

# 华商港股通价值回报混合型 证券投资基金 2026 年中期报告

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：招商银行股份有限公司

送出日期：2026 年 8 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。本中期报告已经三分之二以上独立董事签字同意。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2026 年 08 月 27 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

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

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

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2026 年 01 月 01 日起至 06 月 30 日止。

## 1.2 目录

|                                         |           |
|-----------------------------------------|-----------|
| <b>§ 1 重要提示及目录</b>                      | <b>2</b>  |
| 1.1 重要提示                                | 2         |
| 1.2 目录                                  | 3         |
| <b>§ 2 基金简介</b>                         | <b>5</b>  |
| 2.1 基金基本情况                              | 5         |
| 2.2 基金产品说明                              | 5         |
| 2.3 基金管理人和基金托管人                         | 5         |
| 2.4 信息披露方式                              | 6         |
| 2.5 其他相关资料                              | 6         |
| <b>§ 3 主要财务指标和基金净值表现</b>                | <b>6</b>  |
| 3.1 主要会计数据和财务指标                         | 6         |
| 3.2 基金净值表现                              | 7         |
| <b>§ 4 管理人报告</b>                        | <b>7</b>  |
| 4.1 基金管理人及基金经理情况                        | 7         |
| 4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明              | 8         |
| 4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明                 | 8         |
| 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             | 9         |
| 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望             | 10        |
| 4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明                | 12        |
| 4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明                 | 12        |
| 4.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明       | 12        |
| <b>§ 5 托管人报告</b>                        | <b>12</b> |
| 5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明                  | 12        |
| 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 | 12        |
| 5.3 托管人对本中期报告中财务信息等内容真实、准确和完整发表意见       | 13        |
| <b>§ 6 半年度财务会计报告（未经审计）</b>              | <b>13</b> |
| 6.1 资产负债表                               | 13        |
| 6.2 利润表                                 | 14        |
| 6.3 净资产变动表                              | 15        |
| 6.4 报表附注                                | 16        |
| <b>§ 7 投资组合报告</b>                       | <b>38</b> |
| 7.1 期末基金资产组合情况                          | 38        |
| 7.2 报告期末按行业分类的股票投资组合                    | 38        |
| 7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细       | 39        |
| 7.4 报告期内股票投资组合的重大变动                     | 41        |
| 7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合                    | 43        |
| 7.6 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细      | 43        |
| 7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券投资明细   | 43        |
| 7.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细   | 43        |

|                                          |           |
|------------------------------------------|-----------|
| 7.9 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细 ..... | 43        |
| 7.10 本基金投资股指期货的投资政策 .....                | 43        |
| 7.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明 .....          | 43        |
| 7.12 投资组合报告附注 .....                      | 44        |
| <b>§ 8 基金份额持有人信息 .....</b>               | <b>46</b> |
| 8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构 .....              | 46        |
| 8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况 .....           | 46        |
| 8.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间情况 .....   | 46        |
| <b>§ 9 开放式基金份额变动 .....</b>               | <b>47</b> |
| <b>§ 10 重大事件揭示 .....</b>                 | <b>47</b> |
| 10.1 基金份额持有人大会决议 .....                   | 47        |
| 10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动 .....   | 47        |
| 10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼 .....        | 47        |
| 10.4 基金投资策略的改变 .....                     | 47        |
| 10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况 .....              | 47        |
| 10.6 管理人、托管人及相关从业人员受调查或处罚等情况 .....       | 47        |
| 10.7 基金租用或者通过证券公司交易单元进行证券投资的相关情况 .....   | 48        |
| 10.8 其他重大事件 .....                        | 49        |
| <b>§ 11 影响投资者决策的其他重要信息 .....</b>         | <b>49</b> |
| 11.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况 ..... | 49        |
| 11.2 影响投资者决策的其他重要信息 .....                | 49        |
| <b>§ 12 备查文件目录 .....</b>                 | <b>50</b> |
| 12.1 备查文件目录 .....                        | 50        |
| 12.2 存放地点 .....                          | 50        |
| 12.3 查阅方式 .....                          | 50        |

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况

|            |                    |
|------------|--------------------|
| 基金名称       | 华商港股通价值回报混合型证券投资基金 |
| 基金简称       | 华商港股通价值回报混合        |
| 基金主代码      | 025024             |
| 基金运作方式     | 契约型开放式             |
| 基金合同生效日    | 2025 年 9 月 10 日    |
| 基金管理人      | 华商基金管理有限公司         |
| 基金托管人      | 招商银行股份有限公司         |
| 报告期末基金份额总额 | 1,867,612,076.21 份 |
| 基金合同存续期    | 不定期                |

2.2 基金产品说明

|        |                                                                                                                                                                                                          |
|--------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 投资目标   | 本基金主要投资于港股通标的股票。在严格控制风险的前提下，遵循价值投资思路，精选基本面良好、估值具备吸引力的港股通标的个股，力争实现基金资产的长期稳健增值。                                                                                                                            |
| 投资策略   | <p>（一）大类资产配置策略</p> <p>本基金将通过研究宏观经济、国家政策等可能影响证券市场的重要因素，对股票、债券和货币市场工具等各类资产的风险收益特征进行深入分析，合理预测各类资产的价格变动趋势，确定不同资产类别的投资比例。在基金合同约定的范围内动态调整组合中各类资产的比例，以在保持总体风险水平相对平稳的基础上，获取相对较高的基金投资收益。</p> <p>具体投资策略详见基金合同。</p> |
| 业绩比较基准 | 恒生港股通高股息低波动指数收益率(使用估值汇率折算)×40%+恒生指数收益率(使用估值汇率折算)×40%+中证全债指数收益率×20%                                                                                                                                       |
| 风险收益特征 | <p>本基金为混合型基金，其预期收益和风险高于货币市场基金和债券型基金，低于股票型基金。</p> <p>本基金主要投资港股通标的股票，除面临与境内证券投资基金类似的市场波动风险等一般投资风险，还将面临港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。</p>                                                           |

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              | 招商银行股份有限公司                  |
| 信息披露负责人 | 姓名   | 高敏                      | 张姗                          |
|         | 联系电话 | 010-58573600            | 400-61-95555                |
|         | 电子邮箱 | gaom@hsfund.com         | zhangshan_1027@cmbchina.com |
| 客户服务电话  |      | 4007008880              | 400-61-95555                |
| 传真      |      | 010-58573520            | 0755-83195201               |
| 注册地址    |      | 北京市西城区平安里西大街 28 号楼 19 层 | 深圳市深南大道 7088 号招商银行大厦        |

|       |                         |                      |
|-------|-------------------------|----------------------|
| 办公地址  | 北京市西城区平安里西大街 28 号楼 19 层 | 深圳市深南大道 7088 号招商银行大厦 |
| 邮政编码  | 100035                  | 518040               |
| 法定代表人 | 苏金奎                     | 缪建民                  |

2.4 信息披露方式

|                   |                                                           |
|-------------------|-----------------------------------------------------------|
| 本基金选定的信息披露报纸名称    | 上海证券报                                                     |
| 登载基金中期报告的管理人互联网网址 | <a href="http://www.hsfund.com">http://www.hsfund.com</a> |
| 基金中期报告置备地点        | 基金管理人及基金托管人的办公场所                                          |

2.5 其他相关资料

| 项目     | 名称         | 办公地址                    |
|--------|------------|-------------------------|
| 注册登记机构 | 华商基金管理有限公司 | 北京市西城区平安里西大街 28 号楼 19 层 |

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

| 3.1.1 期间数据和指标 | 报告期(2026 年 1 月 1 日-2026 年 6 月 30 日) |
|---------------|-------------------------------------|
| 本期已实现收益       | 145,025,695.44                      |
| 本期利润          | -14,975,980.99                      |
| 加权平均基金份额本期利润  | -0.0089                             |
| 本期加权平均净值利润率   | -0.84%                              |
| 本期基金份额净值增长率   | 2.50%                               |
| 3.1.2 期末数据和指标 | 报告期末(2026 年 6 月 30 日)               |
| 期末可供分配利润      | -37,280,453.67                      |
| 期末可供分配基金份额利润  | -0.0200                             |
| 期末基金资产净值      | 1,830,331,622.54                    |
| 期末基金份额净值      | 0.9800                              |
| 3.1.3 累计期末指标  | 报告期末(2026 年 6 月 30 日)               |
| 基金份额累计净值增长率   | -2.00%                              |

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。

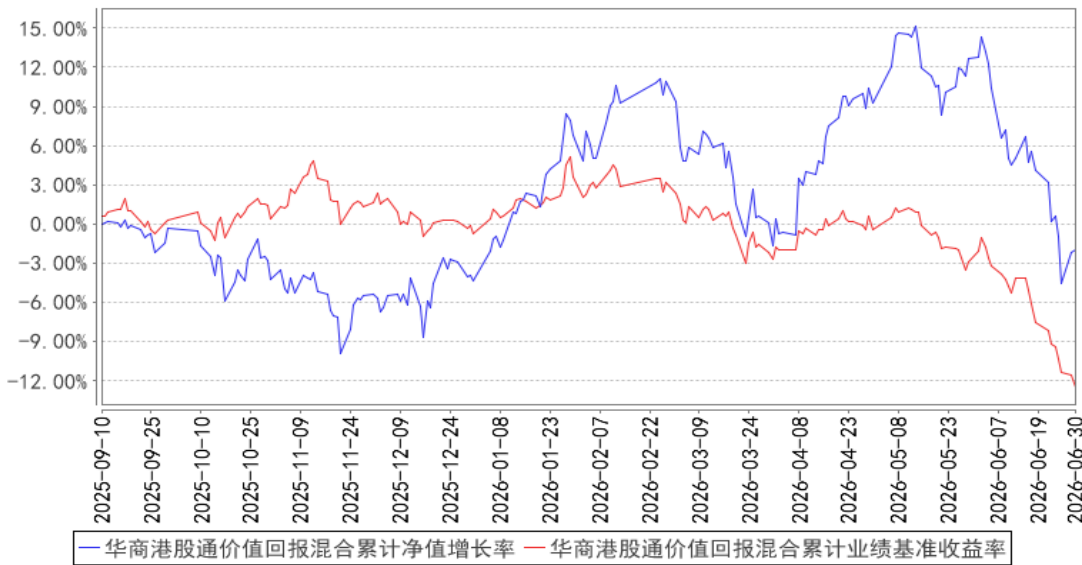
3.2 基金净值表现

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      | -0.31%   | 1.46%       | -10.10%    | 0.69%         | 9.79%  | 0.77% |
| 过去六个月      | 2.50%    | 1.40%       | -11.85%    | 0.75%         | 14.35% | 0.65% |
| 自基金合同生效起至今 | -2.00%   | 1.33%       | -12.48%    | 0.73%         | 10.48% | 0.60% |

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

华商港股通价值回报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 2025 年 9 月 10 日。至本报告期末，本基金合同生效未满一年。

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

§ 4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

华商基金管理有限公司经中国证监会证监基金字[2005]160 号文批准设立，成立于 2005 年 12 月 20 日，注册资本为 10000 万元人民币，注册地为北京市，经营范围为基金募集，基金销售，资产管理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 |        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| 余懿 | 基金经理，权益投资部总经理助理、公司公募业务权益投资决策委员会委员 | 2025 年 9 月 10 日 | -    | 11.1 年 | 男，中国籍，经济学硕士，具有基金从业资格。2012 年 6 月至 2015 年 6 月，就职于国家开发投资公司，任研究员；2015 年 6 月至 2017 年 6 月，就职于安信证券股份有限公司，任高级分析师；2017 年 6 月至 2021 年 6 月，就职于嘉实基金管理有限公司，任高级研究员、投资经理；2021 年 6 月至 2022 年 7 月，就职于招商信诺资产管理有限公司，任研究总监兼投资经理；2022 年 7 月加入华商基金管理有限公司；2022 年 9 月 13 日起至今担任华商乐享互联灵活配置混合型证券投资基金的基金经理；2023 年 1 月 10 日起至今担任华商远见价值混合型证券投资基金的基金经理；2024 年 4 月 2 日起至今担任华商品质价值混合型证券投资基金的基金经理；2025 年 3 月 4 日起至今担任华商恒鑫回报混合型证券投资基金的基金经理；2025 年 3 月 12 日起至今担任华商甄选回报混合型证券投资基金的基金经理；2025 年 9 月 10 日起至今担任华商港股通价值回报混合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的规定和基金合同的约定。

