人民币元

项目	本期 2025年1月1日至2025年12月 31日	上年度可比期间 2024年1月1日至2024年12 月31日
股票投资产生的股利收益	3,382,942.33	3,586,735.83
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	3,382,942.33	3,586,735.83

7.4.7.17 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 12月31日	上年度可比期间 2024年1月1日至2024 年12月31日
1. 交易性金融资产	11,672,251.74	-6,167,604.55

股票投资	11,672,251.74	-6,167,604.55
债券投资	-	-
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	11,672,251.74	-6,167,604.55

7.4.7.18 其他收入

单位：人民币元

项目	本期 2025年1月1日至2025年12月31日	上年度可比期间 2024年1月1日至2024年12月31日
基金赎回费收入	17,725.94	10,071.80
合计	17,725.94	10,071.80

7.4.7.19 信用减值损失

本基金本报告期内及上年度可比期间内均未发生信用减值损失。

7.4.7.20 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2025年1月1日至2025年12月31日	上年度可比期间 2024年1月1日至2024年12月31日
审计费用	40,000.00	40,000.00
信息披露费	120,000.00	120,000.00
证券出借违约金	-	-
银行费用	4,487.65	2,978.96
账户维护费	18,000.00	18,000.00
合计	182,487.65	180,978.96

7.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

7.4.8.1 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。

7.4.8.2 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。

7.4.9 关联方关系

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
华龙证券股份有限公司(“华龙证券”)	基金管理人的股东、基金销售机构
深圳市五洲协和投资有限公司	基金管理人的股东
济钢集团有限公司(“济钢集团”)	基金管理人的股东

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。

7.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

7.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

7.4.10.1.1 股票交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2025年1月1日至2025年 12月31日		上年度可比期间 2024年1月1日至2024年12月31日	
	成交金额	占当期股票 成交总额 的比例 (%)	成交金额	占当期股票 成交总额的比例 (%)
华龙证券	84,925,714.28	4.23	-	-

7.4.10.1.2 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。

7.4.10.1.3 应支付关联方的佣金

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2025年1月1日至2025年12月31日			
	当期 佣金	占当期佣金总量 的比例 (%)	期末应付佣金余 额	占期末应付佣金 总额的比例 (%)
华龙证券	37,868.14	4.23	-	-
关联方名称	上年度可比期间 2024年1月1日至2024年12月31日			
	当期 佣金	占当期佣金总量 的比例 (%)	期末应付佣金余 额	占期末应付佣金 总额的比例 (%)
华龙证券	-	-	-	-

注：1. 上述佣金按协议约定的佣金率计算，佣金率由协议签订方参考市场价格确定。

2. 该类佣金协议的服务范围包括佣金收取方为本基金提供的证券投资研究成果。

3. 根据证监会公告[2024]3号《公开募集证券投资基金证券交易费用管理规定》，自2024年7

月 1 日起，针对被动股票型基金，不再通过交易佣金支付研究服务、流动性服务等其他费用。针对其他类型基金，不再通过交易佣金支付研究服务之外的其他费用。

7.4.10.2 关联方报酬

7.4.10.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日
当期发生的基金应支付的管理费	4,199,279.99	3,778,314.97
其中：应支付销售机构的客户维护费	2,021,244.07	1,815,497.29
应支付基金管理人的净管理费	2,178,035.92	1,962,817.68

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。

7.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日
当期发生的基金应支付的托管费	699,880.08	629,719.17

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。

7.4.10.3 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。

7.4.10.4 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

7.4.10.4.1 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。

7.4.10.4.2 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。

7.4.10.5 各关联方投资本基金的情况

7.4.10.5.1 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。

7.4.10.5.2 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。

7.4.10.6 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12月31日		上年度可比期间 2024年1月1日至2024年12月31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	22,189,452.18	90,915.17	50,602,649.59	135,357.48

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。

7.4.10.7 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。

7.4.10.8 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。

7.4.11 利润分配情况

本基金本报告期内未发生利润分配。

7.4.12 期末（2025年12月31日）本基金持有的流通受限证券

7.4.12.1 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

7.4.12.1.1 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
688809	强一股份	2025年12月23日	6个月	新股流通受限	85.09	203.31	87	7,402.83	17,687.97	-
301638	南	2025	6个月	新股	5.69	14.21	1,171	6,662.99	16,639.91	-

	网数字	年 11 月 11 日		流通受限						
688727	恒坤新材	2025 年 11 月 11 日	6 个月	新股流通受限	14.99	34.87	476	7,135.24	16,598.12	-
688807	优迅股份	2025 年 12 月 10 日	6 个月	新股流通受限	51.66	135.56	117	6,044.22	15,860.52	-
301632	广东建科	2025 年 8 月 5 日	6 个月	新股流通受限	6.56	23.68	656	4,303.36	15,534.08	-
301563	云汉芯城	2025 年 9 月 23 日	6 个月	新股流通受限	27.00	133.69	110	2,970.00	14,705.90	-
301491	汉桑科技	2025 年 7 月 29 日	6 个月	新股流通受限	28.91	55.11	245	7,082.95	13,501.95	-
301584	建发致新	2025 年 9 月 18 日	6 个月	新股流通受限	7.05	26.82	447	3,151.35	11,988.54	-
301609	山大电力	2025 年 7 月 16 日	6 个月	新股流通受限	14.66	40.99	277	4,060.82	11,354.23	-
688796	百奥赛图	2025 年 12 月 2 日	6 个月	新股流通受限	26.68	42.25	259	6,910.12	10,942.75	-
301687	新广益	2025 年 12 月 24 日	6 个月	新股流通受限	21.93	54.39	195	4,276.35	10,606.05	-
001221	悍高集团	2025 年 7 月 23 日	6 个月	新股流通受限	15.43	56.94	160	2,468.80	9,110.40	-
603175	超	2025	6 个月	新股	17.08	48.56	169	2,886.52	8,206.64	-

