

华商价值精选混合型 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：中国建设银行股份有限公司

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。

基金托管人中国建设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

§ 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	5
2.5 其他相关资料	6
§ 3 主要财务指标和基金净值表现	6
3.1 主要会计数据和财务指标	6
3.2 基金净值表现	6
§ 4 管理人报告	7
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	10
4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明	11
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	11
§ 5 托管人报告	11
5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明	11
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	11
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	11
§ 6 半年度财务会计报告（未经审计）	12
6.1 资产负债表	12
6.2 利润表	13
6.3 净资产变动表	14
6.4 报表附注	16
§ 7 投资组合报告	31
7.1 期末基金资产组合情况	31
7.2 报告期末按行业分类的股票投资组合	32
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	33
7.4 报告期内股票投资组合的重大变动	33
7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合	37
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	37
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	37
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	37

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	37
7.10 本基金投资股指期货的投资政策	37
7.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明	37
7.12 投资组合报告附注	37
§ 8 基金份额持有人信息	38
8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构	38
8.2 盈利投资者数量占比	38
8.3 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况	39
8.4 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	39
§ 9 开放式基金份额变动	39
§ 10 重大事件揭示	39
10.1 基金份额持有人大会决议	39
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	39
10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼	39
10.4 基金投资策略的改变	39
10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况	39
10.6 管理人、托管人及相关从业人员受调查或处罚等情况	40
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	40
10.8 其他重大事件	42
§ 11 影响投资者决策的其他重要信息	43
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	43
11.2 影响投资者决策的其他重要信息	43
§ 12 备查文件目录	43
12.1 备查文件目录	43
12.2 存放地点	43
12.3 查阅方式	43

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	华商价值精选混合型证券投资基金
基金简称	华商价值精选混合
基金主代码	630010
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011 年 5 月 31 日
基金管理人	华商基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司
报告期末基金份额总额	175,461,799.58 份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

投资目标	在有效管理投资风险的前提下，追求超过基准的投资回报及基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金通过深入的基本面研究，精选价值相对被低估、成长性受经济周期波动影响较小的优势企业。在构建和管理投资组合的过程中，从国计民生的长期发展角度，重点布局具有长期发展前景的产业和行业以及经济区域，并根据市场节奏动态优化配置资产组合。 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×75%+上证国债指数收益率×25%
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预期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	中国建设银行股份有限公司
信息披露 负责人	姓名	高敏	王小飞
	联系电话	010-58573600	021-60637103
	电子邮箱	gaom@hsfund.com	wangxiaofei.zh@ccb.com
客户服务电话		4007008880	021-60637228
传真		010-58573520	021-60635778
注册地址		北京市西城区平安里西大街 28 号楼 19 层	北京市西城区金融大街 25 号
办公地址		北京市西城区平安里西大街 28 号楼 19 层	北京市西城区闹市口大街 1 号院 1 号楼
邮政编码		100035	100033
法定代表人		苏金奎	张金良

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	http://www.hsfund.com

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	122,794,246.96
本期利润	254,828,279.32
加权平均基金份额本期利 润	1.3257
本期加权平均净值利润率	61.02%
本期基金份额净值增长率	75.11%
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	233,644,616.96
期末可供分配基金份额利 润	1.3316
期末基金资产净值	570,329,789.80
期末基金份额净值	3.250
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	444.65%

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

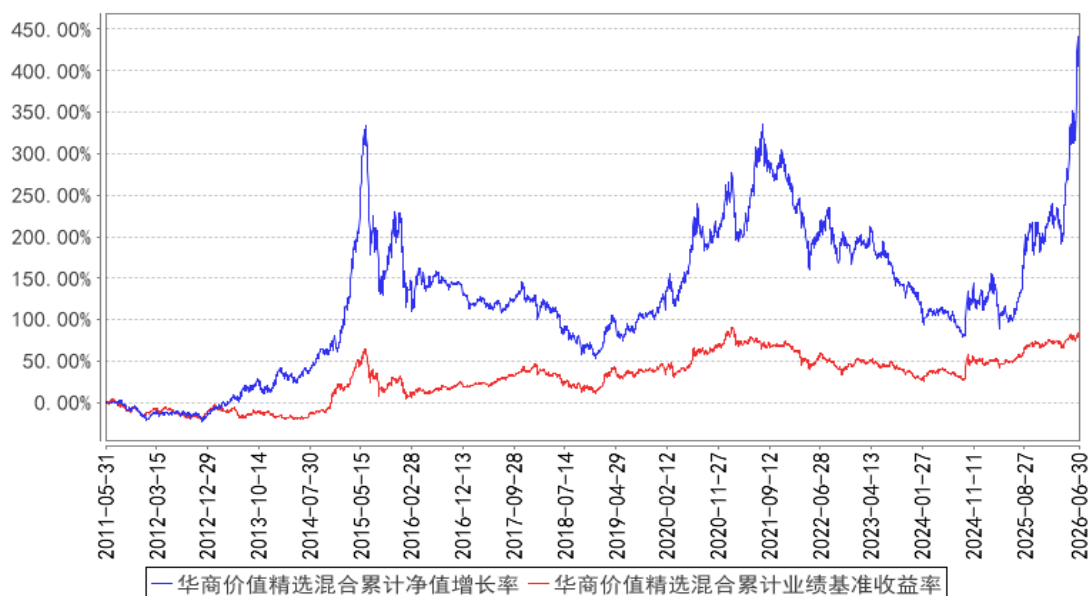
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	84.97%	3.10%	9.16%	0.94%	75.81%	2.16%
过去六个月	75.11%	2.61%	6.19%	0.85%	68.92%	1.76%
过去一年	155.70%	2.31%	19.93%	0.76%	135.77%	1.55%