4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

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

合。

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

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

回顾 2026 年上半年，中国经济呈现了出口强劲、内需分化的态势。在二级市场上，投资者对中国科技资产的投资热情格外高涨，这也是中国资产觉醒年代的好迹象。随着霍尔木兹海峡的复航和油价的回落，欧美市场的主流叙事认为伊朗战争已经过去，我们一直认为战争对中国市场的冲击会逐步减弱，但对百年未有的大变局仍处于加速变革期始终心怀敬畏。我们较少把目光停留在短期博弈，但仍希望提醒投资者，停火协议的模糊性与海峡主导权的博弈大概率令中东局势反复拉锯，和平并非一蹴而就，美伊阶段性停火并不意味着大变局的终结，反而可能正在加速全球地缘政治与产业格局的重塑。另一方面，5 月特朗普访华与我国领导人达成了中美建设性战略稳定关系的新共识，未来双方的竞争合作关系更加稳定，经历 2018 年贸易战至今，中美共识下的全新国际秩序正在逐步形成，这也会为中国公司创新出海提供更好的地缘环境。

中长期看，人类科技加速变革和中国公司创新出海依然是我们投资的最主要方向。在 AI 这一端，国产算力和模型不断迎来好消息，DeepSeek V4 与 Kimi K2.6 推动国产大模型进入百万上下

文原生时代，混合注意力机制将长上下文推理成本大幅压降；华为昇腾、寒武纪等国产算力实现对主流模型的 Day 0 适配，“模型+算力”协同优化加速推进，国产模型、国产算力、国产先进制程的闭环正日趋成熟。市场长期赋予海外算力光供应链的稀缺溢价，正部分迁移至国产替代链条，这正是二季度科创板、创业板领涨的产业逻辑。我们对这一产业逻辑一直充满信心，但在投资策略上更多投资于全球存储扩产周期、国产模型和国产品圆厂，过去一直长期持有的国产设备、材料和零部件收益不足，这是我们在 2 季度最大的遗憾。同时，虽然对被动元器件的投资贡献较大，但提前卖出也值得反思。在硬科技领域，本基金对玻璃基板的投资是 2 季度的亮点，这是中国半导体产业加速追赶的产业机遇，我们也会保持长期动态关注。尽管模型略有差距，但考虑到中国算力成本和算电一体化的优势，中国大模型公司在全球范围内为消费者提供服务已经是大势所趋，这也是中国公司第一次有系统性的机会与美国科技公司在全球服务上竞争。尽管国产模型公司的涨幅有限，我们对这部分投资依然充满信心。

在创新出海方面，中国公司继续交出亮眼答卷——2026 年上半年创新药 BD 出海交易金额接近千亿美元，在全球医药交易前十中独占八席，部分药企与跨国巨头达成百亿美元级合作，中国机床、电力设备、云计算与 IP 同样稳步全球化，对于这一产业趋势，我们依然充满信心，并逐步增持了创新药和创新器械等出海资产。

对内需资产，市场在 2 季度的景气比较中逐步给出了显著的折价，从景气价值和情绪价值的角度看，这在中短期有一定道理，但长期看大概率过于悲观。实际上，在美国市场可口可乐和 COSTCO 都在历史新高附近，所谓的碳基通缩、硅基通胀叙事我们并不认同。我们相信随着地缘政治格局的改善和全球竞争格局的逐步稳固，中国的中长期改革红利还会进一步释放，一些中长期中国核心资产，越来越值得关注，没有一个春天不会到来。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末华商港股通价值回报混合型证券投资基金份额净值为 0.9800 元，份额累计净值为 0.9800 元，本报告期基金份额净值增长率为 2.50%，同期基金业绩比较基准的收益率为-11.85%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

回顾上半年的投资运作过程，我们也有很多投资方法论的思考和总结，想和各位持有人分享。

一是如何更好的面对市场短期反馈。我们曾经长期重仓半导体设备公司，因为我们一直坚信，中国一定会在全球半导体晶圆制造环节获得巨大的份额提升，而这意味着设备公司比晶圆厂的弹性甚至更大，从 2022 年 10 月美国制裁开始，我们就开始加大对这一环节的投资。但 2025 年设备公司涨幅显著小于晶圆厂，我们在面对市场这样的短期反馈，选择了尊重市场，回头看，这种跟

随短期反馈的行为，很可能带来长期回报的减少。短期反馈可以更好的理解市场，但长期仍然应该尊重物理学和商业世界的必然规律。

二是如何更好的理解景气价值。我们在投资 AI 硬件时，遵循了算力、运力、存储、能源的产业演进框架，并根据对海外算力最新技术迭代方向，判断电阻、电容、电感可能存在阶段性短缺，领先市场 1-2 个季度投资了这些环节，这些判断最终迎来了产业链的景气兑现和市场对资产价格的重估。从价值投资本身来看这一行为似乎合理，我们总是会在市场进入泡沫阶段的早期就开始卖出我们的持仓，期待市场能回归理性，避免不必要的亏损，这实际上折射出我们对市场的景气价值思维、群体的思考习惯缺乏理解和尊重。在日常的市场波动中，这种思维的缺乏无伤大雅，但在超级产业趋势和景气浪潮来临时，可能会导致我们错过能力圈里应该抓住的机会，这也是巴菲特先生说的“我们犯过的最大的错不是投错而是错过”。实际上，市场大部分参与者的思维是高度线性的，既反映在对景气溢价的追逐，也反映在对景气折价的抛弃。如果我们能理解这一点，我们无论是长期的买入还是卖出，都可以更好的和市场安心相处。

三是如何更好的拥抱行业 Beta。如前所述，我们深度研究了光纤、MLCC 和玻璃基板的投资机会，但是我们在投资上高度克制，只买入了自己最认可的少数公司，实际上回头看，在全球投资市场上，当行业的景气趋势明确时，大部分公司都会获得很大的涨幅。如果我们只是买入 Alpha，确实可以只买一家公司，但实际上，大部分时候 Alpha 往往只有在行业 Beta 的巨浪来临时才会被充分的重估，考虑到这一点，在今后投资中，我们会对充分研究、具备认知优势的能力圈内行业 Beta，增加投资强度。价值派的先驱曾说，“当天上下金子的时候，要拿桶去接，而不是拿顶针去接”。

这三点反思和改变，看起来是世界观的完善，实际上也是我们的价值观更加成熟的体现。世界的变化趋势大部分时候并不以个体的意志为转移，概率面前，人人平等，市场之内，没有弱者，尊重资本市场的运转规律和群体的思考习惯，既不妄自菲薄，也不妄自尊大，更加如实地面对世界、面对自己，是这半年来我们的最大收获，也是我们投资框架的最重要一跃。我们愿与各位持有人分享这些进步，也相信随着我们的投资框架愈加成熟，可以为千家万户交付更多美好价值，我们对中国资产和我们的投资组合中长期充满信心。

恒生指数作为中国核心资产的代表，最有机会获得从折价到溢价的景气价值修复，我们的港股通基金主要资产就投资在这里。

行业配置上，本基金在 2 季度减持了一些涨幅较大的玻璃基板、PCB 材料和 PC 制造公司，在成长资产方向，继续增加对全球存储扩产周期的投资，同时增加了对国产模型、国产算力和国产先进制程的投资，并增加了对创新药、创新器械和 CXO 的投资，在消费方向增加了对人口周期的

投资，在价值资产方向继续保持对航运、能源和安全资产的较大投资强度。整体配置思路在成长风格上适度增配，显著加大了对恒生科技的投资，主要行业包括电子、互联网、医药生物、交运和石油化工。

#### 4.6 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。

#### 4.7 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。

#### 4.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

本报告期内，本基金未出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

### § 5 托管人报告

#### 5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

托管人声明：招商银行具备完善的公司治理结构、内部稽核监控制度和风险控制制度，我行在履行托管职责中，严格遵守有关法律法规、托管协议的规定，尽职尽责地履行托管义务并安全保管托管资产。

#### 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

招商银行根据法律法规、托管协议约定的投资监督条款，对托管产品的投资行为进行监督，并根据监管要求履行报告义务。

招商银行按照托管协议约定的统一记账方法和会计处理原则，独立地设置、登录和保管本产

品的全套账册，进行会计核算和资产估值并与管理人建立对账机制。

本中期报告中利润分配情况真实、准确。

5.3 托管人对本中期报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本中期报告中财务指标、净值表现、财务会计报告、投资组合报告内容真实、准确，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

§ 6 半年度财务会计报告（未经审计）

6.1 资产负债表

会计主体：华商港股通价值回报混合型证券投资基金

报告截止日：2026 年 6 月 30 日

单位：人民币元

| 资 产      | 附注号     | 本期末<br>2026 年 6 月 30 日 | 上年度末<br>2025 年 12 月 31 日 |
|----------|---------|------------------------|--------------------------|
| 资 产：     |         |                        |                          |
| 货币资金     | 6.4.7.1 | 158,182,937.92         | 140,786,721.20           |
| 结算备付金    |         | -                      | -                        |
| 存出保证金    |         | -                      | -                        |
| 交易性金融资产  | 6.4.7.2 | 1,687,118,270.47       | 1,047,774,462.50         |
| 其中：股票投资  |         | 1,687,118,270.47       | 1,026,566,076.03         |
| 基金投资     |         | -                      | -                        |
| 债券投资     |         | -                      | 21,208,386.47            |
| 资产支持证券投资 |         | -                      | -                        |
| 贵金属投资    |         | -                      | -                        |
| 其他投资     |         | -                      | -                        |
| 衍生金融资产   | 6.4.7.3 | -                      | -                        |
| 买入返售金融资产 | 6.4.7.4 | -                      | -                        |
| 债权投资     |         | -                      | -                        |
| 其中：债券投资  |         | -                      | -                        |
| 资产支持证券投资 |         | -                      | -                        |
| 其他投资     |         | -                      | -                        |
| 其他债权投资   |         | -                      | -                        |
| 其他权益工具投资 |         | -                      | -                        |
| 应收清算款    |         | 3,548,779.78           | 13,228,607.71            |
| 应收股利     |         | 12,334,240.25          | 20,251.78                |
| 应收申购款    |         | 628,329.67             | 253,239.85               |
| 递延所得税资产  |         | -                      | -                        |
| 其他资产     | 6.4.7.5 | -                      | -                        |
| 资产总计     |         | 1,861,812,558.09       | 1,202,063,283.04         |
| 负债和净资产   | 附注号     | 本期末                    | 上年度末                     |

|           |         | 2026 年 6 月 30 日  | 2025 年 12 月 31 日 |
|-----------|---------|------------------|------------------|
| 负 债:      |         |                  |                  |
| 短期借款      |         | -                | -                |
| 交易性金融负债   |         | -                | -                |
| 衍生金融负债    | 6.4.7.3 | -                | -                |
| 卖出回购金融资产款 |         | -                | -                |
| 应付清算款     |         | -                | -                |
| 应付赎回款     |         | 28,929,307.59    | 2,922,345.06     |
| 应付管理人报酬   |         | 2,034,549.61     | 1,219,192.91     |
| 应付托管费     |         | 339,091.63       | 203,198.82       |
| 应付销售服务费   |         | -                | -                |
| 应付投资顾问费   |         | -                | -                |
| 应交税费      |         | -                | 844.34           |
| 应付利润      |         | -                | -                |
| 递延所得税负债   |         | -                | -                |
| 其他负债      | 6.4.7.6 | 177,986.72       | 92,384.32        |
| 负债合计      |         | 31,480,935.55    | 4,437,965.45     |
| 净资产:      |         |                  |                  |
| 实收基金      | 6.4.7.7 | 1,867,612,076.21 | 1,252,639,817.25 |
| 其他综合收益    | 6.4.7.8 | -                | -                |
| 未分配利润     | 6.4.7.9 | -37,280,453.67   | -55,014,499.66   |
| 净资产合计     |         | 1,830,331,622.54 | 1,197,625,317.59 |
| 负债和净资产总计  |         | 1,861,812,558.09 | 1,202,063,283.04 |