	颖电子	年 10 月 17 日		流通受限						
301449	天溯计量	2025 年 12 月 16 日	6 个月	新股流通受限	36.80	65.23	112	4,121.60	7,305.76	-
601026	道生天合	2025 年 10 月 9 日	6 个月	新股流通受限	5.98	14.28	451	2,696.98	6,440.28	-
001369	双欣环保	2025 年 12 月 23 日	6 个月	新股流通受限	6.85	12.89	469	3,212.65	6,045.41	-
603406	天富龙	2025 年 7 月 30 日	6 个月	新股流通受限	23.60	40.16	128	3,020.80	5,140.48	-
603262	技源集团	2025 年 7 月 16 日	6 个月	新股流通受限	10.88	28.10	155	1,686.40	4,355.50	-
603418	友升股份	2025 年 9 月 16 日	6 个月	新股流通受限	46.36	59.06	73	3,384.28	4,311.38	-
603248	锡华科技	2025 年 12 月 16 日	6 个月	新股流通受限	10.10	16.30	260	2,626.00	4,238.00	-
001285	瑞立科密	2025 年 9 月 23 日	6 个月	新股流通受限	42.28	56.08	75	3,171.00	4,206.00	-
001388	信通电子	2025 年 6 月 24 日	6 个月	新股流通受限	16.42	42.94	94	1,543.48	4,036.36	-
603370	华新精科	2025 年 8 月 27 日	6 个月	新股流通受限	18.60	46.35	82	1,525.20	3,800.70	-
603334	丰	2025	6 个月	新股	24.49	32.82	88	2,155.12	2,888.16	-

	倍生物	年 10 月 29 日		流通受限						
001396	誉帆科技	2025 年 12 月 23 日	6 个月	新股流通受限	22.29	35.39	69	1,538.01	2,441.91	-

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。

7.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

金额单位：人民币元

股票代码	股票名称	停牌日期	停牌原因	期末估值单价	复牌日期	复牌开盘单价	数量（股）	期末成本总额	期末估值总额	备注
603508	思维列控	2025 年 12 月 29 日	重大事项停牌	27.82	2026 年 1 月 7 日	27.83	38,076	1,174,134.96	1,059,274.32	-

7.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

7.4.12.3.1 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。

7.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

本基金本报告期末无交易所市场债券正回购余额，因此没有作为抵押的债券。

7.4.12.4 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。

7.4.13 金融工具风险及管理

7.4.13.1 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和监督职责。(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。

7.4.13.2 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。

7.4.13.3 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同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。

7.4.13.3.1 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。

7.4.13.4 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。

7.4.13.4.1 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。

7.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末 2025 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	22,189,452.18	-	-	-	22,189,452.18
结算备付金	5,077,342.17	-	-	-	5,077,342.17
存出保证金	24,871.65	-	-	-	24,871.65
交易性金融资产	-	-	-	-328,916,978.73	328,916,978.73
应收清算款	-	-	-	388,400.37	388,400.37
应收申购款	-	-	-	1,753.25	1,753.25
资产总计	27,291,666.00	-	-	-329,307,132.35	356,598,798.35
负债					
应付赎回款	-	-	-	1,600,678.88	1,600,678.88
应付管理人报酬	-	-	-	361,905.27	361,905.27

应付托管费	-	-	-	60,317.54	60,317.54
其他负债	-	-	-	414,931.32	414,931.32
负债总计	-	-	-	2,437,833.01	2,437,833.01
利率敏感度缺口	27,291,666.00	-	-	-326,869,299.34	354,160,965.34
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	50,602,649.59	-	-	-	50,602,649.59
结算备付金	4,142,081.89	-	-	-	4,142,081.89
存出保证金	131,381.51	-	-	-	131,381.51
交易性金融资产	-	-	-	-265,762,355.78	265,762,355.78
应收清算款	-	-	-	7,603,011.53	7,603,011.53
应收申购款	-	-	-	2,325.89	2,325.89
资产总计	54,876,112.99	-	-	-273,367,693.20	328,243,806.19
负债					
应付清算款	-	-	-	3,177,277.85	3,177,277.85
应付赎回款	-	-	-	37,371.85	37,371.85
应付管理人报酬	-	-	-	352,998.94	352,998.94
应付托管费	-	-	-	58,833.17	58,833.17
其他负债	-	-	-	545,296.31	545,296.31
负债总计	-	-	-	4,171,778.12	4,171,778.12
利率敏感度缺口	54,876,112.99	-	-	-269,195,915.08	324,072,028.07

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。

7.4.13.4.1.2 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。

7.4.13.4.2 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。

7.4.13.4.3 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。

7.4.13.4.3.1 其他价格风险敞口

金额单位：人民币元

项目	本期末 2025 年 12 月 31 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	328,916,978.73	92.87	265,762,355.78	82.01
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	328,916,978.73	92.87	265,762,355.78	82.01

7.4.13.4.3.2 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 12 月 31 日）	上年度末（2024 年 12 月 31 日）
	1. 沪深 300 指数上升 5%	20,221,610.45	18,666,086.10
2. 沪深 300 指数下降 5%	-20,221,610.45	-18,666,086.10	

7.4.14 公允价值

7.4.14.1 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。

7.4.14.2 持续的以公允价值计量的金融工具

7.4.14.2.1 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 12 月 31 日	上年度末 2024 年 12 月 31 日
第一层次	327,629,757.41	265,260,657.18
第二层次	1,059,274.32	27,588.90
第三层次	227,947.00	474,109.70
合计	328,916,978.73	265,762,355.78

7.4.14.2.2 公允价值所属层次间的重大变动

<p>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。</p> <p>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。</p>
--

7.4.14.2.3 第三层次公允价值余额及变动情况

7.4.14.2.3.1 第三层次公允价值余额及变动情况

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日		
	交易性金融资产		合计
	债券投资	股票投资	
期初余额	-	474,109.70	474,109.70
当期购买	-	-	-
当期出售/结算	-	-	-
转入第三层次	-	243,240.27	243,240.27
转出第三层次	-	995,485.39	995,485.39
当期利得或损失总额	-	506,082.42	506,082.42
其中：计入损益的利得或损失	-	506,082.42	506,082.42
计入其他综合收益的利得或损失	-	-	-
期末余额	-	227,947.00	227,947.00
期末仍持有的第三层次金融资产计入本期损益的未实现利得或损失的变动—	-	131,909.93	131,909.93

项目	上年度可比期间 2024年1月1日至2024年12月31日		
	交易性金融资产		合计
	债券投资	股票投资	
期初余额	-	561,555.26	561,555.26
当期购买	-	-	-
当期出售/结算	-	-	-
转入第三层次	-	333,150.20	333,150.20
转出第三层次	-	742,826.57	742,826.57
当期利得或损失总额	-	322,230.81	322,230.81
其中：计入损益的利得或损失	-	322,230.81	322,230.81
计入其他综合收益的利得或损失	-	-	-
期末余额	-	474,109.70	474,109.70
期末仍持有的第三层次金融资产计入本期损益的未实现利得或损失的变动——公允价值变动损益	-	279,193.43	279,193.43