过去三年	92.08%	1.86%	26.21%	0.83%	65.87%	1.03%
过去五年	33.69%	1.72%	2.90%	0.84%	30.79%	0.88%
过去七年	188.89%	1.69%	33.47%	0.87%	155.42%	0.82%
过去十年	115.91%	1.54%	59.31%	0.86%	56.60%	0.68%
自基金合同生效起至今	444.65%	1.61%	81.93%	1.01%	362.72%	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

华商价值精选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 2011 年 5 月 31 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		
彭欣杨	基金经理	2017 年 12 月 21 日	-	15.8 年	男，中国籍，理学硕士，具有基金从业资格。2010 年 9 月至 2012 年 3 月，就职于广发证券有限责任公司，任研究员；2012 年 3 月加入华商基金管理有限公司，曾任行业研究员；2015 年 7 月 21 日至 2016 年 4 月 11 日担任华商领先企业混合型开放式证券投资基金的基金经理助理；2016 年 4 月 12 日至 2019 年 8 月 23 日担任华商领先企业混合型开放式证券投资基金的基金经理；2016 年 8 月 5 日起至今担任华商产业升级混合型证券投资基金的基金经理；2017 年 12 月 21 日起至今担任华商价值精选混合型证券投资基金的基金经理；2023 年 1 月 10 日至 2024 年 10 月 19 日担任华商景气优选混合型证券投资基金的基金经理；2023 年 6 月 13 日至 2026 年 1 月 20 日担任华商创新医疗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遵规守信情况的说明

在本报告期内，基金管理人不存在损害基金份额持有人利益的行为。基金管理人勤勉尽责地为基金份额持有人谋求利益，严格遵守了《证券投资基金法》及其他有关法律法规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

2026 年上半年，资本市场经历了剧烈波动和深刻的结构性重塑，AI 产业趋势的加速与宏观环境的反复博弈共同塑造了上半年的市场格局。

一季度市场“先扬后抑”。年初，AI 产业的核心叙事发生了重要切换——Claude Code 的 Agent 团队协作、自主模式等能力在 2 至 3 月密集上线，推动 AI 从“对话工具”向“自主执行”跨越；国内方面，OpenClaw 开源智能体框架在 1 月底更名后迅速引爆市场，至一季度末 GitHub 星标突破 30 万，腾讯、阿里、字节等头部厂商全面跟进，形成“全民养虾”热潮。执行型智能体的产业化预期驱动了市场风险偏好的阶段性回升。2 月下旬，美以对伊朗发动军事打击，全球地缘政治风险急剧升温，市场出现明显回调。3 月，地缘冲突的持续与避险情绪的蔓延使市场整体处于弱势震荡格局。

二季度，宏观层面的多重变量交织推进。4 月，美国在最高法院推翻此前依据 IEEPA 征收的关税后，通过激活 232 条款等法律工具重新构建关税体系，全球贸易不确定性再度升温。美联储主席更替在二季度进入实质阶段——沃什于 4 月底通过参议院任命、5 月正式接替鲍威尔就任主席。6 月中旬，沃什主持上任后首次 FOMC 会议，将联邦基金利率维持在 3.50% 至 3.75% 不变。在上述宏观背景下，AI 产业趋势展现出穿越周期的韧性。海外头部云厂商的 AI 资本开支指引持续上修，执行型智能体从技术验证加速迈向商业部署，国内算力基础设施建设进入加速期。产业链

各环节的业绩兑现能力成为市场定价的核心依据。

回顾整个上半年，本基金的投资策略经历了一次重要的聚焦和升级。年初的配置较为分散，涵盖 AI 算力、传统制造等多个方向。随着产业趋势的逐步明朗，我们意识到全球 AI 硬件供应链的上游环节——被动元件及电子材料、PCB 及封装基板、半导体存储——正处于价值被低估的状态。这些领域的量和价在 AI 需求共振下处于新一轮上升周期的起点，而市场对此的定价尚不充分。基于这一判断，组合在上半年持续向这些方向集中，同时减持了与 AI 产业主线相关性较弱的配置。