注：1. 报告截止日 2026 年 06 月 30 日，基金份额净值 0.9800 元，基金份额总额 1,867,612,076.21 份。

2. 本基金合同生效日为 2025 年 09 月 10 日，2025 年度实际报告期间为 2025 年 09 月 10 日至 2025 年 12 月 31 日。

6.2 利润表

会计主体：华商港股通价值回报混合型证券投资基金

本报告期：2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日

单位：人民币元

| 项 目        | 附注号      | 本期<br>2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日 |
|------------|----------|---------------------------------------|
| 一、营业总收入    |          | -2,591,994.73                         |
| 1. 利息收入    |          | 291,863.84                            |
| 其中：存款利息收入  | 6.4.7.10 | 291,863.84                            |
| 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）          |          | 154,545,511.17  |
| 其中：股票投资收益                  | 6.4.7.11 | 133,940,424.95  |
| 基金投资收益                     |          | -               |
| 债券投资收益                     | 6.4.7.12 | -267,980.74     |
| 资产支持证券投资收益                 | 6.4.7.13 | -               |
| 贵金属投资收益                    | 6.4.7.14 | -               |
| 衍生工具收益                     | 6.4.7.15 | -               |
| 股利收益                       | 6.4.7.16 | 20,873,066.96   |
| 以摊余成本计量的金融资产终止确认产生的收益      |          | -               |
| 其他投资收益                     |          | -               |
| 3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）     | 6.4.7.17 | -160,001,676.43 |
| 4. 汇兑收益（损失以“-”号填列）         |          | -               |
| 5. 其他收入（损失以“-”号填列）         | 6.4.7.18 | 2,572,306.69    |
| <b>减：二、营业总支出</b>           |          | 12,383,986.26   |
| 1. 管理人报酬                   |          | 10,471,936.05   |
| 其中：暂估管理人报酬                 |          | -               |
| 2. 托管费                     |          | 1,745,322.75    |
| 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                  | 6.4.7.19 | -               |
| 7. 税金及附加                   |          | 1.89            |
| 8. 其他费用                    | 6.4.7.20 | 166,725.57      |
| <b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b> |          | -14,975,980.99  |
| 减：所得税费用                    |          | -               |
| <b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>   |          | -14,975,980.99  |
| <b>五、其他综合收益的税后净额</b>       |          | -               |
| <b>六、综合收益总额</b>            |          | -14,975,980.99  |

注：本基金合同生效日为 2025 年 9 月 10 日，截至报告期末本基金合同生效未满一年，本报告期的财务报表及报表附注均无同期对比数据。

### 6.3 净资产变动表

会计主体：华商港股通价值回报混合型证券投资基金

本报告期：2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日

单位：人民币元

| 项目                                       | 本期<br>2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日 |                |                   |
|------------------------------------------|---------------------------------------|----------------|-------------------|
|                                          | 实收基金                                  | 未分配利润          | 净资产合计             |
| 一、上期期末净资产                                | 1,252,639,817.25                      | -55,014,499.66 | 1,197,625,317.59  |
| 二、本期期初净资产                                | 1,252,639,817.25                      | -55,014,499.66 | 1,197,625,317.59  |
| 三、本期增减变动额<br>(减少以“-”号填列)                 | 614,972,258.96                        | 17,734,045.99  | 632,706,304.95    |
| (一)、综合收益总额                               | -                                     | -14,975,980.99 | -14,975,980.99    |
| (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)      | 614,972,258.96                        | 32,710,026.98  | 647,682,285.94    |
| 其中：1. 基金申购款                              | 1,566,433,086.92                      | 111,377,408.19 | 1,677,810,495.11  |
| 2. 基金赎回款                                 | -951,460,827.96                       | -78,667,381.21 | -1,030,128,209.17 |
| (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                                | 1,867,612,076.21                      | -37,280,453.67 | 1,830,331,622.54  |

注：本基金合同生效日为 2025 年 9 月 10 日，截至报告期末本基金合同生效未满一年，本报告期的财务报表及报表附注均无同期对比数据。

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 6.1 至 6.4 财务报表由下列负责人签署：

王小刚

程蕾

程蕾

基金管理人负责人

主管会计工作负责人

会计机构负责人

6.4 报表附注

6.4.1 基金基本情况

华商港股通价值回报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[2025]1500 号《关于准予华商港股通价值回报混合型证券投资

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《华商港股通价值回报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。本基金经安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）安永华明（2025）验字第 70019637\_A08 号验资报告予以验证。经向中国证监会备案，《华商港股通价值回报混合型证券投资基金基金合同》于 2025 年 9 月 10 日生效，基金合同生效日的基金份额总额为 989,607,604.28 份基金份额，其中认购资金利息折合 219.92 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，基金托管人为招商银行股份有限公司。

#### 6.4.2 会计报表的编制基础

本财务报表系按照财政部颁布的《企业会计准则——基本准则》以及其后颁布及修订的具体会计准则、解释以及《资产管理产品相关会计处理规定》和其他相关规定（统称“企业会计准则”）编制，同时，在信息披露和估值方面，也参考了中国证监会颁布的《中国证券监督管理委员会关于证券投资基金估值业务的指导意见》、《公开募集证券投资基金信息披露管理办法》、《公开募集证券投资基金信息披露内容与格式准则第 2 号—定期报告的内容与格式》、《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》，以及中国证券投资基金业协会颁布的《公开募集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》和中国证监会、中国证券投资基金业协会颁布的其他相关规定。

本财务报表以本基金持续经营为基础列报。

#### 6.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本基金本报告期末的财务状况以及本报告期间的经营成果和净资产变动情况等有关信息。

#### 6.4.4 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

本基金本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

#### 6.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

##### 6.4.5.1 会计政策变更的说明

本基金本报告期末发生会计政策变更。

##### 6.4.5.2 会计估计变更的说明

本基金本报告期无会计估计变更。

##### 6.4.5.3 差错更正的说明

本基金本报告期无重大会计差错的内容和更正金额。

## 6.4.6 税项

### （1）印花税

经国务院批准，财政部、国家税务总局研究决定，自 2008 年 4 月 24 日起，调整证券（股票）交易印花税税率，由原先的 3‰调整为 1‰，自 2008 年 9 月 19 日起，调整由出让方按证券（股票）交易印花税税率缴纳印花税，受让方不再征收，税率不变；

根据财政部、税务总局公告 2023 年第 39 号《关于减半征收证券交易印花税的公告》的规定，自 2023 年 8 月 28 日起，证券交易印花税实施减半征收。

### （2）增值税

根据中华人民共和国主席令第四十一号《中华人民共和国增值税法》、中华人民共和国国务院令 826 号文《中华人民共和国增值税法实施条例》及财政部、税务总局公告 2026 年第 10 号文《关于增值税法施行后增值税优惠政策衔接事项的公告》的规定，资管产品运营过程中发生的应税交易，资管产品管理人为纳税人；自 2026 年 1 月 1 日至 2027 年 12 月 31 日，对公募证券投资基金（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、债券取得的收入免征增值税；自 2026 年 1 月 1 日至 2027 年 12 月 31 日，金融同业往来利息收入免征增值税，金融同业往来利息收入包括金融机构与人民银行所发生的资金往来业务、银行联行往来业务、金融机构间的资金往来业务，以及金融机构开展同业存款、同业借款、同业代付、买断式买入返售金融商品、质押式买入返售金融商品、同业存单，取得的利息收入；取得存款利息收入不属于应税交易，不征收增值税；

根据财政部、国家税务总局公告 2025 年第 4 号文《关于国债等债券利息收入增值税政策的公告》的规定，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；

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》及财政部、税务总局公告 2026 年第 10 号文《关于增值税法施行后增值税优惠政策衔接事项的公告》的规定，自 2026 年 1 月 1 日至 2027 年 12 月 31 日，资管产品管理人运营契约制资管产品过程中发生的增值税应税行为，可以选择适用简易计税方法，按照 3% 的规定征收率计算缴纳增值税，资管产品管理人未分别核算运营资管产品过程中发生的增值税应税行为（以下称资管产品运营业务）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；

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。

（5）境外投资

本基金运作过程中涉及的境外投资的税项问题，根据财政部、国家税务总局、中国证监会财税[2014]81 号文《关于沪港股票市场交易互联互通机制试点有关税收政策的通知》、财税[2016]127 号文《关于深港股票市场交易互联互通机制试点有关税收政策的通知》及其他境内外相关税务法规的规定和实务操作执行。

6.4.7 重要财务报表项目的说明

6.4.7.1 货币资金

单位：人民币元

| 项目 | 本期末<br>2026 年 6 月 30 日 |
|----|------------------------|
|----|------------------------|

|                |                |
|----------------|----------------|
| 活期存款           | 141,526,008.07 |
| 等于：本金          | 141,511,373.85 |
| 加：应计利息         | 14,634.22      |
| 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           | 16,656,929.85  |
| 等于：本金          | 16,656,561.77  |
| 加：应计利息         | 368.08         |
| 减：坏账准备         | -              |
| 合计             | 158,182,937.92 |

注：其他存款为存放在证券经纪商基金专用证券账户的证券交易结算资金。

#### 6.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

| 项目            |       | 本期末<br>2026 年 6 月 30 日 |      |                  |                     |
|---------------|-------|------------------------|------|------------------|---------------------|
|               |       | 成本                     | 应计利息 | 公允价值             | 公允价值变动              |
| 股票            |       | 1,918,015,086.41       | -    | 1,687,118,270.47 | -<br>230,896,815.94 |
| 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            |       | 1,918,015,086.41       | -    | 1,687,118,270.47 | -<br>230,896,815.94 |

#### 6.4.7.3 衍生金融资产/负债

##### 6.4.7.3.1 衍生金融资产/负债期末余额

本基金本报告期末未持有衍生金融资产/负债。

#### 6.4.7.4 买入返售金融资产

##### 6.4.7.4.1 各项买入返售金融资产期末余额

本基金本报告期末未持有买入返售金融资产。

##### 6.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

本基金本报告期末未持有从买断式逆回购交易中取得的债券。

#### 6.4.7.5 其他资产

本基金本报告期末未持有其他资产。

#### 6.4.7.6 其他负债

单位：人民币元

| 项目          | 本期末<br>2026 年 6 月 30 日 |
|-------------|------------------------|
| 应付券商交易单元保证金 | -                      |
| 应付赎回费       | 79,426.57              |
| 应付证券出借违约金   | -                      |
| 应付交易费用      | -                      |
| 其中：交易所市场    | -                      |
| 银行间市场       | -                      |
| 应付利息        | -                      |
| 预提费用        | 98,560.15              |
| 合计          | 177,986.72             |