7.4.14.2.3.2 使用重要不可观察输入值的第三层次公允价值计量的情况

单位：人民币元

项目	本期末公允价值	采用的估值技术	不可观察输入值		
			名称	范围/加权平均值	与公允价值之间的关系
流通受限股票	227,947.00	平均价格亚式期权模型	预期波动率	18.00%~303.23%	负相关
项目	上年度末公允价值	采用的估值技术	不可观察输入值		
			名称	范围/加权平均值	与公允价值之间的关系
流通受限股票	474,109.70	平均价格亚式期权模型	预期波动率	34.23%~574.44%	负相关

7.4.14.3 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)。

7.4.14.4 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。

7.4.15 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。

§ 8 投资组合报告

8.1 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	328,916,978.73	92.24
	其中：股票	328,916,978.73	92.24
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	27,266,794.35	7.65
8	其他各项资产	415,025.27	0.12
9	合计	356,598,798.35	100.00

8.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

8.2.1 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	1,527,492.00	0.43
B	采矿业	6,987,134.00	1.97
C	制造业	186,774,945.30	52.74
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	5,482,985.00	1.55
E	建筑业	1,762,249.00	0.50
F	批发和零售业	6,914,212.44	1.95
G	交通运输、仓储和邮政业	5,927,719.00	1.67
H	住宿和餐饮业	-	-

I	信息传输、软件和信息技术服务业	80,379,107.54	22.70
J	金融业	6,040,256.00	1.71
K	房地产业	3,564,186.00	1.01
L	租赁和商务服务业	4,305,023.76	1.22
M	科学研究和技术服务业	4,237,315.35	1.20
N	水利、环境和公共设施管理业	2,351,649.34	0.66
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	12,662,704.00	3.58
S	综合	-	-
	合计	328,916,978.73	92.87

8.2.2 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。

8.3 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	603083	剑桥科技	23,100	3,104,178.00	0.88
2	603920	世运电路	61,800	2,991,738.00	0.84
3	600114	东睦股份	86,300	2,636,465.00	0.74
4	300348	长亮科技	169,680	2,626,646.40	0.74
5	688322	奥比中光	27,905	2,502,241.35	0.71
6	300624	万兴科技	33,900	2,395,035.00	0.68
7	300315	掌趣科技	482,200	2,382,068.00	0.67
8	300083	创世纪	250,600	2,308,026.00	0.65
9	300166	东方国信	216,300	2,210,586.00	0.62
10	002174	游族网络	180,000	2,203,200.00	0.62
11	002484	江海股份	71,500	2,123,550.00	0.60
12	002176	江特电机	216,000	2,103,840.00	0.59
13	300663	科蓝软件	119,100	2,100,924.00	0.59
14	688262	国芯科技	69,100	2,097,185.00	0.59
15	300323	华灿光电	259,100	2,067,618.00	0.58
16	002063	远光软件	335,500	2,036,485.00	0.58
17	300075	数字政通	129,700	1,989,598.00	0.56
18	002079	苏州固锟	205,600	1,963,480.00	0.55
19	688123	聚辰股份	15,600	1,959,048.00	0.55
20	300232	洲明科技	275,700	1,954,713.00	0.55
21	300296	利亚德	304,400	1,923,808.00	0.54
22	002859	洁美科技	68,800	1,898,880.00	0.54

23	601126	四方股份	63,100	1,898,048.00	0.54
24	688007	光峰科技	101,777	1,889,998.89	0.53
25	300678	中科信息	59,700	1,836,372.00	0.52
26	603328	依顿电子	166,800	1,828,128.00	0.52
27	300226	上海钢联	72,303	1,816,251.36	0.51
28	603496	恒为科技	66,500	1,814,120.00	0.51
29	300409	道氏技术	78,200	1,758,718.00	0.50
30	300579	数字认证	52,300	1,757,803.00	0.50
31	600037	歌华有线	240,100	1,752,730.00	0.49
32	603236	移远通信	18,200	1,736,462.00	0.49
33	002276	万马股份	102,000	1,724,820.00	0.49
34	002635	安洁科技	124,200	1,721,412.00	0.49
35	002897	意华股份	31,800	1,719,426.00	0.49
36	300777	中简科技	41,900	1,709,520.00	0.48
37	600158	中体产业	195,100	1,703,223.00	0.48
38	688107	安路科技	61,718	1,677,495.24	0.47
39	600728	佳都科技	250,300	1,672,004.00	0.47
40	000810	创维数字	141,800	1,670,404.00	0.47
41	688141	杰华特	38,300	1,663,369.00	0.47
42	603613	国联股份	58,900	1,649,200.00	0.47
43	688380	中微半导	50,400	1,620,360.00	0.46
44	688515	裕太微	15,800	1,620,290.00	0.46
45	600757	长江传媒	181,600	1,612,608.00	0.46
46	603888	新华网	81,870	1,590,734.10	0.45
47	300770	新媒股份	37,400	1,586,134.00	0.45
48	688372	伟测科技	14,500	1,581,805.00	0.45
49	603297	永新光学	14,900	1,568,970.00	0.44
50	300101	振芯科技	54,500	1,549,435.00	0.44
51	603997	继峰股份	110,500	1,535,950.00	0.43
52	603118	共进股份	133,200	1,531,800.00	0.43
53	688209	英集芯	76,641	1,528,221.54	0.43
54	601900	南方传媒	113,900	1,527,399.00	0.43
55	000680	山推股份	127,200	1,522,584.00	0.43
56	601519	大智慧	116,500	1,499,355.00	0.42
57	600640	国脉文化	119,201	1,497,164.56	0.42
58	300768	迪普科技	79,600	1,474,988.00	0.42
59	601677	明泰铝业	99,700	1,474,563.00	0.42
60	600064	南京高科	169,500	1,471,260.00	0.42
61	688567	孚能科技	93,100	1,457,015.00	0.41
62	300035	中科电气	68,100	1,449,849.00	0.41
63	600320	振华重工	278,200	1,432,730.00	0.40
64	601949	中国出版	220,100	1,419,645.00	0.40
65	000719	中原传媒	120,300	1,414,728.00	0.40

