

华商丰利增强定期开放债券型
证券投资基金
2026 年第 2 季度报告

2026 年 6 月 30 日

基金管理人：华商基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2026 年 7 月 21 日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2026 年 07 月 17 日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2026 年 04 月 01 日起至 06 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华商丰利增强定期开放债券
基金主代码	003092
基金运作方式	契约型、定期开放式 本基金以定期开放方式运作，即以封闭期和开放期相结合的方式运作。 本基金以 1 年为一个封闭运作周期，每个封闭期为自基金合同生效日（包括基金合同生效日）或每个到期开放期结束之日次日起（包括该日）至一年后的对日的前一日止，如无该对日的，则顺延至下一工作日的前一日止。 在每个封闭期内，本基金不接受基金份额的申购和赎回，也不上市交易。 本基金在每个封闭期结束后第一个工作日起进入到期开放期。本基金的每个开放期为 10 至 20 个工作日。
基金合同生效日	2016 年 9 月 20 日
报告期末基金份额总额	186,278,666.81 份
投资目标	本基金重点进行债券投资，并通过积极主动的管理，适当参与股票投资，追求稳定收益的同时，以期获得超过业绩比较基准的收益。
投资策略	本基金在充分研究宏观市场形势以及微观市场主体的基础上，采取积极主动的投资管理策略，通过定性与定量分析，对利率变化趋势、债券收益率曲线移动方向、信用利差等影响债券价格的因素进行评估，对不同投资品种运用不同的投资策略，并充分利用市场的

	非有效性，把握各类套利的机会。在信用风险可控的前提下，寻求组合流动性与收益的最佳配比，力求持续取得达到或超过业绩比较基准的收益。在投资策略选择上，本基金重点关注期限策略及利差策略。同时本基金在债券投资的基础上将适度参与股票投资，把握较确定性的投资机会，在得到稳定收益的同时，以期获得超过业绩比较基准的收益。 具体投资策略详见基金合同。	
业绩比较基准	中证全债指数	
风险收益特征	本基金为债券型基金，其长期平均风险水平和预期收益率低于股票型基金和混合型基金，但高于货币市场基金，属于较低风险收益水平的投资品种。	
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	
下属分级基金的基金简称	华商丰利增强定期开放债券 A	华商丰利增强定期开放债券 C
下属分级基金的交易代码	003092	003093
报告期末下属分级基金的份额总额	158,845,230.20 份	27,433,436.61 份

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2026 年 4 月 1 日-2026 年 6 月 30 日）	
	华商丰利增强定期开放债券 A	华商丰利增强定期开放债券 C
1. 本期已实现收益	28,770,377.36	4,714,786.00
2. 本期利润	54,689,394.45	9,020,667.90
3. 加权平均基金份额本期利润	0.3443	0.3288
4. 期末基金资产净值	395,388,381.50	65,624,053.46
5. 期末基金份额净值	2.489	2.392

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

华商丰利增强定期开放债券 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	①—③	②—④
----	--------	---------------	----------------	----------------	-----	-----