#### 6.4.7.7 实收基金

金额单位：人民币元

| 项目            | 本期<br>2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日 |                  |
|---------------|---------------------------------------|------------------|
|               | 基金份额（份）                               | 账面金额             |
| 上年度末          | 1,252,639,817.25                      | 1,252,639,817.25 |
| 本期申购          | 1,566,433,086.92                      | 1,566,433,086.92 |
| 本期赎回（以“-”号填列） | -951,460,827.96                       | -951,460,827.96  |
| - 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           | 1,867,612,076.21                      | 1,867,612,076.21 |

注：申购含红利再投、转换入份额；赎回含转换出份额。

#### 6.4.7.8 其他综合收益

本基金本报告期内未发生其他综合收益。

#### 6.4.7.9 未分配利润

单位：人民币元

| 项目             | 已实现部分          | 未实现部分           | 未分配利润合计        |
|----------------|----------------|-----------------|----------------|
| 上年度末           | 22,347,833.21  | -77,362,332.87  | -55,014,499.66 |
| 加：会计政策变更       | -              | -               | -              |
| 前期差错更正         | -              | -               | -              |
| 其他             | -              | -               | -              |
| 本期期初           | 22,347,833.21  | -77,362,332.87  | -55,014,499.66 |
| 本期利润           | 145,025,695.44 | -160,001,676.43 | -14,975,980.99 |
| 本期基金份额交易产生的变动数 | 36,605,993.94  | -3,895,966.96   | 32,710,026.98  |
| 其中：基金申购款       | 110,336,819.65 | 1,040,588.54    | 111,377,408.19 |
| 基金赎回款          | -73,730,825.71 | -4,936,555.50   | -78,667,381.21 |
| 本期已分配利润        | -              | -               | -              |
| 本期末            | 203,979,522.59 | -241,259,976.26 | -37,280,453.67 |

#### 6.4.7.10 存款利息收入

单位：人民币元

| 项目        | 本期<br>2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日 |
|-----------|---------------------------------------|
| 活期存款利息收入  | 270,936.60                            |
| 定期存款利息收入  | -                                     |
| 其他存款利息收入  | 8,290.21                              |
| 结算备付金利息收入 | -                                     |
| 其他        | 12,637.03                             |
| 合计        | 291,863.84                            |

注：其他存款利息收入所列金额为存放在证券经纪商基金专用证券账户的证券交易结算资金的利息收入。

#### 6.4.7.11 股票投资收益

##### 6.4.7.11.1 股票投资收益项目构成

单位：人民币元

| 项目               | 本期<br>2026年1月1日至2026年6月30日 |
|------------------|----------------------------|
| 股票投资收益——买卖股票差价收入 | 133,940,424.95             |
| 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               | 133,940,424.95             |

##### 6.4.7.11.2 股票投资收益——买卖股票差价收入

单位：人民币元

| 项目         | 本期<br>2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日 |
|------------|---------------------------------------|
| 卖出股票成交总额   | 2,724,609,739.25                      |
| 减：卖出股票成本总额 | 2,582,061,514.28                      |
| 减：交易费用     | 8,607,800.02                          |
| 买卖股票差价收入   | 133,940,424.95                        |

#### 6.4.7.12 债券投资收益

##### 6.4.7.12.1 债券投资收益项目构成

单位：人民币元

| 项目                           | 本期<br>2026年1月1日至2026年6月30日 |
|------------------------------|----------------------------|
| 债券投资收益——利息收入                 | 12,920.81                  |
| 债券投资收益——买卖债券（债转股及债券到期兑付）差价收入 | -280,901.55                |
| 债券投资收益——赎回差价收入               | -                          |
| 债券投资收益——申购差价收入               | -                          |
| 合计                           | -267,980.74                |

##### 6.4.7.12.2 债券投资收益——买卖债券差价收入

单位：人民币元

| 项目                     | 本期<br>2026年1月1日至2026年6月30日 |
|------------------------|----------------------------|
| 卖出债券（债转股及债券到期兑付）成交总额   | 20,967,921.42              |
| 减：卖出债券（债转股及债券到期兑付）成本总额 | 21,144,859.82              |
| 减：应计利息总额               | 103,667.44                 |
| 减：交易费用                 | 295.71                     |
| 买卖债券差价收入               | -280,901.55                |

#### 6.4.7.13 资产支持证券投资收益

##### 6.4.7.13.1 资产支持证券投资收益项目构成

本基金本报告期内未发生资产支持证券投资收益。

##### 6.4.7.13.2 资产支持证券投资收益——买卖资产支持证券差价收入

本基金本报告期内未发生买卖资产支持证券差价收入。

#### 6.4.7.14 贵金属投资收益

##### 6.4.7.14.1 贵金属投资收益项目构成

本基金本报告期内未发生贵金属投资收益。

##### 6.4.7.14.2 贵金属投资收益——买卖贵金属差价收入

本基金本报告期内未发生买卖贵金属差价收入。

#### 6.4.7.15 衍生工具收益

##### 6.4.7.15.1 衍生工具收益——买卖权证差价收入

本基金本报告期内未发生权证投资收益。

##### 6.4.7.15.2 衍生工具收益——其他投资收益

本基金本报告期内未发生衍生工具其他投资收益。

#### 6.4.7.16 股利收益

单位：人民币元

| 项目            | 本期<br>2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日 |
|---------------|---------------------------------------|
| 股票投资产生的股利收益   | 20,873,066.96                         |
| 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            | 20,873,066.96                         |

#### 6.4.7.17 公允价值变动收益

单位：人民币元

| 项目名称                   | 本期<br>2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日 |
|------------------------|---------------------------------------|
| 1. 交易性金融资产             | -160,001,676.43                       |
| 股票投资                   | -160,028,880.65                       |
| 债券投资                   | 27,204.22                             |
| 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                     | -160,001,676.43                       |

#### 6.4.7.18 其他收入

单位：人民币元

| 项目      | 本期<br>2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日 |
|---------|---------------------------------------|
| 基金赎回费收入 | 2,572,306.69                          |
| 合计      | 2,572,306.69                          |

#### 6.4.7.19 信用减值损失

本基金本报告期内未发生信用减值损失。

6.4.7.20 其他费用

单位：人民币元

| 项目       | 本期<br>2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日 |
|----------|---------------------------------------|
| 审计费用     | 29,752.78                             |
| 信息披露费    | 59,507.37                             |
| 证券出借违约金  | -                                     |
| 银行费用     | 5,389.25                              |
| 账户维护费    | 18,600.00                             |
| 港股通证券组合费 | 53,476.17                             |
| 合计       | 166,725.57                            |

6.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

6.4.8.1 或有事项

截至资产负债表日，本基金并无须作披露的或有事项。

6.4.8.2 资产负债表日后事项

截至财务报表报出日，本基金并无须作披露的资产负债表日后事项。

6.4.9 关联方、关联关系

6.4.9.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

本基金本报告期内存在控制关系或其他重大利害关系的关联方未发生变化。

6.4.9.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

| 关联方名称              | 与本基金的关系             |
|--------------------|---------------------|
| 华商基金管理有限公司（“华商基金”） | 基金管理人、注册登记机构、基金销售机构 |
| 招商银行股份有限公司（“招商银行”） | 基金托管人、基金销售机构        |

注：下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

6.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

6.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

6.4.10.1.1 股票交易

本基金本报告期内未有通过关联方交易单元进行的股票交易。

6.4.10.1.2 权证交易

本基金本报告期内未有通过关联方交易单元进行的权证交易。

6.4.10.1.3 应支付关联方的佣金

本基金本报告期内未有应支付关联方的佣金。

6.4.10.2 关联方报酬

6.4.10.2.1 基金管理费

单位：人民币元

| 项目               | 本期<br>2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日 |
|------------------|---------------------------------------|
| 当期发生的基金应支付的管理费   | 10,471,936.05                         |
| 其中：应支付销售机构的客户维护费 | 4,387,164.74                          |
| 应支付基金管理人的净管理费    | 6,084,771.31                          |

注：支付基金管理人华商基金管理有限公司的基金管理人报酬按前一日基金资产净值 1.20%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。

其计算公式为：日基金管理人报酬＝前一日基金资产净值×1.20%/当年天数。

6.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

| 项目             | 本期<br>2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日 |
|----------------|---------------------------------------|
| 当期发生的基金应支付的托管费 | 1,745,322.75                          |

注：支付基金托管人招商银行的基金托管费按前一日基金资产净值 0.20%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：日基金托管费＝前一日基金资产净值×0.20%/当年天数。

6.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本基金本报告期内未与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易。

6.4.10.4 报告期内转融通证券出借业务发生重大关联交易事项的说明

6.4.10.4.1 与关联方通过约定申报方式进行的适用固定期限费率的证券出借业务的情况

本基金本报告期内未发生与关联方通过约定申报方式进行的适用固定期限费率的证券出借业务。

6.4.10.4.2 与关联方通过约定申报方式进行的适用市场化期限费率的证券出借业务的情况

本基金本报告期内未发生与关联方通过约定申报方式进行的适用市场化期限费率的证券出借业务。

6.4.10.5 各关联方投资本基金的情况

6.4.10.5.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

份额单位：份

| 项目                              | 本期<br>2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日 |
|---------------------------------|---------------------------------------|
| 基金合同生效日（2025 年 9 月 10 日）持有的基金份额 | —                                     |

|                         |              |
|-------------------------|--------------|
| 报告期初持有的基金份额             | 5,030,177.81 |
| 报告期间申购/买入总份额            | —            |
| 报告期间因拆分变动份额             | —            |
| 减：报告期间赎回/卖出总份额          | —            |
| 报告期末持有的基金份额             | 5,030,177.81 |
| 报告期末持有的基金份额<br>占基金总份额比例 | 0.2693%      |

注：基金管理人投资本基金相关的费用按基金合同及相关法律文件有关规定支付。

6.4.10.5.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

本基金本报告期末及上年度末除基金管理人之外的其他关联方没有投资本基金的情况。

6.4.10.6 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

| 关联方名称 | 本期                              |            |
|-------|---------------------------------|------------|
|       | 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日 |            |
|       | 期末余额                            | 当期利息收入     |
| 招商银行  | 141,526,008.07                  | 270,936.60 |

注：本基金的银行存款由基金托管人招商银行保管，按银行同业利率计息。

6.4.10.7 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金本报告期内未在承销期内参与关联方承销的证券。