66	301458	钧崮电子	43,800	1,405,542.00	0.40
67	601020	华钰矿业	52,200	1,402,092.00	0.40
68	300182	捷成股份	253,500	1,399,320.00	0.40
69	603358	华达科技	27,500	1,388,750.00	0.39
70	002171	楚江新材	104,700	1,388,322.00	0.39
71	688327	云从科技	95,840	1,377,220.80	0.39
72	301339	通行宝	94,480	1,373,739.20	0.39
73	688400	凌云光	32,300	1,368,874.00	0.39
74	688116	天奈科技	28,830	1,359,334.50	0.38
75	600285	羚锐制药	64,800	1,342,008.00	0.38
76	600645	中源协和	53,100	1,338,120.00	0.38
77	301153	中科江南	52,100	1,287,912.00	0.36
78	605577	龙版传媒	98,000	1,280,860.00	0.36
79	300357	我武生物	45,100	1,278,585.00	0.36
80	300747	锐科激光	46,400	1,254,192.00	0.35
81	603103	横店影视	75,300	1,248,474.00	0.35
82	300660	江苏雷利	22,760	1,247,703.20	0.35
83	002396	星网锐捷	40,800	1,236,240.00	0.35
84	603533	掌阅科技	55,600	1,229,872.00	0.35
85	300693	盛弘股份	32,100	1,228,788.00	0.35
86	605168	三人行	31,580	1,218,356.40	0.34
87	002015	协鑫能科	122,200	1,215,890.00	0.34
88	000422	湖北宜化	85,500	1,214,955.00	0.34
89	603678	火炬电子	34,100	1,204,412.00	0.34
90	600267	海正药业	120,300	1,189,767.00	0.34
91	300776	帝尔激光	19,100	1,186,874.00	0.34
92	601975	招商南油	389,800	1,177,196.00	0.33
93	002073	软控股份	144,000	1,173,600.00	0.33
94	600552	凯盛科技	94,200	1,168,080.00	0.33
95	600572	康恩贝	261,900	1,168,074.00	0.33
96	603588	高能环境	151,300	1,168,036.00	0.33
97	603619	中曼石油	50,600	1,166,330.00	0.33
98	600478	科力远	168,800	1,163,032.00	0.33
99	002906	华阳集团	37,900	1,158,982.00	0.33
100	000690	宝新能源	275,400	1,153,926.00	0.33
101	300493	润欣科技	57,200	1,149,148.00	0.32
102	603039	泛微网络	21,400	1,145,756.00	0.32
103	002239	奥特佳	384,300	1,145,214.00	0.32
104	300772	运达股份	59,800	1,139,788.00	0.32
105	000555	神州信息	68,400	1,132,020.00	0.32
106	002011	盾安环境	89,200	1,131,056.00	0.32
107	600556	天下秀	186,200	1,130,234.00	0.32
108	300525	博思软件	80,000	1,128,000.00	0.32

109	300185	通裕重工	396,300	1,125,492.00	0.32
110	001339	智微智能	21,900	1,119,309.00	0.32
111	300687	赛意信息	48,700	1,118,639.00	0.32
112	300634	彩讯股份	44,300	1,117,689.00	0.32
113	301262	海看股份	44,900	1,117,561.00	0.32
114	600986	浙文互联	142,800	1,116,696.00	0.32
115	002881	美格智能	24,900	1,109,544.00	0.31
116	603690	至纯科技	35,200	1,107,040.00	0.31
117	300925	法本信息	52,100	1,106,604.00	0.31
118	300034	钢研高纳	56,500	1,106,270.00	0.31
119	688362	甬矽电子	34,099	1,105,148.59	0.31
120	300036	超图软件	60,700	1,102,312.00	0.31
121	301050	雷电微力	21,100	1,101,420.00	0.31
122	688127	蓝特光学	28,500	1,096,965.00	0.31
123	300031	宝通科技	48,100	1,093,313.00	0.31
124	300079	数码视讯	202,800	1,093,092.00	0.31
125	002649	博彦科技	82,800	1,092,132.00	0.31
126	688083	中望软件	16,000	1,089,760.00	0.31
127	688631	莱斯信息	16,000	1,089,280.00	0.31
128	600718	东软集团	108,154	1,089,110.78	0.31
129	300613	富瀚微	23,600	1,087,016.00	0.31
130	300188	国投智能	74,300	1,085,523.00	0.31
131	002045	国光电器	76,500	1,084,005.00	0.31
132	002212	天融信	119,500	1,083,865.00	0.31
133	002777	久远银海	60,400	1,083,576.00	0.31
134	603327	福蓉科技	99,400	1,079,484.00	0.30
135	002929	润建股份	27,100	1,078,851.00	0.30
136	002292	奥飞娱乐	121,800	1,077,930.00	0.30
137	301031	中熔电气	9,604	1,077,472.76	0.30
138	603636	南威软件	91,000	1,077,440.00	0.30
139	600273	嘉化能源	123,000	1,075,020.00	0.30
140	002421	达实智能	377,100	1,074,735.00	0.30
141	000923	河钢资源	50,700	1,073,319.00	0.30
142	688232	新点软件	43,100	1,069,742.00	0.30
143	300451	创业慧康	221,000	1,069,640.00	0.30
144	300077	国民技术	52,900	1,069,638.00	0.30
145	300184	力源信息	106,900	1,067,931.00	0.30
146	600775	南京熊猫	87,300	1,066,806.00	0.30
147	300303	聚飞光电	155,700	1,064,988.00	0.30
148	600596	新安股份	92,800	1,064,416.00	0.30
149	002351	漫步者	88,100	1,062,486.00	0.30
150	603508	思维列控	38,076	1,059,274.32	0.30
151	002993	奥海科技	24,200	1,057,782.00	0.30

152	300319	麦捷科技	90,400	1,056,776.00	0.30
153	601595	上海电影	36,900	1,056,447.00	0.30
154	002654	万润科技	74,700	1,051,029.00	0.30
155	301622	英思特	16,300	1,049,720.00	0.30
156	300327	中颖电子	37,360	1,047,200.80	0.30
157	603383	顶点软件	29,000	1,047,190.00	0.30
158	000727	冠捷科技	411,800	1,045,972.00	0.30
159	002123	梦网科技	86,000	1,045,760.00	0.30
160	688252	天德钰	49,286	1,043,384.62	0.29
161	300598	诚迈科技	22,661	1,041,726.17	0.29
162	000049	德赛电池	38,700	1,040,256.00	0.29
163	301556	托普云农	10,600	1,039,224.00	0.29
164	600129	太极集团	57,000	1,028,850.00	0.29
165	603583	捷昌驱动	26,900	1,024,083.00	0.29
166	301551	无线传媒	32,100	1,012,755.00	0.29
167	301095	广立微	13,900	996,769.00	0.28
168	688150	莱特光电	36,869	996,569.07	0.28
169	001287	中电港	43,800	992,508.00	0.28
170	688006	杭可科技	33,700	987,073.00	0.28
171	002338	奥普光电	16,900	986,791.00	0.28
172	601369	陕鼓动力	97,600	976,976.00	0.28
173	688016	心脉医疗	10,500	962,430.00	0.27
174	688289	圣湘生物	50,400	953,064.00	0.27
175	600490	鹏欣资源	122,500	946,925.00	0.27
176	300682	朗新集团	61,000	927,810.00	0.26
177	000650	仁和药业	161,000	909,650.00	0.26
178	002434	万里扬	95,300	908,209.00	0.26
179	600461	洪城环境	97,100	900,117.00	0.25
180	688146	中船特气	22,200	896,880.00	0.25
181	600266	城建发展	175,800	891,306.00	0.25
182	000762	西藏矿业	33,600	882,672.00	0.25
183	300171	东富龙	56,100	880,770.00	0.25
184	601678	滨化股份	207,500	879,800.00	0.25
185	000915	华特达因	26,400	872,256.00	0.25
186	688700	东威科技	24,612	868,311.36	0.25
187	002987	京北方	40,300	867,659.00	0.24
188	600063	皖维高新	147,100	866,419.00	0.24
189	000612	焦作万方	78,100	860,662.00	0.24
190	688779	五矿新能	114,397	856,833.53	0.24
191	688139	海尔生物	26,900	854,882.00	0.24
192	600782	新钢股份	211,600	821,008.00	0.23
193	300811	铂科新材	11,500	820,065.00	0.23
194	300443	金雷股份	28,600	804,518.00	0.23