这一调整的核心逻辑并非追逐短期热点，而是本基金投资框架的必然推演——精选价值相对被低估、成长性受经济周期波动影响较小的优势企业。在全球 AI 硬件供应链中，材料与元器件环节的成长性由 AI 产业趋势驱动而非宏观经济周期，它们的价值尚未被市场充分定价，存在着显著的重估空间。这是本基金在当前时点最核心的判断。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末华商价值精选混合型证券投资基金份额净值为 3.250 元，份额累计净值为 4.160 元，本报告期基金份额净值增长率为 75.11%，同期基金业绩比较基准的收益率为 6.19%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望 2026 年下半年，全球宏观环境在再平衡中孕育着结构性机会。美联储新框架下的政策路径将在沃什的领导下逐步明朗，6 月 FOMC 会议维持利率不变释放了审慎信号。国内稳增长政策的持续性与流动性的宽松基调，为 A 股市场提供了相对有利的宏观支撑。但地缘政治冲突的持续和贸易政策的不确定性仍是需要持续跟踪的风险变量。

从市场层面看，结构性分化将贯穿下半年。AI 产业趋势正在从“预期博弈”进入“业绩验证”的纵深阶段——产业链各环节能否兑现市场赋予的增长预期，将成为股价分化的核心标尺。那些具备真实业绩弹性、能够在全供应链中占据不可替代位置的环节，将在分化中获得估值溢价。

产业方向上，我们重点关注以下几个领域：一是被动元件及电子材料，AI 服务器、高速光模块和先进封装的共振需求正在推动该板块进入量价齐升的上行周期；二是高端 PCB 和封装基板，AI 算力芯片的持续迭代对材料、层数和工艺提出了更高要求，技术壁垒决定了结构性的供给缺口；三是半导体存储，AI 终端渗透率的提升正在从需求端加速扩容。

本基金将继续以价值成长为锚，在全球 AI 硬件供应链中寻找价值相对被低估、成长确定性强的上游环节，以深度研究驱动投资决策。

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

本报告期，中国建设银行股份有限公司在本基金的托管过程中，严格遵守了《证券投资基金法》、基金合同、托管协议和其他有关规定，不存在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，本基金托管人按照国家有关规定、基金合同、托管协议和其他有关规定，对本基金的基金资产净值计算、基金费用开支等方面进行了认真的复核，对本基金的投资运作方面进行了监督，未发现基金管理人有关损害基金份额持有人利益的行为。

报告期内，本基金利润分配情况符合法律法规和基金合同的相关约定。

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

本托管人复核审查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。

§ 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：华商价值精选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 2026 年 6 月 30 日	上年度末 2025 年 12 月 31 日
资 产：			
货币资金	6.4.7.1	47,771,359.24	23,892,267.98
结算备付金		1,621,871.51	1,126,526.18
存出保证金		186,487.20	187,248.07
交易性金融资产	6.4.7.2	523,153,233.35	345,365,889.46
其中：股票投资		523,153,233.35	345,365,889.46
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	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		6,432.37	22,185,083.45
应收股利		-	-
应收申购款		1,141,109.77	9,361.18
递延所得税资产		-	-
其他资产	6.4.7.5	-	-
资产总计		573,880,493.44	392,766,376.32
负 债 和 净 资 产			
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		-	124,404.44
应付赎回款		2,430,687.11	1,603,945.12

应付管理人报酬		488,394.92	393,749.43
应付托管费		81,399.15	65,624.89
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	6.4.7.6	550,222.46	598,009.58
负债合计		3,550,703.64	2,785,733.46
净资产：			
实收基金	6.4.7.7	175,461,799.58	210,081,006.35
其他综合收益	6.4.7.8	-	-
未分配利润	6.4.7.9	394,867,990.22	179,899,636.51
净资产合计		570,329,789.80	389,980,642.86
负债和净资产总计		573,880,493.44	392,766,376.32

注：报告截止日 2026 年 06 月 30 日，基金份额净值 3.250 元，基金份额总额 175,461,799.58 份。

6.2 利润表

会计主体：华商价值精选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 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日
一、营业总收入		257,815,668.94	-18,709,200.55
1. 利息收入		73,132.67	59,717.89
其中：存款利息收入	6.4.7.10	73,132.67	59,717.89
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）		125,655,747.24	-13,284,351.58
其中：股票投资收益	6.4.7.11	125,090,586.71	-14,255,320.96
基金投资收益		-	-
债券投资收益	6.4.7.12	-	-
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	565,160.53	970,969.38