6.4.10.8 其他关联交易事项的说明

本基金本报告期内无须作说明的其他关联交易事项。

6.4.11 利润分配情况

本基金本报告期内未发生利润分配。

6.4.12 期末（2026 年 6 月 30 日）本基金持有的流通受限证券

6.4.12.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

金额单位：人民币元

| 6.4.12.1.1 受限证券类别：股票 |      |                  |      |        |        |        |          |            |              |    |
|----------------------|------|------------------|------|--------|--------|--------|----------|------------|--------------|----|
| 证券代码                 | 证券名称 | 成功认购日            | 受限期  | 流通受限类型 | 认购价格   | 期末估值单价 | 数量（单位：股） | 期末成本总额     | 期末估值总额       | 备注 |
| 688795               | 摩尔线程 | 2025 年 11 月 26 日 | 9 个月 | 新股流通   | 114.28 | 676.94 | 3,544    | 405,008.32 | 2,399,075.36 | —  |

|        |      |                          |          |                |       |        |       |           |            |   |
|--------|------|--------------------------|----------|----------------|-------|--------|-------|-----------|------------|---|
|        |      |                          |          | 受限             |       |        |       |           |            |   |
| 301666 | 大普微  | 2026<br>年 4<br>月 8<br>日  | 6 个<br>月 | 新股<br>流通<br>受限 | 46.08 | 463.33 | 1,220 | 56,217.60 | 565,262.60 | - |
| 301682 | 宏明电子 | 2026<br>年 3<br>月 18<br>日 | 6 个<br>月 | 新股<br>流通<br>受限 | 69.66 | 160.06 | 714   | 49,737.24 | 114,282.84 | - |
| 688797 | 臻宝科技 | 2026<br>年 6<br>月 16<br>日 | 6 个<br>月 | 新股<br>流通<br>受限 | 44.56 | 468.67 | 207   | 9,223.92  | 97,014.69  | - |
| 688785 | 恒运昌  | 2026<br>年 1<br>月 20<br>日 | 6 个<br>月 | 新股<br>流通<br>受限 | 92.18 | 463.15 | 116   | 10,692.88 | 53,725.40  | - |
| 688813 | 泰金新能 | 2026<br>年 3<br>月 24<br>日 | 6 个<br>月 | 新股<br>流通<br>受限 | 26.28 | 172.09 | 234   | 6,149.52  | 40,269.06  | - |
| 688635 | 长进光子 | 2026<br>年 5<br>月 20<br>日 | 6 个<br>月 | 新股<br>流通<br>受限 | 40.98 | 308.19 | 128   | 5,245.44  | 39,448.32  | - |
| 603459 | 红板科技 | 2026<br>年 3<br>月 31<br>日 | 6 个<br>月 | 新股<br>流通<br>受限 | 17.70 | 84.32  | 330   | 5,841.00  | 27,825.60  | - |

|        |      |            |     |        |       |       |     |           |           |   |
|--------|------|------------|-----|--------|-------|-------|-----|-----------|-----------|---|
| 001365 | 天海电子 | 2026年5月11日 | 6个月 | 新股流通受限 | 27.19 | 31.31 | 719 | 19,549.61 | 22,511.89 | - |
| 301696 | 三瑞智能 | 2026年3月31日 | 6个月 | 新股流通受限 | 24.68 | 86.80 | 216 | 5,330.88  | 18,748.80 | - |
| 001237 | 惠康科技 | 2026年5月15日 | 6个月 | 新股流通受限 | 53.26 | 58.74 | 285 | 15,179.10 | 16,740.90 | - |
| 301669 | 高特电子 | 2026年6月2日  | 6个月 | 新股流通受限 | 7.08  | 28.40 | 546 | 3,865.68  | 15,506.40 | - |
| 001393 | 维通利  | 2026年5月8日  | 6个月 | 新股流通受限 | 30.38 | 38.99 | 387 | 11,757.06 | 15,089.13 | - |
| 301531 | 春光集团 | 2026年4月28日 | 6个月 | 新股流通受限 | 13.30 | 51.56 | 290 | 3,857.00  | 14,952.40 | - |
| 301599 | 理奇智能 | 2026年4月22日 | 6个月 | 新股流通受限 | 13.91 | 32.47 | 433 | 6,023.03  | 14,059.51 | - |
| 601112 | 振石   | 2026年1     | 6个月 | 新股     | 11.18 | 17.59 | 775 | 8,664.50  | 13,632.25 | - |

|        | 股份   | 月 21<br>日                |          | 流通<br>受限       |       |        |     |          |           |   |
|--------|------|--------------------------|----------|----------------|-------|--------|-----|----------|-----------|---|
| 301680 | 固德电材 | 2026<br>年 2<br>月 27<br>日 | 6 个<br>月 | 新股<br>流通<br>受限 | 58.00 | 112.16 | 117 | 6,786.00 | 13,122.72 | - |
| 301683 | 慧谷新材 | 2026<br>年 3<br>月 24<br>日 | 6 个<br>月 | 新股<br>流通<br>受限 | 78.38 | 121.77 | 96  | 7,524.48 | 11,689.92 | - |
| 688781 | 视涯科技 | 2026<br>年 3<br>月 18<br>日 | 6 个<br>月 | 新股<br>流通<br>受限 | 22.68 | 47.61  | 217 | 4,921.56 | 10,331.37 | - |
| 603407 | 长裕集团 | 2026<br>年 4<br>月 29<br>日 | 6 个<br>月 | 新股<br>流通<br>受限 | 13.86 | 73.46  | 137 | 1,898.82 | 10,064.02 | - |
| 301513 | 尚水智能 | 2026<br>年 4<br>月 10<br>日 | 6 个<br>月 | 新股<br>流通<br>受限 | 26.66 | 50.96  | 138 | 3,679.08 | 7,032.48  | - |
| 603352 | 至信股份 | 2026<br>年 1<br>月 8<br>日  | 6 个<br>月 | 新股<br>流通<br>受限 | 21.88 | 25.52  | 112 | 2,450.56 | 2,858.24  | - |
| 603293 | 埃泰克  | 2026<br>年 4<br>月 9<br>日  | 6 个<br>月 | 新股<br>流通       | 33.49 | 33.93  | 72  | 2,411.28 | 2,442.96  | - |

|        |      |                 |      |        |       |       |     |          |          |   |
|--------|------|-----------------|------|--------|-------|-------|-----|----------|----------|---|
|        |      |                 |      | 受限     |       |       |     |          |          |   |
| 001312 | 福恩股份 | 2026 年 4 月 14 日 | 6 个月 | 新股流通受限 | 18.38 | 16.78 | 134 | 2,462.92 | 2,248.52 | - |
| 603284 | 林平发展 | 2026 年 2 月 3 日  | 6 个月 | 新股流通受限 | 37.88 | 34.87 | 46  | 1,742.48 | 1,604.02 | - |

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

6.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

本基金本报告期末未持有暂时停牌等流通受限股票。

6.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

6.4.12.3.1 银行间市场债券正回购

本基金本报告期末无银行间市场债券正回购余额，因此没有作为抵押的债券。

6.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

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。

6.4.12.4 期末参与转融通证券出借业务的证券

本基金本报告期末无参与转融通证券出借业务的证券。

6.4.13 金融工具风险及管理

6.4.13.1 风险管理政策和组织架构

本基金在日常经营活动中涉及的风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。本基金管理人制定了政策和程序来识别及分析这些风险，并设定适当的风险限额及内部控制流程，通过可靠的管理及信息系统持续监控上述各类风险。

本基金的基金管理人内部控制组织体系包括四个层次：(1)公司一级风险防范由董事会构成。董事会根据公司章程和《华商基金管理有限公司全面风险管理制度》的规定履行风险管理职责。董事会下设专业委员会，各专业委员会根据董事会授权和相关议事规则履行相应风险管理和监督职责。(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。

6.4.13.2 信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合同责任，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。

6.4.13.2.1 按长期信用评级列示的债券投资

单位：人民币元

| 长期信用评级 | 本期末<br>2026 年 6 月 30 日 | 上年度末<br>2025 年 12 月 31 日 |
|--------|------------------------|--------------------------|
| AAA    | -                      | -                        |
| AAA 以下 | -                      | 2,772,144.71             |
| 未评级    | -                      | 18,436,241.76            |
| 合计     | -                      | 21,208,386.47            |

注：上述评级均取自第三方评级机构。

6.4.13.3 流动性风险

流动性风险是指基金所持金融工具变现的难易程度。本基金的流动性风险一方面来自于基金份额持有人要求赎回其持有的基金份额，另一方面来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难。本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具。

此外，本基金可通过卖出回购金融资产方式借入短期资金应对流动性需求，其上限一般不超过基金持有的债券资产的公允价值。本基金于资产负债表日所持有的金融负债的合约约定剩余到期日均为一年以内且一般不计息，因此账面余额一般即为未折现的合约到期现金流量。本基金管理人每日预测本基金的流动性需求，并同时通过独立的风险管理部门设定流动性比例要求，对流动性指标进行持续的监测和分析。

6.4.13.3.1 报告期内本基金组合资产的流动性风险分析

本基金的基金管理人严格按照《公开募集证券投资基金运作管理办法》及《公开募集开放式证券投资基金流动性风险管理规定》等有关法规的要求建立健全开放式基金流动性风险管理的内部控制体系，审慎评估各类资产的流动性，针对性制定流动性风险管理措施，对本基金组合资产的流动性风险进行管理。本基金的基金管理人采用监控基金组合资产持仓集中度指标、逆回购交易的到期日与交易对手的集中度、流动性受限资产比例、基金组合资产中 7 个工作日可变现资产的可变现价值以及压力测试等方式防范流动性风险。并于开放日对本基金的申购赎回情况进行监控，保持基金投资组合中的可用现金头寸与之相匹配，确保本基金资产的变现能力与投资者赎回需求的匹配与平衡。本基金的基金管理人在基金合同中设计了巨额赎回条款，约定在非常情况下赎回申请的处理方式，控制因开放申购赎回模式带来的流动性风险，有效保障基金持有人利益。本报告期内，本基金未发生重大流动性风险事件。

6.4.13.4 市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险，包括利率风险、外汇风险和其他价格风险。

6.4.13.4.1 利率风险

利率风险是指基金的财务状况或未来现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。利率敏感性金融工具均面临由于市场利率上升而导致公允价值下降的风险，其中浮动利率类金融工具还面临每个付息期间结束根据市场利率重新定价时对于未来现金流影响的风险。

本基金的基金管理人定期对本基金面临的利率敏感性缺口进行监控，并通过调整投资组合的久期等方法对上述利率风险进行管理。

6.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

| 本期末<br>2026 年 6 月 30 日 | 1 年以内          | 1-5 年 | 5 年以上 | 不计息            | 合计               |
|------------------------|----------------|-------|-------|----------------|------------------|
| 资产                     |                |       |       |                |                  |
| 货币资金                   | 158,182,937.92 | -     | -     | -              | 158,182,937.92   |
| 交易性金融资产                | -              | -     | -     | 1,687,118,270. | 1,687,118,270.47 |

|                          |                |              |               |                  |                  |
|--------------------------|----------------|--------------|---------------|------------------|------------------|
|                          |                |              |               | 47               |                  |
| 应收清算款                    | -              | -            | -             | 3,548,779.78     | 3,548,779.78     |
| 应收股利                     | -              | -            | -             | 12,334,240.25    | 12,334,240.25    |
| 应收申购款                    | -              | -            | -             | 628,329.67       | 628,329.67       |
| 资产总计                     | 158,182,937.92 | -            | -             | 1,703,629,620.17 | 1,861,812,558.09 |
| 负债                       |                |              |               |                  |                  |
| 应付赎回款                    | -              | -            | -             | 28,929,307.59    | 28,929,307.59    |
| 应付管理人报酬                  | -              | -            | -             | 2,034,549.61     | 2,034,549.61     |
| 应付托管费                    | -              | -            | -             | 339,091.63       | 339,091.63       |
| 其他负债                     | -              | -            | -             | 177,986.72       | 177,986.72       |
| 负债总计                     | -              | -            | -             | 31,480,935.55    | 31,480,935.55    |
| 利率敏感度缺口                  | 158,182,937.92 | -            | -             | 1,672,148,684.62 | 1,830,331,622.54 |
| 上年度末<br>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                     | 140,786,721.20 | -            | -             | -                | 140,786,721.20   |
| 交易性金融资产                  | -              | 2,772,144.71 | 18,436,241.76 | 1,026,566,076.03 | 1,047,774,462.50 |
| 应收清算款                    | -              | -            | -             | 13,228,607.71    | 13,228,607.71    |
| 应收股利                     | -              | -            | -             | 20,251.78        | 20,251.78        |
| 应收申购款                    | -              | -            | -             | 253,239.85       | 253,239.85       |
| 资产总计                     | 140,786,721.20 | 2,772,144.71 | 18,436,241.76 | 1,040,068,175.37 | 1,202,063,283.04 |
| 负债                       |                |              |               |                  |                  |
| 应付赎回款                    | -              | -            | -             | 2,922,345.06     | 2,922,345.06     |
| 应付管理人报酬                  | -              | -            | -             | 1,219,192.91     | 1,219,192.91     |
| 应付托管费                    | -              | -            | -             | 203,198.82       | 203,198.82       |
| 应交税费                     | -              | -            | -             | 844.34           | 844.34           |
| 其他负债                     | -              | -            | -             | 92,384.32        | 92,384.32        |
| 负债总计                     | -              | -            | -             | 4,437,965.45     | 4,437,965.45     |
| 利率敏感度缺口                  | 140,786,721.20 | 2,772,144.71 | 18,436,241.76 | 1,035,630,209.92 | 1,197,625,317.59 |