195	688306	均普智能	69,064	801,142.40	0.23
196	603612	索通发展	33,900	796,650.00	0.22
197	600409	三友化工	126,400	782,416.00	0.22
198	300618	寒锐钴业	17,200	777,612.00	0.22
199	600116	三峡水利	118,600	775,644.00	0.22
200	601375	中原证券	179,900	773,570.00	0.22
201	688739	成大生物	29,828	768,369.28	0.22
202	002215	诺普信	70,900	750,831.00	0.21
203	600389	江山股份	29,500	745,760.00	0.21
204	301297	富乐德	20,700	741,060.00	0.21
205	002416	爱施德	58,800	739,704.00	0.21
206	600210	紫江企业	100,000	735,000.00	0.21
207	000758	中色股份	110,100	731,064.00	0.21
208	600328	中盐化工	88,700	730,888.00	0.21
209	300393	中来股份	108,000	723,600.00	0.20
210	301091	深城交	26,800	716,632.00	0.20
211	002567	唐人神	162,300	714,120.00	0.20
212	600531	豫光金铅	60,500	710,875.00	0.20
213	688575	亚辉龙	49,900	708,580.00	0.20
214	000089	深圳机场	101,200	707,388.00	0.20
215	600557	康缘药业	50,100	706,911.00	0.20
216	601718	际华集团	210,600	705,510.00	0.20
217	300463	迈克生物	62,300	697,137.00	0.20
218	600961	株冶集团	43,300	697,130.00	0.20
219	002597	金禾实业	33,000	685,080.00	0.19
220	601200	上海环境	84,300	678,615.00	0.19
221	000028	国药一致	27,400	672,944.00	0.19
222	000860	顺鑫农业	45,800	670,970.00	0.19
223	603876	鼎胜新材	44,700	670,947.00	0.19
224	301087	可孚医疗	15,000	670,050.00	0.19
225	603915	国茂股份	35,400	651,714.00	0.18
226	000589	贵州轮胎	125,000	647,500.00	0.18
227	301219	腾远钴业	9,400	641,832.00	0.18
228	002258	利尔化学	49,000	639,450.00	0.18
229	002458	益生股份	76,000	636,880.00	0.18
230	000090	天健集团	171,600	634,920.00	0.18
231	688584	上海合晶	28,904	634,153.76	0.18
232	600717	天津港	141,700	633,399.00	0.18
233	002807	江阴银行	138,300	632,031.00	0.18
234	600477	杭萧钢构	212,800	632,016.00	0.18
235	001914	招商积余	58,800	627,984.00	0.18
236	002254	泰和新材	61,800	619,236.00	0.17
237	300926	博俊科技	18,800	616,264.00	0.17

238	601528	瑞丰银行	106,900	609,330.00	0.17
239	002237	恒邦股份	45,400	609,268.00	0.17
240	002051	中工国际	66,700	604,969.00	0.17
241	600125	铁龙物流	93,300	600,852.00	0.17
242	000930	中粮科技	104,000	600,080.00	0.17
243	601069	西部黄金	22,200	592,296.00	0.17
244	603229	奥翔药业	59,400	589,248.00	0.17
245	002668	TCL 智家	56,700	588,546.00	0.17
246	300119	瑞普生物	31,300	587,501.00	0.17
247	002588	史丹利	58,100	579,838.00	0.16
248	600866	星湖科技	83,300	578,935.00	0.16
249	002913	奥士康	13,400	572,716.00	0.16
250	600976	健民集团	17,000	570,690.00	0.16
251	600335	国机汽车	87,300	568,323.00	0.16
252	603323	苏农银行	112,200	566,610.00	0.16
253	601096	宏盛华源	135,100	560,665.00	0.16
254	688106	金宏气体	28,528	558,863.52	0.16
255	603013	亚普股份	22,400	552,608.00	0.16
256	603730	岱美股份	61,800	541,368.00	0.15
257	600621	华鑫股份	35,100	534,924.00	0.15
258	300039	上海凯宝	87,900	530,037.00	0.15
259	002948	青岛银行	118,100	529,088.00	0.15
260	000767	晋控电力	187,000	523,600.00	0.15
261	002060	广东建工	145,100	522,360.00	0.15
262	600075	新疆天业	104,900	519,255.00	0.15
263	600575	淮河能源	150,700	512,380.00	0.14
264	601827	三峰环境	59,622	504,998.34	0.14
265	600059	古越龙山	54,200	501,892.00	0.14
266	600908	无锡银行	84,500	501,085.00	0.14
267	600975	新五丰	84,800	499,472.00	0.14
268	688717	艾罗能源	8,100	498,960.00	0.14
269	600597	光明乳业	61,100	494,299.00	0.14
270	600787	中储股份	87,900	493,998.00	0.14
271	601326	秦港股份	140,200	489,298.00	0.14
272	300428	立中集团	20,800	485,680.00	0.14
273	601702	华峰铝业	23,500	481,045.00	0.14
274	002511	中顺洁柔	55,800	477,648.00	0.13
275	600710	苏美达	43,100	465,911.00	0.13
276	688105	诺唯赞	23,200	464,464.00	0.13
277	600305	恒顺醋业	58,600	464,112.00	0.13
278	000848	承德露露	54,000	459,000.00	0.13
279	600195	中牧股份	58,100	457,247.00	0.13
280	000552	甘肃能化	197,800	456,918.00	0.13

