华商稳健双利债券型
证券投资基金
2026 年第 3 季度报告

2026 年 9 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

报告送出日期：2026 年 10 月 27 日

§1 重要提示

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

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2026 年 10 月 23 日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

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

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

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2026 年 07 月 01 日起至 09 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华商稳健双利债券
基金主代码	630007
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010 年 8 月 9 日
报告期末基金份额总额	8,718,371,901.53 份
投资目标	本产品试图通过主要投资于债券品种，适当投资二级市场股票和新股申购，力争较平稳的为基金持有人创造持续收益，最终实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金首先通过自上而下的策略分析，确定基金资产在非信用类固定收益品种（国债、央行票据等）、信用类固定收益品种（含可转换债券）、新股（含增发）申购、二级市场股票投资之间的大类配置；然后通过自下而上的研究发掘市场失衡中的个券、个股机会，经过风险收益配比分析，加入投资组合，在控制风险的前提下争取获得超越业绩比较基准的超额收益。 具体投资策略详见基金合同。
业绩比较基准	中证 800 指数收益率*15%+中债-0-7 年国债及政策性金融债财富指数收益率*30%+中债-AAA 信用债综合财富（0-7 年）指数收益率*55%
风险收益特征	本基金为债券型基金，在证券投资基金中属于中等风险的品种，其预期风险与收益高于货币市场基金，低于混合型基金和股票型基金。
基金管理人	华商基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	华商稳健双利债券 A	华商稳健双利债券 B
下属分级基金的交易代码	630007	630107
报告期末下属分级基金的份额总额	6,054,772,653.79 份	2,663,599,247.74 份

注：自 2026 年 7 月 27 日起，本基金的业绩比较基准由“中证综合债指数收益率”变更为“中证 800 指数收益率*15%+中债-0-7 年国债及政策性金融债财富指数收益率*30%+中债-AAA 信用债综合财富（0-7 年）指数收益率*55%”。

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2026 年 7 月 1 日-2026 年 9 月 30 日）	
	华商稳健双利债券 A	华商稳健双利债券 B
1.本期已实现收益	78,198,875.10	64,269,498.51
2.本期利润	-249,044,859.44	-171,977,888.31
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0442	-0.0497
4.期末基金资产净值	11,040,622,782.22	4,784,159,123.03
5.期末基金份额净值	1.823	1.796

注：1.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

2.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

华商稳健双利债券 A

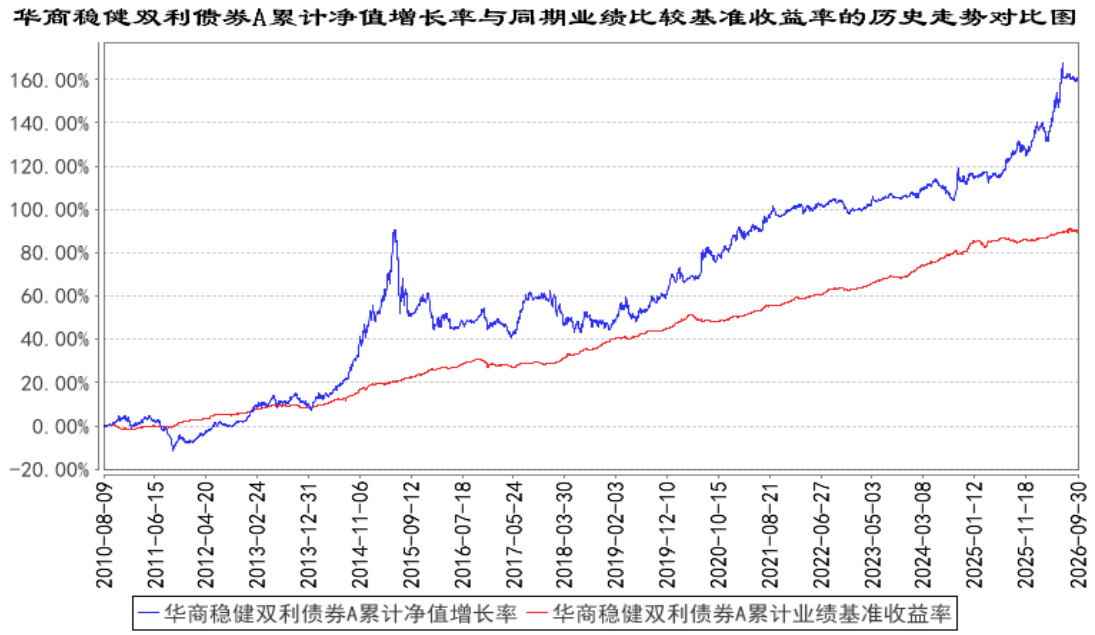
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	-2.83%	0.26%	-0.09%	0.15%	-2.74%	0.11%
过去六个月	12.32%	0.48%	1.11%	0.11%	11.21%	0.37%
过去一年	13.09%	0.44%	2.49%	0.09%	10.60%	0.35%
过去三年	26.78%	0.33%	12.22%	0.09%	14.56%	0.24%
过去五年	31.86%	0.27%	21.44%	0.08%	10.42%	0.19%
过去七年	65.74%	0.30%	31.52%	0.07%	34.22%	0.23%
过去十年	75.55%	0.38%	45.40%	0.07%	30.15%	0.31%
自基金合同生效起至今	160.24%	0.47%	89.36%	0.08%	70.88%	0.39%