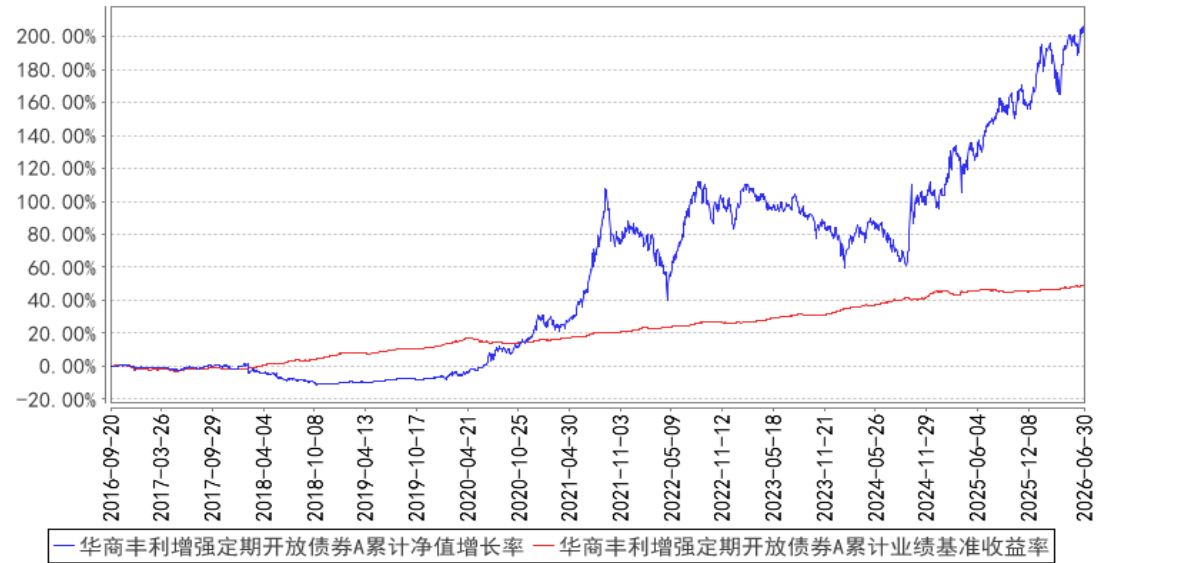
				准差④		
过去三个月	16.04%	1.11%	1.32%	0.05%	14.72%	1.06%
过去六个月	15.34%	1.23%	2.21%	0.05%	13.13%	1.18%
过去一年	27.38%	1.06%	1.64%	0.07%	25.74%	0.99%
过去三年	56.74%	1.23%	14.31%	0.09%	42.43%	1.14%
过去五年	109.98%	1.26%	25.79%	0.08%	84.19%	1.18%
过去七年	235.93%	1.13%	36.37%	0.08%	199.56%	1.05%
自基金合同生效起至今	207.04%	0.96%	48.77%	0.08%	158.27%	0.88%

华商丰利增强定期开放债券 C

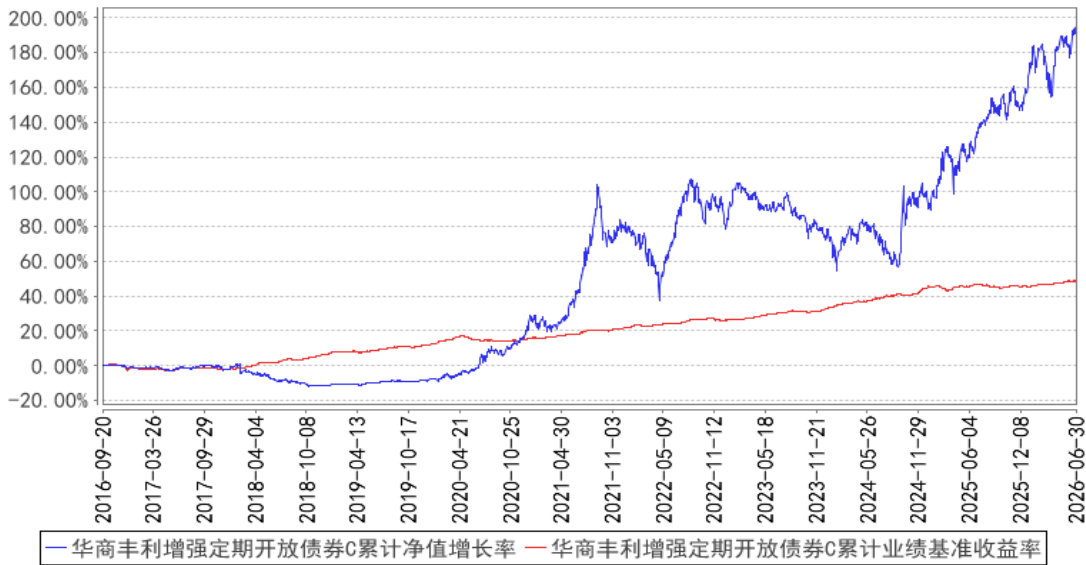
阶段	净值增长率①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①－③	②－④
过去三个月	15.95%	1.12%	1.32%	0.05%	14.63%	1.07%
过去六个月	15.11%	1.23%	2.21%	0.05%	12.90%	1.18%
过去一年	26.90%	1.06%	1.64%	0.07%	25.26%	0.99%
过去三年	54.92%	1.23%	14.31%	0.09%	40.61%	1.14%
过去五年	105.86%	1.26%	25.79%	0.08%	80.07%	1.18%
过去七年	226.95%	1.13%	36.37%	0.08%	190.58%	1.05%
自基金合同生效起至今	195.24%	0.96%	48.77%	0.08%	146.47%	0.88%