281	600740	山西焦化	121,400	456,464.00	0.13
282	600729	重庆百货	17,400	452,400.00	0.13
283	301238	瑞泰新材	21,700	442,680.00	0.12
284	605116	奥锐特	17,400	435,870.00	0.12
285	000030	富奥股份	74,400	427,056.00	0.12
286	000672	上峰水泥	32,800	426,072.00	0.12
287	002233	塔牌集团	47,000	423,470.00	0.12
288	002314	南山控股	148,500	423,225.00	0.12
289	603733	仙鹤股份	17,500	422,975.00	0.12
290	002832	比音勒芬	28,200	421,872.00	0.12
291	002034	旺能环境	26,500	421,350.00	0.12
292	688177	百奥泰	18,036	417,353.04	0.12
293	301268	铭利达	22,800	415,644.00	0.12
294	600963	岳阳林纸	86,700	404,889.00	0.11
295	601515	衢州东峰	92,900	399,470.00	0.11
296	600120	浙江东方	63,900	394,263.00	0.11
297	002041	登海种业	41,000	391,140.00	0.11
298	301215	中汽股份	56,800	389,080.00	0.11
299	600020	中原高速	91,300	388,938.00	0.11
300	600073	光明肉业	60,500	387,200.00	0.11
301	601107	四川成渝	62,500	380,000.00	0.11
302	001337	四川黄金	13,300	370,538.00	0.10
303	301571	国科天成	6,400	369,152.00	0.10
304	000012	南玻A	79,400	351,742.00	0.10
305	000088	盐田港	79,000	351,550.00	0.10
306	002543	万和电气	31,700	323,657.00	0.09
307	002274	华昌化工	55,700	314,705.00	0.09
308	600508	上海能源	26,500	311,905.00	0.09
309	301606	绿联科技	5,300	311,322.00	0.09
310	603194	中力股份	7,300	286,963.00	0.08
311	605222	起帆电缆	15,500	285,045.00	0.08
312	301508	中机认检	9,000	281,340.00	0.08
313	002959	小熊电器	6,400	270,272.00	0.08
314	603693	江苏新能	20,900	247,874.00	0.07
315	600449	宁夏建材	19,800	244,728.00	0.07
316	001258	立新能源	34,400	244,584.00	0.07
317	002127	南极电商	65,100	219,387.00	0.06
318	603193	润本股份	8,700	210,801.00	0.06
319	002216	三全食品	18,600	209,994.00	0.06
320	301381	赛维时代	10,100	207,959.00	0.06
321	002791	坚朗五金	9,800	207,858.00	0.06
322	600548	深高速	21,900	192,720.00	0.05
323	000761	本钢板材	54,300	181,905.00	0.05

324	000517	荣安地产	83,100	150,411.00	0.04
325	002726	龙大美食	36,300	149,193.00	0.04
326	001308	康冠科技	5,400	112,644.00	0.03
327	001396	誉帆科技	688	29,151.76	0.01
328	688809	强一股份	87	17,687.97	0.00
329	301638	南网数字	1,171	16,639.91	0.00
330	688727	恒坤新材	476	16,598.12	0.00
331	688807	优迅股份	117	15,860.52	0.00
332	301632	广东建科	656	15,534.08	0.00
333	301563	云汉芯城	110	14,705.90	0.00
334	301491	汉桑科技	245	13,501.95	0.00
335	301584	建发致新	447	11,988.54	0.00
336	301609	山大电力	277	11,354.23	0.00
337	688796	百奥赛图	259	10,942.75	0.00
338	301687	新广益	195	10,606.05	0.00
339	001221	悍高集团	160	9,110.40	0.00
340	603175	超颖电子	169	8,206.64	0.00
341	301449	天溯计量	112	7,305.76	0.00
342	601026	道生天合	451	6,440.28	0.00
343	001369	双欣环保	469	6,045.41	0.00
344	603406	天富龙	128	5,140.48	0.00
345	603262	技源集团	155	4,355.50	0.00
346	603418	友升股份	73	4,311.38	0.00
347	603248	锡华科技	260	4,238.00	0.00
348	001285	瑞立科密	75	4,206.00	0.00
349	001388	信通电子	94	4,036.36	0.00
350	603370	华新精科	82	3,800.70	0.00
351	603334	丰倍生物	88	2,888.16	0.00

8.4 报告期内股票投资组合的重大变动

8.4.1 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	600757	长江传媒	6,147,289.16	1.90
2	002456	欧菲光	5,567,694.00	1.72
3	002123	梦网科技	5,520,593.00	1.70
4	300075	数字政通	5,064,992.00	1.56
5	688123	聚辰股份	4,696,498.07	1.45
6	300348	长亮科技	4,695,950.20	1.45
7	603083	剑桥科技	4,632,657.00	1.43
8	601595	上海电影	4,598,148.00	1.42
9	002174	游族网络	4,498,752.00	1.39
10	300188	国投智能	4,467,864.00	1.38

11	300166	东方国信	4,303,399.57	1.33
12	300634	彩讯股份	4,267,875.00	1.32
13	688232	新点软件	3,987,800.66	1.23
14	688127	蓝特光学	3,985,523.36	1.23
15	002745	木林森	3,888,001.00	1.20
16	002654	万润科技	3,869,918.00	1.19
17	301050	雷电微力	3,808,183.40	1.18
18	688362	甬矽电子	3,774,837.79	1.16
19	000555	神州信息	3,744,181.00	1.16
20	300598	诚迈科技	3,723,071.80	1.15

注：买入金额按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

8.4.2 累计卖出金额超期初基金资产净值 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	002456	欧菲光	5,630,952.00	1.74
2	002123	梦网科技	5,426,167.00	1.67
3	688426	康为世纪	5,175,268.65	1.60
4	001283	豪鹏科技	5,014,033.87	1.55
5	688270	臻镭科技	4,867,109.06	1.50
6	603516	淳中科技	4,725,549.86	1.46
7	600757	长江传媒	4,662,835.95	1.44
8	688131	皓元医药	4,455,250.42	1.37
9	688123	聚辰股份	4,213,528.31	1.30
10	688307	中润光学	4,190,557.45	1.29
11	688652	京仪装备	4,178,746.56	1.29
12	688110	东芯股份	4,141,063.76	1.28
13	002745	木林森	4,044,428.00	1.25
14	688665	四方光电	4,035,649.32	1.25
15	601595	上海电影	4,001,227.00	1.23
16	300986	志特新材	3,994,131.78	1.23
17	688533	上声电子	3,956,489.13	1.22
18	002036	联创电子	3,891,687.00	1.20
19	603600	永艺股份	3,822,339.00	1.18
20	688048	长光华芯	3,770,637.70	1.16