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	132, 034, 032. 36	-5, 489, 761. 69
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	52, 756. 67	5, 194. 83
减：二、营业总支出		2, 987, 389. 62	2, 324, 707. 48
1. 管理人报酬		2, 476, 475. 52	1, 908, 487. 98
其中：暂估管理人报酬		-	-
2. 托管费		412, 745. 94	318, 081. 34
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		-	-
8. 其他费用	6. 4. 7. 20	98, 168. 16	98, 138. 16
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		254, 828, 279. 32	-21, 033, 908. 03
减：所得税费用		-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		254, 828, 279. 32	-21, 033, 908. 03
五、其他综合收益的税后净额		-	-
六、综合收益总额		254, 828, 279. 32	-21, 033, 908. 03

6.3 净资产变动表

会计主体：华商价值精选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 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	210, 081, 006. 35	179, 899, 636. 51	389, 980, 642. 86
二、本期期初净资产	210, 081, 006. 35	179, 899, 636. 51	389, 980, 642. 86
三、本期增减变动额（减少以“-”号填	-34, 619, 206. 77	214, 968, 353. 71	180, 349, 146. 94

列)			
(一)、综合收益总额	-	254,828,279.32	254,828,279.32
(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)	-34,619,206.77	-39,859,925.61	-74,479,132.38
其中:1.基金申购款	22,846,334.79	36,617,975.94	59,464,310.73
2.基金赎回款	-57,465,541.56	-76,477,901.55	-133,943,443.11
(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	175,461,799.58	394,867,990.22	570,329,789.80
项目	上年度可比期间 2025 年 1 月 1 日至 2025 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	248,853,304.47	88,864,681.03	337,717,985.50
二、本期期初净资产	248,853,304.47	88,864,681.03	337,717,985.50
三、本期增减变动额 (减少以“-”号填列)	-4,736,094.01	-22,744,512.81	-27,480,606.82
(一)、综合收益总额	-	-21,033,908.03	-21,033,908.03
(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)	-4,736,094.01	-1,710,604.78	-6,446,698.79
其中:1.基金申购款	7,446,523.85	2,297,978.81	9,744,502.66
2.基金赎回款	-12,182,617.86	-4,008,583.59	-16,191,201.45
(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	244,117,210.46	66,120,168.22	310,237,378.68

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：

<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

6.4 报表附注

6.4.1 基金基本情况

华商价值精选混合型证券投资基金(原名为华商价值精选股票型证券投资基金)(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[2011]第 440 号《关于核准华商价值精选股票型证券投资基金募集的批复》核准,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《华商价值精选股票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。本基金经普华永道中天会计师事务所有限公司普华永道中天验字(2011)第 218 号验资报告予以验证。经向中国证监会备案,《华商价值精选股票型证券投资基金基金合同》于 2011 年 5 月 31 日生效,基金合同生效日的基金份额总额为 1,277,926,822.08 份基金份额,其中认购资金利息折合 124,591.51 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,基金托管人为中国建设银行股份有限公司。

根据 2014 年 8 月 8 日施行的《公开募集证券投资基金运作管理办法》,自 2015 年 8 月 6 日起华商价值精选股票型证券投资基金变更为华商价值精选混合型证券投资基金。

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

本基金本报告期未发生会计政策变更。

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。

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 2026 年 6 月 30 日
活期存款	47,771,359.24
等于：本金	47,767,121.13
加：应计利息	4,238.11
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	47,771,359.24

6.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目		本期末 2026 年 6 月 30 日			
		成本	应计利息	公允价值	公允价值变动
股票		332,708,589.32	-	523,153,233.35	190,444,644.03
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		332,708,589.32	-	523,153,233.35	190,444,644.03

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 2026 年 6 月 30 日
应付券商交易单元保证金	-
应付赎回费	1,577.71
应付证券出借违约金	-
应付交易费用	460,001.59
其中：交易所市场	460,001.59
银行间市场	-
应付利息	-
预提费用	88,643.16
合计	550,222.46

6.4.7.7 实收基金

金额单位：人民币元

项目	本期 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	210,081,006.35	210,081,006.35
本期申购	22,846,334.79	22,846,334.79
本期赎回（以“-”号填列）	-57,465,541.56	-57,465,541.56
- 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	175,461,799.58	175,461,799.58

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	142,927,609.63	36,972,026.88	179,899,636.51
加：会计政策变更	-	-	-
前期差错更正	-	-	-
其他	-	-	-
本期期初	142,927,609.63	36,972,026.88	179,899,636.51
本期利润	122,794,246.96	132,034,032.36	254,828,279.32
本期基金份额交易产生的变动数	-32,077,239.63	-7,782,685.98	-39,859,925.61
其中：基金申购款	25,481,910.01	11,136,065.93	36,617,975.94
基金赎回款	-57,559,149.64	-18,918,751.91	-76,477,901.55
本期已分配利润	-	-	-
本期末	233,644,616.96	161,223,373.26	394,867,990.22