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

华商丰利增强定期开放债券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



华商丰利增强定期开放债券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 2016 年 9 月 20 日。

②根据基金合同的规定，自基金合同生效之日起 6 个月内基金各项资产配置比例需符合基金合同要求。本基金在建仓期结束时，各项资产配置比例符合基金合同有关投资比例的约定。

§4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
厉骞	基金经理，公司多资产投资副总监、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	2019 年 12 月 25 日	—	10.2 年	男，中国籍，经济学博士，具有基金从业资格。2016 年 4 月加入华商基金管理有限公司，曾任研究员、多资产投资部固收投资副总监；2019 年 12 月 25 日起至今担任华商丰利增强定期开放债券型证券投资基金的基金经理；2020 年 3 月 10 日至 2023 年 7 月 12 日担任华商双债丰利债券型证券投资基金的基金经理；2020 年 7 月 16 日起至今担任华商信用增强债券型证券投资基金的基金经理；2023 年 8 月 29 日起至今担任华商利欣回报债券型证券投资基金的基金经理；2025 年 1 月 6 日起至今担任华商创新成长灵活配置混合型发起式证券投资基金的基金经理。

注：①“任职日期”和“离职日期”分别指根据公司对外披露的聘任日期和解聘日期。

②证券从业年限计算标准遵从中国证监会《证券基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业

人员监督管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作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的规定和基金合同的约定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内，本基金管理人严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司内部公平交易制度，在研究分析、投资决策、交易执行等各个环节，公平对待旗下所有投资组合。

公司建立投研管理平台并定期举行投研晨会、投研联席会等，建立健全投资授权制度，确保各投资组合公平获得研究资源，享有公平的投资决策机会。

针对公司旗下所有投资组合的交易所公开竞价交易，通过交易系统中的公平交易程序，对于不同投资组合同日同向买卖同一证券的指令自动进行比例分配，报告期内，系统的公平交易程序运作良好，未出现异常情况。针对场外网下交易业务，公司依照《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司内部场外、网下交易业务的相关规定，确保各投资组合享有公平的交易执行机会。对于以公司名义进行的交易严格按照发行分配的原则或价格优先、比例分配的原则在各投资组合间进行分配。本报告期内，场外、网下业务公平交易制度执行情况良好，未出现异常情况。

公司对旗下各投资组合的交易行为进行监控和分析，对各投资组合不同时间窗口（1 日、3 日、5 日）内的同向交易的溢价金额与溢价率进行了 T 检验，统计了溢价率占优比例。本报告期内，未出现违反公平交易制度的情况，公司旗下各基金不存在利益输送的行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内，公司旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，未发生同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的 5% 的情况。报告期内，未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2026 年一季度经济开门红表现出色，二季度政策力度回归平稳，经济增长仍由新旧动能转