注：卖出金额按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

8.4.3 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	984,850,521.87
卖出股票收入（成交）总额	1,025,240,554.11

注：“买入股票成本”或“卖出股票收入”均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，

不考虑相关交易费用。

8.5 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。

8.6 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

本基金本报告期末未持有债券投资。

8.7 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。

8.8 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。

8.9 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。

8.10 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。

本基金的股指期货投资基于市场系统风险模型的中短期风险判断，在预测市场风险较大时，应用择时对冲策略，即在保有股票头寸不变的情况下或者逐步降低仓位后，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。当市场向好时，管理人可择机在股指期货市场建立能够使得组合 β 值稳定的头寸从而避免现货快速建仓带来的流动性冲击，然后在保持组合风险敞口不变的前提下，在缓慢的现货市场建仓过程中有节奏地将期货头寸逐步平仓，充分利用股指期货提高资金使用效率。

8.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

8.11.1 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。

8.11.2 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。

8.12 投资组合报告附注

8.12.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期受到调查以及处罚情况的说明

长亮科技

2025年1月10日，《深圳证监局关于对深圳市长亮科技股份有限公司采取责令改正措施的决定》（行政监管措施决定书〔2024〕268号）显示，长亮科技股份有限公司存在以下问题：一、公

司治理不规范（一）三会运作不规范一是公司股东大会审议董事薪酬议案时，相关董事作为股东担任计票人。部分股东出席股东大会时未提交能够表明其身份的有效证件或证明。以上不符合《上市公司股东大会规则》（证监会公告〔2022〕13号）第二十四条、第三十七条第一款的规定。二是董事会审议开立募集资金专户的议案中，未明确募集资金专户的具体银行名单，不符合《上市公司监管指引第2号——上市公司募集资金管理和使用的监管要求》（证监会公告〔2022〕15号）第五条的规定。三是公司未与董事签订合同，明确公司和董事之间的权利义务、董事的任期、董事违反法律法规和公司章程的责任等内容，不符合《上市公司治理准则》（证监会公告〔2018〕29号）第二十条的规定。（二）内幕信息知情人登记管理不完善内幕信息知情人档案未见内幕信息知情人对知情人名单进行确认，不符合《上市公司监管指引第5号——上市公司内幕信息知情人登记管理制度》（证监会公告〔2022〕17号）第六条第一款的规定。（三）部分内部制度未及时更新公司部分内部制度未及时更新，如《内幕信息知情人登记管理制度》仍为2012年上市时制定；重大销售、采购合同审批流程与《经营管理执行委员会工作细则》规定不符等。

二、内部控制不完善（一）销售合同订立相关内部控制不到位公司销售自有软件一般包括标准软件授权许可和定制开发服务两项内容，部分合同条款未就标准软件授权许可的独立交付、独立验收、独立收款作出明确约定，据此识别单项履约义务并确认收入存在一定争议，反映出公司销售合同订立相关内部控制不到位，不符合《企业内部控制应用指引第9号——销售业务》第六条第二款以及《企业内部控制应用指引第16号——合同管理》第六条第一款的规定。（二）获取收入确认依据相关内部控制不完善公司个别软件销售合同在执行过程中，验收标准发生重大变更，但仅为口头协商，未见书面协议等文件佐证，公司自身获取的收入确认依据不充分，反映出公司相关内部控制不完善，不符合《企业内部控制基本规范》第三十六条以及《企业内部控制应用指引第16号——合同管理》第十二条的规定。

三、财务会计核算不规范（一）部分收入确认不规范公司部分收入确认存在收入记录错误、收入冲回核算不规范、收入确认跨期、同类业务收入确认方式不一致等问题，不符合《企业会计准则——基本准则》第十条、第十二条、第十五条第一款和第二款、《企业会计准则第14号——收入》第十三条的规定。（二）应收账款坏账计提不审慎公司应用预期信用损失模型测算信用减值损失时，存在前瞻性调整不合理、迁徙率考虑不充分等问题，导致应收账款坏账计提不审慎，不符合《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》第四十八条第三款和第五十八条的规定。（三）部分费用确认跨期公司部分差旅费、出差补助、房租费用核算存在跨期情形，不符合《企业会计准则——基本准则》第十九条的规定。（四）部分无形资产摊销归集不规范公司个别软件系统应用于自身内部管理和项目运营，但相关无形资产摊销按照研发费用进行归集，不符合《企业会计准则第30号——财务报表列报》第九条第一款的规定。（五）个别项目合同履约成本减值核

算不规范公司个别项目合同履行成本减值准备转回或转销的会计核算不规范，不符合《企业会计准则第 14 号——收入》第三十条第二款的规定。对长亮科技股份有限公司采取责令改正的行政监管措施。

掌趣科技

2025 年 11 月 10 日，工业和信息化部信息通信管理局公开处罚（通报）显示，北京掌趣科技股份有限公司存在以下违法违规行为：公司旗下“掌趣网游 SDK”涉及违规收集个人信息、强制频繁过度索取权限等问题。对北京掌趣科技股份有限公司采取责令整改及相关行政处罚，处罚日期 2025 年 11 月 10 日。

东睦股份

东睦新材料集团股份有限公司于 2025 年 6 月 7 日公告收到中国证券监督管理委员会宁波监管局出具的行政监管措施决定书（行政监管措施决定书[2025]11 号），指出东睦新材料集团股份有限公司、朱志荣、严丰慕存在以下违规事实：2020 年 1 月，东睦新材料集团股份有限公司与相关主体签署了《东睦新材料集团股份有限公司与上海钟于企业管理有限公司、钟伟、于立刚、上海创精投资咨询合伙企业（有限合伙）关于上海富驰高科技股份有限公司的股份转让协议》，该协议约定了上海富驰高科技股份有限公司（以下简称“上海富驰”）在该次股权转让交易后 5 年内未实现独立上市的，东睦新材料集团股份有限公司收购上海富驰剩余股份。该条款对东睦新材料集团股份有限公司收购对价、收购上海富驰剩余股份、投资者投资决策具有重大影响，但东睦新材料集团股份有限公司未及时披露相关条款，直至 2025 年 3 月 24 日才对外披露。处罚决定对东睦新材料集团股份有限公司及时任董事长兼总经理朱志荣、时任董事会秘书严丰慕采取出具警示函的行政监管措施，并计入证券期货市场诚信档案。