注：表中所示为本基金资产及负债的账面价值，并按照合约规定的利率重新定价日或到期日孰早者予以分类。

#### 6.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

市场利率的变动对于本基金资产净值无重大影响。

#### 6.4.13.4.2 外汇风险

外汇风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。本基金持有不以记账本位币计价的资产，因此存在相应的外汇风险。本基金管理人每日对本基金的外

汇头寸进行监控。

6. 4. 13. 4. 2. 1 外汇风险敞口

单位：人民币元

| 项目            | 本期末<br>2026 年 6 月 30 日   |                     |               |                      |
|---------------|--------------------------|---------------------|---------------|----------------------|
|               | 美元<br>折合人民币              | 港币<br>折合人民币         | 其他币种<br>折合人民币 | 合计                   |
| 以外币计价的资产      |                          |                     |               |                      |
| 交易性金融资产       | -                        | 1, 582, 984, 399.41 | -             | 1, 582, 984, 399. 41 |
| 资产合计          | -                        | 1, 582, 984, 399.41 | -             | 1, 582, 984, 399. 41 |
| 以外币计价的负债      |                          |                     |               |                      |
| 负债合计          | -                        | -                   | -             | -                    |
| 资产负债表外汇风险敞口净额 | -                        | 1, 582, 984, 399.41 | -             | 1, 582, 984, 399. 41 |
| 项目            | 上年度末<br>2025 年 12 月 31 日 |                     |               |                      |
|               | 美元<br>折合人民币              | 港币<br>折合人民币         | 其他币种<br>折合人民币 | 合计                   |
| 以外币计价的资产      |                          |                     |               |                      |
| 交易性金融资产       | -                        | 884, 113, 841. 40   | -             | 884, 113, 841. 40    |
| 资产合计          | -                        | 884, 113, 841. 40   | -             | 884, 113, 841. 40    |
| 以外币计价的负债      |                          |                     |               |                      |
| 负债合计          | -                        | -                   | -             | -                    |
| 资产负债表外汇风险敞口净额 | -                        | 884, 113, 841. 40   | -             | 884, 113, 841. 40    |

6. 4. 13. 4. 2. 2 外汇风险的敏感性分析

|    |                  |                |  |
|----|------------------|----------------|--|
| 假设 | 除汇率以外的其他市场变量保持不变 |                |  |
|    |                  | 对资产负债表日基金资产净值的 |  |

| 分析 | 相关风险变量的变动         | 影响金额（单位：人民币元）        |                        |
|----|-------------------|----------------------|------------------------|
|    |                   | 本期末（2026 年 6 月 30 日） | 上年度末（2025 年 12 月 31 日） |
|    | 1. 所有外币相对人民币升值 5% | 79, 149, 219. 97     | 44, 205, 692. 07       |
|    | 2. 所有外币相对人民币贬值 5% | -79, 149, 219. 97    | -44, 205, 692. 07      |

6. 4. 13. 4. 3 其他价格风险

其他价格风险为除市场利率和外汇汇率以外的市场因素（单个证券发行主体自身经营情况或证券市场整体波动）发生变动时导致基金资产发生损失的风险。本基金的金融资产以公允价值计量，所有市场价格因素引起的金融资产公允价值变动均直接反映在当期损益中。本基金管理人对本基金所持有的证券价格实施监控，定期运用多种定量方法进行风险度量和分析，以对风险进行跟踪和控制。

6. 4. 13. 4. 3. 1 其他价格风险敞口

金额单位：人民币元

| 项目            | 本期末<br>2026 年 6 月 30 日 |              | 上年度末<br>2025 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  | 1, 687, 118, 270. 47   | 92. 18       | 1, 026, 566, 076. 03     | 85. 72       |
| 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            | 1, 687, 118, 270. 47   | 92. 18       | 1, 026, 566, 076. 03     | 85. 72       |

6. 4. 13. 4. 3. 2 其他价格风险的敏感性分析

| 假设 | 除沪深 300 指数以外的其他市场变量保持不变 |                             |                        |
|----|-------------------------|-----------------------------|------------------------|
| 分析 | 相关风险变量的变动               | 对资产负债表日基金资产净值的影响金额（单位：人民币元） |                        |
|    |                         | 本期末（2026 年 6 月 30 日）        | 上年度末（2025 年 12 月 31 日） |

|  |                   |                |                |
|--|-------------------|----------------|----------------|
|  | 1. 沪深 300 指数上升 5% | 84,067,847.17  | 57,327,323.90  |
|  | 2. 沪深 300 指数下降 5% | -84,067,847.17 | -57,327,323.90 |

6.4.14 公允价值

6.4.14.1 金融工具公允价值计量的方法

|                                                                                                                                                         |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 公允价值计量结果所属的层次，由对公允价值计量整体而言具有重要意义的输入值所属的最低层次决定：<br><br>第一层次：相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价；<br><br>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；<br><br>第三层次：相关资产或负债的不可观察输入值。 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

6.4.14.2 持续的以公允价值计量的金融工具

6.4.14.2.1 各层次金融工具的公允价值

单位：人民币元

| 公允价值计量结果所属的层次 | 本期末<br>2026 年 6 月 30 日 | 上年度末<br>2025 年 12 月 31 日 |
|---------------|------------------------|--------------------------|
| 第一层次          | 1,683,588,731.07       | 1,027,769,560.40         |
| 第二层次          | -                      | 18,436,241.76            |
| 第三层次          | 3,529,539.40           | 1,568,660.34             |
| 合计            | 1,687,118,270.47       | 1,047,774,462.50         |

6.4.14.2.2 公允价值所属层次间的重大变动

|                                                                                                                                                                                                                   |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 本基金以导致各层次之间转换的事项发生日为确认各层次之间转换的时点。<br><br>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。 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

6.4.14.3 非持续的以公允价值计量的金融工具的说明

|                                        |
|----------------------------------------|
| 于本报告期末，本基金未持有非持续的以公允价值计量的金融资产或金融负债（上年度 |
|----------------------------------------|

末：同)。

6.4.14.4 不以公允价值计量的金融工具的相关说明

本基金持有的不以公允价值计量的金融工具为以摊余成本计量的金融资产和金融负债，这些金融工具账面价值与公允价值差异很小。

6.4.15 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

截至资产负债表日本基金无需要说明的其他重要事项。

§ 7 投资组合报告

7.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

| 序号 | 项目                | 金额               | 占基金总资产的比例<br>(%) |
|----|-------------------|------------------|------------------|
| 1  | 权益投资              | 1,687,118,270.47 | 90.62            |
|    | 其中：股票             | 1,687,118,270.47 | 90.62            |
| 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      | 158,182,937.92   | 8.50             |
| 8  | 其他各项资产            | 16,511,349.70    | 0.89             |
| 9  | 合计                | 1,861,812,558.09 | 100.00           |

注：本基金本报告期末通过港股通交易机制投资的港股市值为 1,582,984,399.41 元，占净值比例 86.49%。

7.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

7.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

金额单位：人民币元

| 代码 | 行业类别          | 公允价值（元）        | 占基金资产净值比例<br>(%) |
|----|---------------|----------------|------------------|
| A  | 农、林、牧、渔业      | -              | -                |
| B  | 采矿业           | -              | -                |
| C  | 制造业           | 101,185,181.06 | 5.53             |
| D  | 电力、热力、燃气及水生产和 | -              | -                |

|   |                 |                |      |
|---|-----------------|----------------|------|
|   | 供应业             |                |      |
| E | 建筑业             | -              | -    |
| F | 批发和零售业          | -              | -    |
| G | 交通运输、仓储和邮政业     | -              | -    |
| H | 住宿和餐饮业          | -              | -    |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | -              | -    |
| J | 金融业             | -              | -    |
| K | 房地产业            | -              | -    |
| L | 租赁和商务服务业        | -              | -    |
| M | 科学研究和技术服务业      | 1,111,010.00   | 0.06 |
| N | 水利、环境和公共设施管理业   | -              | -    |
| O | 居民服务、修理和其他服务业   | -              | -    |
| P | 教育              | -              | -    |
| Q | 卫生和社会工作         | -              | -    |
| R | 文化、体育和娱乐业       | 1,837,680.00   | 0.10 |
| S | 综合              | -              | -    |
|   | 合计              | 104,133,871.06 | 5.69 |

7.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

| 行业类别    | 公允价值（人民币）        | 占基金资产净值比例（%） |
|---------|------------------|--------------|
| 基础材料    | 94,076,385.26    | 5.14         |
| 消费者非必需品 | 293,997,570.55   | 16.06        |
| 消费者常用品  | 42,211,990.33    | 2.31         |
| 能源      | 72,003,211.90    | 3.93         |
| 金融      | -                | -            |
| 医疗保健    | 214,392,906.31   | 11.71        |
| 工业      | 189,428,682.65   | 10.35        |
| 信息技术    | 476,009,937.51   | 26.01        |
| 电信服务    | 185,281,363.34   | 10.12        |
| 公用事业    | -                | -            |
| 房地产     | 15,582,351.56    | 0.85         |
| 合计      | 1,582,984,399.41 | 86.49        |

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细

金额单位：人民币元

| 序号 | 股票代码  | 股票名称   | 数量（股）      | 公允价值（元）        | 占基金资产净值比例（%） |
|----|-------|--------|------------|----------------|--------------|
| 1  | 00522 | ASMPT  | 910,800    | 188,908,791.19 | 10.32        |
| 2  | 09988 | 阿里巴巴-W | 1,479,600  | 119,322,145.95 | 6.52         |
| 3  | 02343 | 太平洋航运  | 50,291,000 | 117,936,669.74 | 6.44         |
| 4  | 01024 | 快手-W   | 3,209,400  | 115,961,013.79 | 6.34         |