换所主导，内生需求偏弱情况下财政力度回归平缓，增长读数较一季度有所下行。债市一方面受益于适度宽松货币政策带来的资金边际转松，另一方面又受制于宽货币空间有限，国债收益率整体表现为震荡下行，曲线呈现“牛平”特征。具体来看：4月初，超长期特别国债供给担忧升温，叠加一季度经济数据尚可，10年期国债收益率在1.81%-1.82%高位震荡；4月中旬至月末，资金面持续宽松且超市场预期，叠加地缘局势阶段性缓和，债市迎来修复行情，10年期国债一度下探至1.75%下方；5月初，央行买断式逆回购大额净回笼引发短端调整，1年期国债收益率上行至1.21%附近，但随后资金价格保持低位运行，10年期国债收益率在1.75%左右震荡；5月中下旬至6月，经济数据走弱叠加MLF扩量降价，推动债市再度走强，10年期国债下行至1.71%附近。6月多空交织，10年期国债在1.70%-1.75%区间窄幅震荡，月初10年期国债收益率一度触及1.704%的年内新低，但后续随着央行操作持续大规模净回笼，资金价格向政策利率靠拢，10年期国债收益率再度回归1.75%附近震荡。本基金债券资产配置主要以中短久期的债券为主，投资信用评级以AAA为主，严格控制信用风险，并适时参与利率债、可转债及权益资产来增厚基金收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末华商丰利增强定期开放债券A类份额净值为2.489元，份额累计净值为2.807元，本报告期基金份额净值增长率为16.04%，同期基金业绩比较基准的收益率为1.32%。截至本报告期末华商丰利增强定期开放债券C类份额净值为2.392元，份额累计净值为2.704元，本报告期基金份额净值增长率为15.95%，同期基金业绩比较基准的收益率为1.32%。

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	87,889,995.27	18.59
	其中：股票	87,889,995.27	18.59
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	372,122,119.70	78.69
	其中：债券	372,122,119.70	78.69
	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	12,754,607.37	2.70
8	其他资产	134,282.16	0.03
9	合计	472,901,004.50	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	337,584.00	0.07
C	制造业	63,236,979.20	13.72
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	1,439,971.00	0.31
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	15,639,960.07	3.39
J	金融业	-	-
K	房地产业	3,222,136.00	0.70
L	租赁和商务服务业	804,977.00	0.17
M	科学研究和技术服务业	2,518,678.00	0.55
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	689,710.00	0.15
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	87,889,995.27	19.06

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	688256	寒武纪	5,315	8,480,348.25	1.84
2	000977	浪潮信息	109,800	7,686,000.00	1.67
3	688041	海光信息	15,293	5,662,997.90	1.23
4	688981	中芯国际	34,018	5,402,738.76	1.17
5	688347	华虹宏力	15,088	5,074,094.40	1.10
6	002371	北方华创	5,235	4,630,671.60	1.00
7	688521	芯原股份	8,519	3,161,741.66	0.69
8	688409	富创精密	8,242	2,524,112.50	0.55
9	603296	华勤技术	31,700	2,354,359.00	0.51
10	688702	盛科通信	5,684	2,216,703.16	0.48

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	218,687,548.18	47.44
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）	153,434,571.52	33.28
8	同业存单	—	—
9	其他	—	—
10	合计	372,122,119.70	80.72

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	019796	25 国债 23	1,128,000	114,104,153.42	24.75
2	019827	26 国债 01	492,000	49,518,910.36	10.74
3	113062	常银转债	166,970	21,172,367.82	4.59
4	019746	24 特国 03	200,000	21,172,180.82	4.59
5	019742	24 特国 01	97,000	10,363,065.42	2.25

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

本基金本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

本基金投资的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约定的备选股票库

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	134,282.16
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	—
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	134,282.16

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	113062	常银转债	21,172,367.82	4.59
2	110075	南航转债	7,412,535.44	1.61
3	127040	国泰转债	6,715,237.77	1.46
4	128136	立讯转债	5,576,490.26	1.21