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。

8.12.2 基金投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

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。

8.12.3 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	24,871.65
2	应收清算款	388,400.37
3	应收股利	-
4	应收利息	-

5	应收申购款	1,753.25
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	415,025.27

8.12.4 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。

8.12.5 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。

8.12.6 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。

§ 9 基金份额持有人信息

9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

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 (%)
7,013	41,738.10	0.00	0.00	292,709,287.48	100.00

9.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

项目	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	0.00	0.0000

9.3 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	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	0
本基金基金经理持有本开放式基金	0

§ 10 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日 (2015 年 4 月 9 日) 基金份额总额	8,097,969,485.94
本报告期期初基金份额总额	356,950,080.39
本报告期基金总申购份额	6,320,687.26
减：本报告期基金总赎回份额	70,561,480.17

本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	292,709,287.48

注：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。

§ 11 重大事件揭示

11.1 基金份额持有人大会决议

本报告期内无基金份额持有人大会决议。

11.2 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

本基金本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。

11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本基金本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。

11.4 基金投资策略的改变

本报告期无基金投资策略的改变。

11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本基金连续 2 年聘请安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）提供审计服务，本报告年度的审计费用为 40000 元。

11.6 管理人、托管人及相关从业人员受调查或处罚等情况

11.6.1 管理人受调查或处罚等情况

本报告期内，本基金管理人不存在受调查或处罚的情况。

11.6.2 管理人相关从业人员受调查或处罚等情况

本报告期内，本基金管理人相关从业人员不存在受调查或处罚的情况。

11.6.3 托管人受调查或处罚等情况

本报告期内托管人无受调查或处罚等情况。

11.6.4 托管人相关从业人员受调查或处罚等情况

本报告期内托管人相关从业人员无受调查或处罚等情况。

11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

11.7.1 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	股票交易	应支付该券商的佣金	备注
------	-----	------	-----------	----

	元数量	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 (%)	
招商证券	1	304,043,816.0 3	15.15	135,569.59	15.15	-
华安证券	2	275,383,475.3 6	13.72	122,793.93	13.72	-
华西证券	2	263,487,735.7 8	13.13	117,489.38	13.13	-
长江证券	2	252,554,587.6 3	12.58	112,616.16	12.58	-
广发证券	2	241,362,653.3 8	12.02	107,624.84	12.02	-
中信建投 证券	3	227,472,293.7 0	11.33	101,430.85	11.33	-
天风证券	2	197,069,496.5 6	9.82	87,873.93	9.82	-
华泰证券	1	161,165,096.3 9	8.03	71,862.97	8.03	-
华龙证券	2	84,925,714.28	4.23	37,868.14	4.23	-
东北证券	1	-	-	-	-	-
东方财富 证券	2	-	-	-	-	-
东吴证券	2	-	-	-	-	-
国联民生 证券	2	-	-	-	-	-
国盛证券	1	-	-	-	-	-
国泰海通	3	-	-	-	-	-
国投证券	1	-	-	-	-	-
国元证券	1	-	-	-	-	-
申万宏源 证券	1	-	-	-	-	-
首创证券	1	-	-	-	-	-
西南证券	1	-	-	-	-	-
中信证券	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. 本基金本报告期内新增西南证券 1 个交易单元，退租万联证券 1 个交易单元、中银证券 2 个交易单元，国联证券变更为国联民生证券，国泰君安证券变更为国泰海通，海通证券变更为国泰海通。

11.7.2 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 (%)
招商证券	-	-	-	-	-	-
华安证券	-	-	-	-	-	-
华西证券	-	-	-	-	-	-
长江证券	-	-	-	-	-	-
广发证券	-	-	-	-	-	-
中信建投证券	-	-	-	-	-	-
天风证券	-	-	-	-	-	-
华泰证券	-	-	-	-	-	-
华龙证券	-	-	-	-	-	-
东北证券	-	-	-	-	-	-
东方财富证券	-	-	-	-	-	-
东吴证券	-	-	-	-	-	-
国联民生证券	-	-	-	-	-	-
国盛证券	-	-	-	-	-	-
国泰海通	-	-	-	-	-	-
国投证券	-	-	-	-	-	-
国元证券	-	-	-	-	-	-
申万宏源证券	-	-	-	-	-	-
首创证券	-	-	-	-	-	-

西南证券	-	-	-	-	-	-
中信证券	-	-	-	-	-	-

11.8 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
2	华商量化进取灵活配置混合型证券投资基金 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
3	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
4	华商量化进取灵活配置混合型证券投资基金 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
5	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
6	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
7	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
8	华商量化进取灵活配置混合型证券投资基金 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
9	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
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 6 月 6 日
11	华商量化进取灵活配置混合型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 7 月 4 日
12	华商量化进取灵活配置混合型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 7 月 4 日
13	华商量化进取灵活配置混合型证券	公司网站、中国证监会	2025 年 7 月 21 日

	投资基金 2025 年第 2 季度报告	基金电子披露网站	
14	华商基金管理有限公司旗下基金 2025 年第二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 7 月 21 日
15	华商基金管理有限公司关于旗下部分基金参加国泰海通证券股份有限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 7 月 24 日
16	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 8 月 23 日
17	华商量化进取灵活配置混合型证券投资基金 2025 年中期报告	公司网站、中国证监会基金电子披露网站	2025 年 8 月 29 日
18	华商基金管理有限公司旗下基金 2025 年中期报告提示性公告	公司网站、上海证券报、中国证券报、证券时报、证券日报	2025 年 8 月 29 日
19	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 9 月 5 日
20	华商量化进取灵活配置混合型证券投资基金 2025 年第 3 季度报告	公司网站、中国证监会基金电子披露网站	2025 年 10 月 28 日
21	华商基金管理有限公司旗下基金 2025 年第三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 10 月 28 日
22	华商基金管理有限公司关于旗下部分基金参加易方达财富管理基金销售（广州）有限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 12 月 12 日
23	华商基金管理有限公司关于旗下部分基金参加北京加和基金销售有限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 12 月 25 日
24	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 12 月 26 日

§ 12 影响投资者决策的其他重要信息

12.1 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。

12.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§ 13 备查文件目录

13.1 备查文件目录

1. 中国证监会批准华商量化进取灵活配置混合型证券投资基金设立的文件；
2. 《华商量化进取灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
3. 《华商量化进取灵活配置混合型证券投资基金托管协议》；
4. 《华商量化进取灵活配置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. 报告期内华商量化进取灵活配置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。

13.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处。

13.3 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 3 月 31 日