|    |        |               |            |                |      |
|----|--------|---------------|------------|----------------|------|
| 5  | 03690  | 美团-W          | 1,905,500  | 113,369,008.71 | 6.19 |
| 6  | 02038  | 富智康集团         | 6,501,000  | 105,870,816.56 | 5.78 |
| 7  | 601231 | 环旭电子          | 2,929,503  | 94,915,897.20  | 5.19 |
| 8  | 00853  | 微创医疗          | 16,101,100 | 86,285,046.20  | 4.71 |
| 9  | 00297  | 中化化肥          | 76,588,000 | 85,146,249.47  | 4.65 |
| 10 | 00857  | 中国石油股份        | 9,776,000  | 72,003,211.90  | 3.93 |
| 11 | 09606  | 映恩生物-B        | 389,700    | 61,331,477.02  | 3.35 |
| 12 | 09660  | 地平线机器人-W      | 15,096,600 | 53,497,579.87  | 2.92 |
| 13 | 00772  | 阅文集团          | 3,235,600  | 53,170,504.79  | 2.90 |
| 14 | 02382  | 舜宇光学科技        | 1,000,400  | 53,002,742.62  | 2.90 |
| 15 | 03896  | 金山云           | 12,998,000 | 52,382,875.86  | 2.86 |
| 16 | 01876  | 百威亚太          | 7,967,300  | 42,211,990.33  | 2.31 |
| 17 | 01951  | 锦欣生殖          | 23,732,500 | 40,607,339.86  | 2.22 |
| 18 | 02039  | 中集集团          | 5,593,300  | 36,095,391.11  | 1.97 |
| 19 | 09973  | 奇瑞汽车          | 1,586,900  | 33,547,870.56  | 1.83 |
| 20 | 02866  | 中远海发          | 35,450,000 | 26,787,384.83  | 1.46 |
| 21 | 01368  | 特步国际          | 6,884,500  | 22,483,042.11  | 1.23 |
| 22 | 03347  | 泰格医药          | 642,900    | 19,409,664.03  | 1.06 |
| 23 | 00981  | 中芯国际          | 217,500    | 16,888,520.48  | 0.92 |
| 24 | 09899  | 网易云音乐         | 180,700    | 16,149,844.76  | 0.88 |
| 25 | 00960  | 龙湖集团          | 2,015,000  | 10,465,766.94  | 0.57 |
| 26 | 00975  | MONGOL MINING | 1,653,000  | 8,930,135.79   | 0.49 |
| 27 | 00636  | KLN           | 1,805,500  | 8,609,236.97   | 0.47 |
| 28 | 09688  | 再鼎医药          | 538,200    | 6,759,379.20   | 0.37 |
| 29 | 00909  | 明源云           | 5,194,000  | 5,458,610.93   | 0.30 |
| 30 | 06690  | 海尔智家          | 304,000    | 5,275,503.22   | 0.29 |
| 31 | 00101  | 恒隆地产          | 855,000    | 5,116,584.62   | 0.28 |
| 32 | 688795 | 摩尔线程          | 3,544      | 2,399,075.36   | 0.13 |
| 33 | 688050 | 爱博医疗          | 58,941     | 2,148,399.45   | 0.12 |
| 34 | 601949 | 中国出版          | 395,200    | 1,837,680.00   | 0.10 |
| 35 | 600720 | 中交设计          | 230,500    | 1,111,010.00   | 0.06 |
| 36 | 301666 | 大普微           | 1,220      | 565,262.60     | 0.03 |
| 37 | 688809 | 强一股份          | 259        | 161,357.00     | 0.01 |
| 38 | 301680 | 固德电材          | 1,168      | 140,283.21     | 0.01 |
| 39 | 301683 | 慧谷新材          | 952        | 131,384.40     | 0.01 |
| 40 | 301682 | 宏明电子          | 714        | 114,282.84     | 0.01 |
| 41 | 688797 | 臻宝科技          | 207        | 97,014.69      | 0.01 |
| 42 | 301513 | 尚水智能          | 1,379      | 93,244.75      | 0.01 |
| 43 | 001237 | 惠康科技          | 947        | 64,219.54      | 0.00 |
| 44 | 688785 | 恒运昌           | 116        | 53,725.40      | 0.00 |
| 45 | 688813 | 泰金新能          | 234        | 40,269.06      | 0.00 |
| 46 | 688635 | 长进光子          | 128        | 39,448.32      | 0.00 |

|    |        |      |       |           |      |
|----|--------|------|-------|-----------|------|
| 47 | 603293 | 埃泰克  | 716   | 28,924.24 | 0.00 |
| 48 | 603459 | 红板科技 | 330   | 27,825.60 | 0.00 |
| 49 | 001312 | 福恩股份 | 1,333 | 25,209.37 | 0.00 |
| 50 | 001365 | 天海电子 | 719   | 22,511.89 | 0.00 |
| 51 | 301696 | 三瑞智能 | 216   | 18,748.80 | 0.00 |
| 52 | 301669 | 高特电子 | 546   | 15,506.40 | 0.00 |
| 53 | 001393 | 维通利  | 387   | 15,089.13 | 0.00 |
| 54 | 301531 | 春光集团 | 290   | 14,952.40 | 0.00 |
| 55 | 301599 | 理奇智能 | 433   | 14,059.51 | 0.00 |
| 56 | 601112 | 振石股份 | 775   | 13,632.25 | 0.00 |
| 57 | 688781 | 视涯科技 | 217   | 10,331.37 | 0.00 |
| 58 | 603407 | 长裕集团 | 137   | 10,064.02 | 0.00 |
| 59 | 603352 | 至信股份 | 112   | 2,858.24  | 0.00 |
| 60 | 603284 | 林平发展 | 46    | 1,604.02  | 0.00 |

注：对于同时在 A+H 股上市的股票，合并计算公允价值参与排序，并按照不同股票分别披露。

7.4 报告期内股票投资组合的重大变动

7.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

| 序号 | 股票代码   | 股票名称     | 本期累计买入金额       | 占期初基金资产净值比例(%) |
|----|--------|----------|----------------|----------------|
| 1  | 03690  | 美团-W     | 211,468,242.31 | 17.66          |
| 2  | 01024  | 快手-W     | 172,966,794.66 | 14.44          |
| 3  | 00857  | 中国石油股份   | 144,872,502.14 | 12.10          |
| 3  | 601857 | 中国石油     | 23,179,382.00  | 1.94           |
| 4  | 09988  | 阿里巴巴-W   | 148,895,793.77 | 12.43          |
| 5  | 00981  | 中芯国际     | 136,830,483.08 | 11.43          |
| 6  | 601231 | 环旭电子     | 120,386,092.48 | 10.05          |
| 7  | 00522  | ASMPT    | 115,993,890.20 | 9.69           |
| 8  | 02382  | 舜宇光学科技   | 114,560,096.69 | 9.57           |
| 9  | 00297  | 中化化肥     | 107,980,289.92 | 9.02           |
| 10 | 00853  | 微创医疗     | 95,625,302.67  | 7.98           |
| 11 | 00772  | 阅文集团     | 94,298,121.21  | 7.87           |
| 12 | 09660  | 地平线机器人-W | 84,697,354.90  | 7.07           |
| 13 | 09606  | 映恩生物-B   | 81,040,194.50  | 6.77           |
| 14 | 03896  | 金山云      | 80,260,386.13  | 6.70           |
| 15 | 02343  | 太平洋航运    | 75,774,959.60  | 6.33           |
| 16 | 00763  | 中兴通讯     | 73,695,130.15  | 6.15           |
| 17 | 02038  | 富智康集团    | 69,234,713.29  | 5.78           |
| 18 | 01876  | 百威亚太     | 61,769,443.53  | 5.16           |

|    |        |         |               |      |
|----|--------|---------|---------------|------|
| 19 | 09688  | 再鼎医药    | 58,189,648.44 | 4.86 |
| 20 | 00992  | 联想集团    | 56,256,413.30 | 4.70 |
| 21 | 02039  | 中集集团    | 49,005,963.29 | 4.09 |
| 21 | 000039 | 中集集团    | 6,225,441.20  | 0.52 |
| 22 | 02866  | 中远海发    | 45,029,623.87 | 3.76 |
| 23 | 09973  | 奇瑞汽车    | 42,386,505.89 | 3.54 |
| 24 | 600707 | 彩虹股份    | 30,989,773.00 | 2.59 |
| 25 | 03888  | 金山软件    | 30,959,694.78 | 2.59 |
| 26 | 02432  | 越疆      | 29,366,789.70 | 2.45 |
| 27 | 00883  | 中国海洋石油  | 28,873,700.82 | 2.41 |
| 28 | 02367  | 巨子生物    | 27,943,803.02 | 2.33 |
| 29 | 01368  | 特步国际    | 27,921,030.52 | 2.33 |
| 30 | 603113 | 金能科技    | 26,960,561.32 | 2.25 |
| 31 | 01548  | 金斯瑞生物科技 | 25,221,039.77 | 2.11 |
| 32 | 01952  | 云顶新耀    | 24,285,715.87 | 2.03 |

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。

7.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

| 序号 | 股票代码   | 股票名称   | 本期累计卖出金额       | 占期初基金资产净值比例(%) |
|----|--------|--------|----------------|----------------|
| 1  | 06869  | 长飞光纤光缆 | 152,159,798.10 | 12.71          |
| 2  | 00981  | 中芯国际   | 150,720,214.31 | 12.58          |
| 3  | 00522  | ASMPT  | 127,373,785.83 | 10.64          |
| 4  | 00763  | 中兴通讯   | 116,745,847.45 | 9.75           |
| 5  | 03896  | 金山云    | 108,912,727.17 | 9.09           |
| 6  | 03690  | 美团-W   | 99,275,747.73  | 8.29           |
| 7  | 00992  | 联想集团   | 87,780,087.46  | 7.33           |
| 8  | 00857  | 中国石油股份 | 56,573,728.61  | 4.72           |
| 8  | 601857 | 中国石油   | 24,717,723.00  | 2.06           |
| 9  | 02382  | 舜宇光学科技 | 73,581,352.80  | 6.14           |
| 10 | 601231 | 环旭电子   | 71,880,242.96  | 6.00           |
| 11 | 01024  | 快手-W   | 66,918,266.81  | 5.59           |
| 12 | 09688  | 再鼎医药   | 54,255,599.75  | 4.53           |
| 13 | 00883  | 中国海洋石油 | 53,397,303.84  | 4.46           |
| 14 | 600707 | 彩虹股份   | 49,706,220.00  | 4.15           |
| 15 | 02388  | 中银香港   | 37,892,734.91  | 3.16           |
| 16 | 00772  | 阅文集团   | 35,313,827.84  | 2.95           |
| 17 | 06963  | 阳光保险   | 33,917,048.94  | 2.83           |
| 18 | 300161 | 华中数控   | 31,949,062.00  | 2.67           |
| 19 | 02367  | 巨子生物   | 30,396,250.64  | 2.54           |
| 20 | 09885  | 药师帮    | 30,325,529.74  | 2.53           |

|    |        |         |               |      |
|----|--------|---------|---------------|------|
| 21 | 301458 | 钧崴电子    | 30,160,069.74 | 2.52 |
| 22 | 01548  | 金斯瑞生物科技 | 29,822,430.81 | 2.49 |
| 23 | 03888  | 金山软件    | 27,721,938.16 | 2.31 |
| 24 | 02432  | 越疆      | 26,899,706.41 | 2.25 |
| 25 | 02883  | 中海油田服务  | 25,628,313.79 | 2.14 |

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。

7.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位：人民币元

|              |                  |
|--------------|------------------|
| 买入股票成本（成交）总额 | 3,402,642,589.37 |
| 卖出股票收入（成交）总额 | 2,724,609,739.25 |

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。

7.5 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。

7.6 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券投资。

7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

7.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属投资。

7.9 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证投资。

7.10 本基金投资股指期货的投资政策

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

7.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

7.11.1 本期国债期货投资政策

本基金在国债期货投资中将以控制风险为原则，以套期保值为目的，主要选择流动性好、交易活跃的国债期货合约，以对冲投资组合的风险、提高组合收益。

7.11.2 本期国债期货投资评价

本基金本报告期内未投资国债期货。

## 7.12 投资组合报告附注

### 7.12.1 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

快手—W

2026 年 1 月 30 日，国家市场监督管理总局依据相关法律规定，责令成都快购科技有限公司立即改正违法行为，并处罚没款 2669.29 万元。

2025 年 9 月，国家市场监督管理总局依法对成都快购科技有限公司涉嫌违反《中华人民共和国电子商务法》等法律规定的行为立案调查。经查，成都快购科技有限公司存在下述违法行为：

一是未依法履行信息公示义务。成都快购科技有限公司未在首页显著位置持续公示证照信息，且未及时更新发生变更的行政许可公示信息，违反《中华人民共和国电子商务法》第十五条的规定。成都快购科技有限公司未在首页显著位置持续公示平台服务协议以及未公示交易规则信息，违反《中华人民共和国电子商务法》第三十三条的规定。