5	113042	上银转债	5,137,460.71	1.11
6	118034	晶能转债	4,822,719.86	1.05
7	113056	重银转债	4,239,047.18	0.92
8	123251	华医转债	3,752,283.49	0.81
9	113661	福 22 转债	3,727,977.23	0.81
10	118058	微导转债	3,066,070.91	0.67
11	118030	睿创转债	2,812,559.47	0.61
12	123176	精测转 2	2,556,905.09	0.55
13	113691	和邦转债	2,512,156.22	0.54
14	123225	翔丰转债	2,485,727.67	0.54
15	127037	银轮转债	2,381,838.47	0.52
16	127103	东南转债	2,264,659.81	0.49
17	123187	超达转债	2,231,317.77	0.48
18	113686	泰瑞转债	2,196,226.66	0.48
19	123091	长海转债	2,143,578.68	0.46
20	127084	柳工转 2	2,044,708.52	0.44
21	118051	皓元转债	2,030,633.54	0.44
22	127109	电化转债	2,026,202.25	0.44
23	127110	广核转债	1,951,742.03	0.42
24	118013	道通转债	1,893,451.99	0.41
25	113695	华辰转债	1,877,498.41	0.41
26	127047	帝欧转债	1,866,970.65	0.40
27	127045	牧原转债	1,742,777.69	0.38
28	127088	赫达转债	1,721,002.65	0.37
29	127078	优彩转债	1,704,815.48	0.37
30	111000	起帆转债	1,612,134.19	0.35
31	123241	欧通转债	1,590,036.66	0.34
32	113059	福莱转债	1,529,702.37	0.33
33	113640	苏利转债	1,514,157.30	0.33
34	111015	东亚转债	1,506,395.79	0.33
35	123209	聚隆转债	1,475,075.99	0.32
36	113649	丰山转债	1,461,490.49	0.32
37	113677	华懋转债	1,451,253.21	0.31
38	123149	通裕转债	1,446,229.00	0.31
39	127092	运机转债	1,377,281.47	0.30
40	127053	豪美转债	1,360,584.63	0.30
41	110095	双良转债	1,337,940.78	0.29
42	113659	莱克转债	1,306,570.64	0.28
43	118060	瑞可转债	1,229,193.06	0.27
44	127031	洋丰转债	1,219,924.55	0.26
45	123243	严牌转债	1,129,811.35	0.25
46	123160	泰福转债	1,108,110.96	0.24

47	110077	洪城转债	1,084,443.07	0.24
48	127072	博实转债	1,067,920.13	0.23
49	123259	锦浪转 02	1,032,254.67	0.22
50	113048	晶科转债	1,017,620.35	0.22
51	127055	精装转债	1,015,312.92	0.22
52	113632	鹤 21 转债	1,009,775.61	0.22
53	118053	正帆转债	978,021.03	0.21
54	127082	亚科转债	933,725.02	0.20
55	127096	泰坦转债	916,279.25	0.20
56	127095	广泰转债	813,535.91	0.18
57	123165	回天转债	796,947.07	0.17
58	123173	恒锋转债	777,509.95	0.17
59	113697	应流转债	771,011.68	0.17
60	113058	友发转债	724,324.95	0.16
61	113046	金田转债	716,265.31	0.16
62	123144	裕兴转债	668,312.19	0.14
63	113051	节能转债	647,832.00	0.14
64	123247	万凯转债	610,236.69	0.13
65	113615	金诚转债	607,442.76	0.13
66	123222	博俊转债	566,413.98	0.12
67	118015	芯海转债	447,563.66	0.10
68	118024	冠宇转债	415,718.14	0.09
69	113696	伯 25 转债	365,300.00	0.08
70	110087	天业转债	362,433.55	0.08
71	127027	能化转债	336,276.59	0.07
72	123076	强力转债	320,310.54	0.07
73	127050	麒麟转债	303,444.69	0.07
74	113679	芯能转债	288,485.58	0.06
75	123224	宇邦转债	278,747.76	0.06
76	123215	铭利转债	273,994.91	0.06
77	123109	昌红转债	262,672.81	0.06
78	118050	航宇转债	199,572.94	0.04
79	113667	春 23 转债	113,052.97	0.02
80	110085	通 22 转债	97,397.41	0.02
81	123196	正元转 02	84,548.30	0.02
82	127099	盛航转债	55,441.55	0.01
83	123154	火星转债	47,685.02	0.01
84	123220	易瑞转债	15,039.23	0.00
85	118037	上声转债	6,347.45	0.00

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。

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	华商丰利增强定期开放债券 A	华商丰利增强定期开放债券 C
报告期期初基金份额总额	158,845,230.20	27,433,436.61
报告期期间基金总申购份额	—	—
减：报告期期间基金总赎回份额	—	—
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	158,845,230.20	27,433,436.61

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丰利增强定期开放债券型证券投资基金设立的文件；
2. 《华商丰利增强定期开放债券型证券投资基金基金合同》；
3. 《华商丰利增强定期开放债券型证券投资基金托管协议》；

4. 《华商丰利增强定期开放债券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. 报告期内华商丰利增强定期开放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：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 7 月 21 日