6.4.7.10 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日
活期存款利息收入	70,983.26
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	1,773.69
其他	375.72
合计	73,132.67

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 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	125,090,586.71
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	125,090,586.71

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 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日
卖出股票成交总额	1,007,055,589.44
减：卖出股票成本总额	880,475,497.99
减：交易费用	1,489,504.74
买卖股票差价收入	125,090,586.71

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

本基金本报告期内未发生债券投资收益。

6.4.7.12.2 债券投资收益——买卖债券差价收入

本基金本报告期内未发生买卖债券差价收入。

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 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日
股票投资产生的股利收益	565,160.53
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	565,160.53

6.4.7.17 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目名称	本期 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日
1. 交易性金融资产	132,034,032.36
股票投资	132,034,032.36
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	132,034,032.36

6.4.7.18 其他收入

单位：人民币元

项目	本期 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日
基金赎回费收入	52,756.67
合计	52,756.67

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 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日
审计费用	19,835.79
信息披露费	59,507.37
证券出借违约金	-
银行费用	225.00
账户维护费	18,600.00
合计	98,168.16

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
中国建设银行股份有限公司（“中国建设银行”）	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

本基金本报告期内及上年度可比期间内均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。

6.4.10.1.3 应支付关联方的佣金

本基金本报告期及上年度可比期间内均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 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日
当期发生的基金应支付的管理费	2,476,475.52	1,908,487.98
其中：应支付销售机构的客户维护费	1,078,511.44	838,652.88
应支付基金管理人的净管理费	1,397,964.08	1,069,835.10

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	上年度可比期间
	2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日	2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日
当期发生的基金应支付的托管费	412,745.94	318,081.34

注：支付基金托管人中国建设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。

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。

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。

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

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。

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		上年度可比期间	
	2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日		2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国建设银行	47,771,359.24	70,983.26	21,619,180.88	57,856.71

注：本基金的银行存款由基金托管人中国建设银行保管，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。

6.4.10.8 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。

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

本基金本报告期末无因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券。

6.4.12.2 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
688260	昀冢科技	2026 年 6 月 26 日	重大 事项 停牌	144.00	2026 年 7 月 1 日	132.00	54,284	2,801,495.26	7,816,896.00	-

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。

6.4.13.3 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 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	47,771,359.24	-	-	-	47,771,359.24
结算备付金	1,621,871.51	-	-	-	1,621,871.51
存出保证金	186,487.20	-	-	-	186,487.20
交易性金融资产	-	-	-	523,153,233.35	523,153,233.35
应收清算款	-	-	-	6,432.37	6,432.37
应收申购款	-	-	-	1,141,109.77	1,141,109.77

资产总计	49,579,717.95	-	-	-524,300,775.49	573,880,493.44
负债					
应付赎回款	-	-	-	2,430,687.11	2,430,687.11
应付管理人报酬	-	-	-	488,394.92	488,394.92
应付托管费	-	-	-	81,399.15	81,399.15
其他负债	-	-	-	550,222.46	550,222.46
负债总计	-	-	-	3,550,703.64	3,550,703.64
利率敏感度缺口	49,579,717.95	-	-	-520,750,071.85	570,329,789.80
上年度末 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	23,892,267.98	-	-	-	23,892,267.98
结算备付金	1,126,526.18	-	-	-	1,126,526.18
存出保证金	187,248.07	-	-	-	187,248.07
交易性金融资产	-	-	-	-345,365,889.46	345,365,889.46
应收清算款	-	-	-	22,185,083.45	22,185,083.45
应收申购款	-	-	-	9,361.18	9,361.18
资产总计	25,206,042.23	-	-	-367,560,334.09	392,766,376.32
负债					
应付清算款	-	-	-	124,404.44	124,404.44
应付赎回款	-	-	-	1,603,945.12	1,603,945.12
应付管理人报酬	-	-	-	393,749.43	393,749.43
应付托管费	-	-	-	65,624.89	65,624.89
其他负债	-	-	-	598,009.58	598,009.58
负债总计	-	-	-	2,785,733.46	2,785,733.46
利率敏感度缺口	25,206,042.23	-	-	-364,774,600.63	389,980,642.86

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。本基金的所有资产及负债以人民币计价，因此无重大外汇风险。

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 2026 年 6 月 30 日		上年度末 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	523,153,233.35	91.73	345,365,889.46	88.56
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	523,153,233.35	91.73	345,365,889.46	88.56

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%	49,922,144.64	33,293,040.35
	2. 沪深 300 指数下降 5%	-49,922,144.64	-33,293,040.35

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： 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。