二是向平台内经营者收取不合理费用。成都快购科技有限公司利用服务协议和交易规则，对平台内经营者违反法律法规或平台协议规则的部分行为收取惩罚性非定额违约金，部分违约金超出合理范围，存在向平台内经营者收取不合理费用的问题，违反《中华人民共和国电子商务法》第三十五条的规定。

三是对消费者未尽到安全保障义务。成都快购科技有限公司运营的平台内存在不符合保障人身、财产安全的要求，或侵害消费者合法权益的多类商品在售，成都快购科技有限公司未及时采取必要措施，对消费者未尽到安全保障义务，违反《中华人民共和国电子商务法》第三十八条的规定。

四是对实施侵犯知识产权行为未依法采取必要措施。成都快购科技有限公司在收到商标权利人依法发出的平台内经营者侵权的书面通知后，未及时采取必要措施；成都快购科技有限公司运营的平台内存在多类侵权商品，成都快购科技有限公司知道或者应当知道其属于商标侵权商品，未采取必要措施，违反《中华人民共和国电子商务法》第四十二条及第四十五条的规定。

五是发布违法广告。成都快购科技有限公司作为广告发布者，对“三品一械”、保健食品和兽药广告发布的审核流程不合理，实际发布的广告内容与广告批准文件上的广告样件内容不一致，存在违背公序良俗、进行功效保证、与其他医疗器械的功效进行比较、诱导购买等违法情形，违反《中华人民共和国广告法》第九条、第十六条和第四十六条的规定。

六是帮助其他经营者实施虚假或者引人误解的商业宣传。成都快购科技有限公司通过线上直播销售数据只增不减的信息展示功能，将未实际成交的虚假销售数据展示在直播页面中，为商家和主播虚构交易额、成交量等经营数据提供帮助，违反《中华人民共和国反不正当竞争法》（2019

年修正) 第八条的规定。

七是为违法出售、购买野生动物及其制品或者禁止使用的猎捕工具提供展示、交易服务。成都快购科技有限公司对部分平台内经营者未核验并公示其销售野生动物的许可证明、专用标识或者商家及商品资质, 为违法出售野生动物及禁止使用的猎捕工具提供展示、交易服务, 违反《中华人民共和国野生动物保护法》第三十三条的规定。

2025 年 12 月, 市场监管总局综合考量成都快购科技有限公司的违法事实、案件性质、违法情节以及社会危害程度, 依法对成都快购科技有限公司的违法行为作出行政处罚。依据相关法律规定, 责令成都快购科技有限公司成都快购科技立即改正违法行为, 并处罚没款 2669.29 万元。

#### 美团－W

2026 年 4 月 17 日, 依据《中华人民共和国食品安全法》第一百三十一条、《中华人民共和国电子商务法》第八十三条的规定, 市场监管总局依法对美团核心运营主体公司北京三快科技有限公司作出行政处罚决定、责令北京三快科技有限公司改正违法行为, 暂停新增蛋糕店铺 6 个月, 并处以罚没款共计 7.46 亿元。经查, 北京三快科技有限公司对入网食品经营者许可证审核把关不严, 未依法履行资质审查义务; 与转单平台签订合作协议, 明知或应知转单行为侵害消费者合法权益, 但未采取必要措施; 北京三快科技有限公司法定代表人和食品安全总监, 负有食品安全管理责任, 但未全面履行有关岗位职责。上述行为严重违反《中华人民共和国食品安全法》《中华人民共和国电子商务法》《中华人民共和国食品安全法实施条例》有关规定。案件启动调查后, 市场监管总局第一时间责成电商平台立行立改, 北京三快科技有限公司已下架未经审核的有关“幽灵店铺”, 停止与相关转单平台的餐饮转单合作。

#### 中国石油股份

2025 年 07 月 22 日, 据行政处罚决定书陕 K 定边环罚〔2025〕22 号显示, 中国石油天然气股份有限公司长庆油田分公司第五采油厂地 161-5 井组至地 162-2 撬的集油管线发生破裂这一突发环境事件后, 未按照规定公开突发环境事件信息, 也未向事发地县级以上环境主管部门报告。该行为违反了《突发环境事件应急管理办法》第三十四条的规定。

2025 年 7 月 22 日, 榆林市生态环境局依据《突发环境事件应急管理办法》第三十八条第(六)项, 对中国石油天然气股份有限公司长庆油田分公司第五采油厂作出罚款 10 万元的行政处罚。

本公司对以上证券的投资决策程序符合法律法规及公司制度的相关规定, 不存在损害基金份额持有人利益的行为。除此之外, 本基金投资的其他前十名证券的发行主体本期未被监管部门立案调查, 且在本报告编制日前一年内未受到公开谴责、处罚。

### 7.12.2 基金投资的前十名股票超出基金合同约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。

### 7.12.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

| 序号 | 名称    | 金额            |
|----|-------|---------------|
| 1  | 存出保证金 | -             |
| 2  | 应收清算款 | 3,548,779.78  |
| 3  | 应收股利  | 12,334,240.25 |
| 4  | 应收利息  | -             |
| 5  | 应收申购款 | 628,329.67    |
| 6  | 其他应收款 | -             |
| 7  | 待摊费用  | -             |
| 8  | 其他    | -             |
| 9  | 合计    | 16,511,349.70 |

### 7.12.4 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。

### 7.12.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。

### 7.12.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

## § 8 基金份额持有人信息

### 8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

| 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（%） |
| 9,421    | 198,239.26 | 809,673,147.95 | 43.35     | 1,057,938,928.26 | 56.65     |

### 8.2 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 | 1,622,349.12 | 0.0869      |

### 8.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间情况

| 项目                             | 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 | 0~10              |

|                 |      |
|-----------------|------|
| 本基金基金经理持有本开放式基金 | 0~10 |
|-----------------|------|

§ 9 开放式基金份额变动

单位：份

|                          |                  |
|--------------------------|------------------|
| 基金合同生效日（2025 年 9 月 10 日） | 989,607,604.28   |
| 基金份额总额                   |                  |
| 本报告期期初基金份额总额             | 1,252,639,817.25 |
| 本报告期基金总申购份额              | 1,566,433,086.92 |
| 减：本报告期基金总赎回份额            | 951,460,827.96   |
| 本报告期基金拆分变动份额             | —                |
| 本报告期期末基金份额总额             | 1,867,612,076.21 |

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。

§ 10 重大事件揭示

10.1 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。

10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

本基金本报告期内基金管理人未发生重大人事变动。

本报告期内，基金托管人无重大人事变动。

10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本基金本报告期内无涉及基金管理人、基金财产的诉讼。

本报告期内，无涉及基金托管业务的诉讼。

10.4 基金投资策略的改变

本报告期无基金投资策略的改变。

10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本报告期内本基金所聘用的会计师事务所未发生改变。

10.6 管理人、托管人及相关从业人员受调查或处罚等情况

10.6.1 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。

10.6.2 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。

10.6.3 托管人受调查或处罚等情况

本报告期内，基金托管人没有受到监管部门调查或处罚。

10.6.4 托管人相关从业人员受调查或处罚等情况

本报告期内，基金托管人相关从业人员没有受到监管部门调查或处罚。

10.7 基金租用或者通过证券公司交易单元进行证券投资的相关情况

10.7.1 基金租用或者通过证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

| 券商名称 | 交易单元数量 | 股票交易             |                  | 应支付该券商的佣金    |                | 备注 |
|------|--------|------------------|------------------|--------------|----------------|----|
|      |        | 成交金额             | 占当期股票成交总额的比例 (%) | 佣金           | 占当期佣金总量的比例 (%) |    |
| 招商证券 | 2      | 6,125,831,236.39 | 100.00           | 2,953,779.87 | 100.00         | -  |

注：1. 证券公司选择标准和程序

- (1) 本基金采用券商交易模式，按照《公开募集证券投资基金证券交易费用管理规定》参与证券交易。
- (2) 本基金管理人负责选择受托证券公司。证券公司选择标准如下：
- 1) 在资质上，要求证券公司财务状况良好，经营行为规范，信息系统完善，具备较强的合规风控能力和交易、研究、运营等服务能力；
- 2) 证券公司从基本情况、财务状况、运营服务能力、产品策略理解、交易服务能力、研究支持能力、信息系统建设等维度接受本基金管理人的评价；
- 3) 对于按照前述标准进行评价后达到要求的证券公司，本基金管理人委托其参与证券交易；
- 4) 委托前，本基金管理人将与受托证券公司签订经纪服务协议，协议内容包括但不限于双方的权利义务、服务内容、佣金支付等。
2. 本报告期内本基金无新增交易单元，无减少交易单元。

10.7.2 基金租用或者通过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 | 2,698,184.06 | 100.00 | - | - | - | - |
|------|--------------|--------|---|---|---|---|

10.8 其他重大事件

| 序号 | 公告事项                                                      | 法定披露方式                                   | 法定披露日期          |
|----|-----------------------------------------------------------|------------------------------------------|-----------------|
| 1  | 华商基金管理有限公司旗下基金 2025 年第四季度报告提示性公告                          | 公司网站、上海证券报、证券时报、证券日报、中国证券报               | 2026 年 1 月 22 日 |
| 2  | 华商港股通价值回报混合型证券投资基金 2025 年第 4 季度报告                         | 公司网站、中国证监会基金电子披露网站                       | 2026 年 1 月 22 日 |
| 3  | 华商港股通价值回报混合型证券投资基金 2025 年年度报告                             | 公司网站、中国证监会基金电子披露网站                       | 2026 年 3 月 31 日 |
| 4  | 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（2025 年度）                | 公司网站、中国证监会基金电子披露网站                       | 2026 年 3 月 31 日 |
| 5  | 华商基金管理有限公司关于旗下基金 2025 年年度报告提示性公告                          | 公司网站、上海证券报、证券时报、证券日报、中国证券报               | 2026 年 3 月 31 日 |
| 6  | 华商港股通价值回报混合型证券投资基金 2026 年第 1 季度报告                         | 公司网站、中国证监会基金电子披露网站                       | 2026 年 4 月 22 日 |
| 7  | 华商基金管理有限公司旗下基金 2026 年第一季度报告提示性公告                          | 公司网站、上海证券报、证券时报、证券日报、中国证券报               | 2026 年 4 月 22 日 |
| 8  | 华商基金管理有限公司关于 2025 年度华商基金管理有限公司以股东身份(通过公募基金持股)参与股东大会投票信息披露 | 公司网站                                     | 2026 年 4 月 29 日 |
| 9  | 华商基金管理有限公司关于终止与中证金牛（北京）基金销售有限公司销售合作关系的公告                  | 公司网站、中国证监会基金电子披露网站、上海证券报、证券时报、证券日报、中国证券报 | 2026 年 5 月 29 日 |
| 10 | 华商基金管理有限公司关于华商港股通价值回报混合型证券投资基金暂停大额申购（含定期定额投资）业务的公告        | 公司网站、中国证监会基金电子披露网站、上海证券报                 | 2026 年 5 月 30 日 |

§ 11 影响投资者决策的其他重要信息

11.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况

本基金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。

11.2 影响投资者决策的其他重要信息

|    |
|----|
| 无。 |
|----|

## § 12 备查文件目录

### 12.1 备查文件目录

1. 中国证监会批准华商港股通价值回报混合型证券投资基金设立的文件；
2. 《华商港股通价值回报混合型证券投资基金基金合同》；
3. 《华商港股通价值回报混合型证券投资基金托管协议》；
4. 《华商港股通价值回报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. 报告期内华商港股通价值回报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。

### 12.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处。

### 12.3 查阅方式

基金管理人地址：北京市西城区平安里西大街 28 号中海国际中心 19 层

基金托管人地址：深圳市深南大道 7088 号招商银行大厦

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 8 月 31 日