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 2026 年 6 月 30 日	上年度末 2025 年 12 月 31 日
第一层次	515,336,337.35	334,737,943.70
第二层次	7,816,896.00	-
第三层次	-	10,627,945.76
合计	523,153,233.35	345,365,889.46

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。

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、境内股票涨跌停、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 (%)
1	权益投资	523,153,233.35	91.16

	其中：股票	523,153,233.35	91.16
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	49,393,230.75	8.61
8	其他各项资产	1,334,029.34	0.23
9	合计	573,880,493.44	100.00

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（%）
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	478,607,786.00	83.92
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	16,021,800.00	2.81
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	28,523,647.35	5.00
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	523,153,233.35	91.73

7.2.2 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。

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	300285	国瓷材料	403,700	41,653,766.00	7.30
2	603986	兆易创新	46,000	37,490,000.00	6.57
3	605376	博迁新材	131,600	35,703,080.00	6.26
4	002463	沪电股份	189,200	28,909,760.00	5.07
5	688256	寒武纪	17,877	28,523,647.35	5.00
6	600183	生益科技	162,400	28,160,160.00	4.94
7	000657	中钨高新	250,000	23,930,000.00	4.20
8	301377	鼎泰高科	41,600	22,917,440.00	4.02
9	002281	光迅科技	88,600	22,764,884.00	3.99
10	688008	澜起科技	73,386	22,742,321.40	3.99
11	300476	胜宏科技	57,100	19,781,153.00	3.47
12	002916	深南电路	41,900	19,186,010.00	3.36
13	603011	合锻智能	579,000	19,153,320.00	3.36
14	688257	新锐股份	183,980	18,747,562.00	3.29
15	688603	天承科技	82,930	17,245,293.50	3.02
16	300408	三环集团	96,000	16,022,400.00	2.81
17	300975	商络电子	309,600	16,021,800.00	2.81
18	688313	仕佳光子	85,124	15,718,146.60	2.76
19	601208	东材科技	195,300	13,825,287.00	2.42
20	001389	广合科技	49,700	11,791,325.00	2.07
21	688041	海光信息	30,489	11,290,076.70	1.98
22	600378	昊华科技	147,300	11,103,474.00	1.95
23	600869	远东股份	330,800	11,071,876.00	1.94
24	000988	华工科技	59,400	10,965,834.00	1.92
25	688260	昀冢科技	54,284	7,816,896.00	1.37
26	688300	联瑞新材	24,067	5,881,974.80	1.03
27	688498	源杰科技	2,511	4,735,746.00	0.83

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	688041	海光信息	38,211,896.94	9.80
2	600183	生益科技	24,449,614.92	6.27
3	688629	华丰科技	23,830,297.48	6.11

4	603986	兆易创新	22,265,138.50	5.71
5	000880	潍柴重机	19,779,423.10	5.07
6	601869	长飞光纤	19,488,257.00	5.00
7	688807	优迅股份	18,766,094.84	4.81
8	603011	合锻智能	18,760,783.93	4.81
9	300285	国瓷材料	18,686,359.00	4.79
10	688008	澜起科技	18,496,654.60	4.74
11	300476	胜宏科技	18,304,451.18	4.69
12	605376	博迁新材	18,246,313.12	4.68
13	000657	中钨高新	17,806,271.00	4.57
14	688183	生益电子	17,698,904.99	4.54
15	301377	鼎泰高科	17,268,816.00	4.43
16	688313	仕佳光子	16,374,629.98	4.20
17	002156	通富微电	15,947,780.00	4.09
18	001979	招商蛇口	15,942,092.00	4.09
19	600547	山东黄金	15,449,462.35	3.96
20	002428	云南锗业	15,342,335.92	3.93
21	002244	滨江集团	15,289,193.79	3.92
22	002463	沪电股份	15,115,151.00	3.88
23	300548	长芯博创	15,046,264.00	3.86
24	301165	锐捷网络	14,683,290.60	3.77
25	688257	新锐股份	14,283,147.17	3.66
26	688220	翱捷科技	14,160,359.72	3.63
27	688052	纳芯微	14,056,349.34	3.60
28	688260	昀冢科技	13,831,337.80	3.55
29	688603	天承科技	13,392,701.26	3.43
30	300975	商络电子	13,283,431.00	3.41
31	300442	润泽科技	12,176,121.00	3.12
32	688545	兴福电子	12,109,639.87	3.11
33	688502	茂莱光学	12,101,131.06	3.10
34	688521	芯原股份	12,090,590.52	3.10
35	002222	福晶科技	12,083,601.00	3.10
36	600673	东阳光	11,895,159.40	3.05
37	300671	富满微	11,808,661.00	3.03
38	000506	招金黄金	11,771,910.00	3.02
39	002281	光迅科技	11,601,283.00	2.97
40	688368	晶丰明源	11,530,182.46	2.96
41	688699	明微电子	11,516,333.24	2.95
42	600105	永鼎股份	11,294,263.50	2.90
43	603308	应流股份	10,929,615.00	2.80
44	000988	华工科技	10,803,127.00	2.77
45	600522	中天科技	10,334,717.00	2.65
46	600869	远东股份	9,584,715.00	2.46

47	301362	民爆光电	9,480,952.40	2.43
48	688515	裕太微	9,444,865.10	2.42
49	001389	广合科技	9,345,361.00	2.40
50	688625	呈和科技	9,230,080.71	2.37
51	300408	三环集团	9,224,526.00	2.37
52	600378	昊华科技	8,974,051.00	2.30
53	601208	东材科技	8,961,349.00	2.30
54	688112	鼎阳科技	8,196,975.63	2.10
55	688766	普冉股份	8,179,891.85	2.10
56	688337	普源精电	8,172,003.20	2.10
57	300223	北京君正	8,168,686.00	2.09
58	600383	金地集团	8,066,331.00	2.07
59	603612	索通发展	8,028,605.64	2.06
60	300846	首都在线	7,872,642.00	2.02

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	601869	长飞光纤	36,110,766.25	9.26
2	688041	海光信息	30,271,090.92	7.76
3	688629	华丰科技	28,213,995.81	7.23
4	688256	寒武纪	26,262,505.26	6.73
5	002428	云南锗业	22,672,360.00	5.81
6	300548	长芯博创	22,245,591.72	5.70
7	688498	源杰科技	21,921,844.53	5.62
8	688502	茂莱光学	21,586,534.46	5.54
9	002028	思源电气	20,796,991.00	5.33
10	002837	英维克	20,776,338.00	5.33
11	688981	中芯国际	18,859,651.97	4.84
12	002156	通富微电	18,852,289.00	4.83
13	000880	潍柴重机	18,809,358.83	4.82
14	600105	永鼎股份	18,652,348.26	4.78
15	603986	兆易创新	17,991,617.00	4.61
16	688183	生益电子	17,462,509.88	4.48
17	300274	阳光电源	17,435,091.00	4.47
18	301165	锐捷网络	17,235,602.80	4.42
19	688260	昀冢科技	16,954,815.28	4.35
20	600547	山东黄金	16,358,871.00	4.19
21	000506	招金黄金	16,124,357.94	4.13
22	300750	宁德时代	15,750,024.00	4.04
23	600522	中天科技	15,598,593.60	4.00
24	688807	优迅股份	15,584,951.46	4.00

25	603308	应流股份	14,066,827.00	3.61
26	002222	福晶科技	13,706,626.00	3.51
27	688313	仕佳光子	13,505,233.03	3.46
28	300442	润泽科技	13,420,605.00	3.44
29	688052	纳芯微	12,988,680.90	3.33
30	688220	翱捷科技	12,935,657.75	3.32
31	002244	滨江集团	12,886,662.00	3.30
32	002415	海康威视	12,139,911.00	3.11
33	001979	招商蛇口	11,944,525.00	3.06
34	688545	兴福电子	11,922,151.45	3.06
35	300308	中际旭创	11,918,687.00	3.06
36	688005	容百科技	11,815,815.31	3.03
37	688048	长光华芯	11,546,471.83	2.96
38	301183	东田微	11,412,563.52	2.93
39	600673	东阳光	11,234,598.00	2.88
40	600362	江西铜业	11,045,088.00	2.83
41	002436	兴森科技	10,655,565.00	2.73
42	688521	芯原股份	10,318,514.12	2.65
43	300671	富满微	9,715,385.00	2.49
44	688475	萤石网络	9,578,408.63	2.46
45	688625	呈和科技	9,559,617.41	2.45
46	688112	鼎阳科技	9,174,655.62	2.35
47	688368	晶丰明源	9,064,191.48	2.32
48	603612	索通发展	9,022,645.22	2.31
49	688778	厦钨新能	8,916,679.03	2.29
50	301362	民爆光电	8,906,909.00	2.28
51	688699	明微电子	8,859,671.58	2.27
52	601899	紫金矿业	8,398,799.00	2.15
53	601319	中国人保	8,320,180.00	2.13
54	002463	沪电股份	8,267,646.66	2.12
55	002409	雅克科技	8,009,785.00	2.05
56	688515	裕太微	7,990,468.48	2.05
57	002048	宁波华翔	7,938,350.00	2.04
58	002281	光迅科技	7,913,621.00	2.03
59	300803	指南针	7,878,893.00	2.02
60	688337	普源精电	7,802,192.38	2.00

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	926,228,809.52
卖出股票收入（成交）总额	1,007,055,589.44

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

根据本基金的基金合同约定，本基金的投资范围不包括股指期货。

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

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。

7.11.2 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。

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

国瓷材料

2025 年 9 月 11 日，中国证券监督管理委员会山东监管局出具的《关于对山东国瓷功能材料股份有限公司、许少梅采取责令改正措施的决定》和深圳证券交易所出具的《关于对山东国瓷功能材料股份有限公司、许少梅的监管函》显示，部分股东大会审议相关关联交易议案时，关联股东未回避表决，部分股东大会的计票人、监票人缺少律师和股东代表，个别审议事项由关联股东担任计票人，公司副总经理兼董事会秘书许少梅对上述违规行为负有责任。对山东国瓷功能材料股份有限公司、许少梅采取责令改正的行政监管措施，提升规范运作意识，采取有效措施加强公司治理，确保公司治理的规范性，自收到本决定书之日起 30 日内提交书面整改报告。处罚日期 2025 年 9 月 11 日。

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	186,487.20
2	应收清算款	6,432.37
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,141,109.77
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,334,029.34

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 (%)
19,021	9,224.64	23,383.38	0.01	175,438,416.20	99.99

8.2 盈利投资者数量占比

项目	过去一年 (2025 年 7 月 1 日-2026 年 6 月 30 日)
盈利投资者数量占比 (%)	98.99

8.3 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	75,772.92	0.0432

8.4 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

§ 9 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日 (2011 年 5 月 31 日) 基金份额总额	1,277,926,822.08
本报告期期初基金份额总额	210,081,006.35
本报告期基金总申购份额	22,846,334.79
减：本报告期基金总赎回份额	57,465,541.56
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	175,461,799.58

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、基金托管人的专门基金托管部门未发生重大人事变动。

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、基金托管人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，基金托管人未受调查或处罚。

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未受调查或处罚。

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 (%)	
长江证券	1	517,956,257.10	26.79	230,956.40	26.79	-
国盛证券	1	329,513,162.03	17.04	146,930.19	17.04	-
长城证券	1	327,150,917.12	16.92	145,878.10	16.92	-
财通证券	1	291,027,707.45	15.05	129,770.68	15.05	-
国海证券	1	282,946,083.92	14.64	126,165.51	14.64	-
华泰证券	1	184,690,271.34	9.55	82,353.24	9.55	-
东兴证券	1	-	-	-	-	-
广发证券	1	-	-	-	-	-
国金证券	1	-	-	-	-	-
国联民生证券	1	-	-	-	-	-
华金证券	1	-	-	-	-	-
华龙证券	2	-	-	-	-	-
民生证券	1	-	-	-	-	-
太平洋证券	1	-	-	-	-	-
信达证券	1	-	-	-	-	-

中泰证券	1	-	-	-	-	-
中信建投 证券	4	-	-	-	-	-
中信证券	3	-	-	-	-	-

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 (%)
长江证券	-	-	-	-	-	-
国盛证券	-	-	-	-	-	-
长城证券	-	-	-	-	-	-
财通证券	-	-	-	-	-	-
国海证券	-	-	-	-	-	-
华泰证券	-	-	-	-	-	-
东兴证券	-	-	-	-	-	-
广发证券	-	-	-	-	-	-
国金证券	-	-	-	-	-	-
国联民生 证券	-	-	-	-	-	-
华金证券	-	-	-	-	-	-
华龙证券	-	-	-	-	-	-
民生证券	-	-	-	-	-	-

太平洋证 券	-	-	-	-	-	-
信达证券	-	-	-	-	-	-
中泰证券	-	-	-	-	-	-
中信建投 证券	-	-	-	-	-	-
中信证券	-	-	-	-	-	-

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	华商价值精选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
2	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
3	华商基金管理有限公司关于旗下部 分基金参加阳光人寿保险股份有限 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、证券时报、 证券日报、中国证券报	2026 年 3 月 4 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	华商价值精选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
6	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
7	华商价值精选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
8	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
9	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
10	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
11	华商基金管理有限公司关于旗下部 分基金参加汇添富基金销售(上海) 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、证券时报、 证券日报、中国证券报	2026 年 6 月 18 日

12	华商价值精选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	2026 年 6 月 25 日
13	华商价值精选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	2026 年 6 月 25 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价值精选混合型证券投资基金设立的文件；
2. 《华商价值精选混合型证券投资基金基金合同》；
3. 《华商价值精选混合型证券投资基金托管协议》；
4. 《华商价值精选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. 报告期内华商价值精选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：北京市西城区闹市口大街 1 号院 1 号楼

投资者对本报告书如有疑问，可咨询基金管理人华商基金管理有限公司。

客户服务中心电话：4007008880，010—58573300

基金管理人网址：<http://www.hsfund.com>

中国证监会基金电子披露网站：<http://eid.csrc.gov.cn/fund>

华商基金管理有限公司

2026 年 8 月 31 日