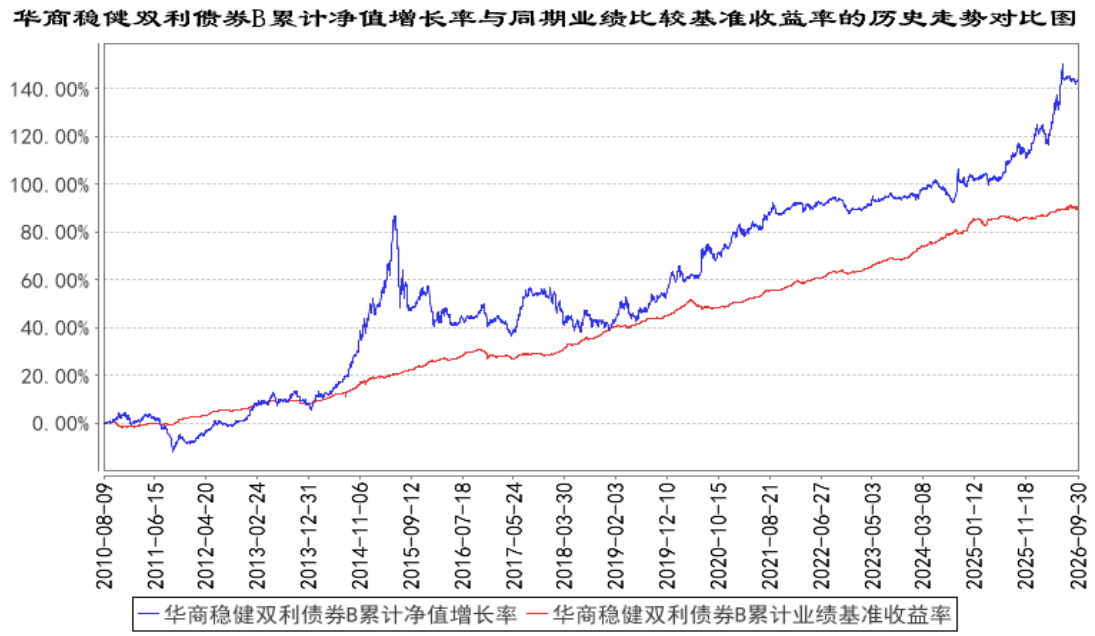
华商稳健双利债券 B

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	-2.92%	0.26%	-0.09%	0.15%	-2.83%	0.11%
过去六个月	12.11%	0.47%	1.11%	0.11%	11.00%	0.36%
过去一年	12.67%	0.43%	2.49%	0.09%	10.18%	0.34%
过去三年	25.22%	0.33%	12.22%	0.09%	13.00%	0.24%
过去五年	29.22%	0.27%	21.44%	0.08%	7.78%	0.19%
过去七年	61.20%	0.30%	31.52%	0.07%	29.68%	0.23%
过去十年	68.60%	0.38%	45.40%	0.07%	23.20%	0.31%
自基金合同生效起至今	143.16%	0.46%	89.36%	0.08%	53.80%	0.38%

注：自 2026 年 7 月 27 日起，本基金的业绩比较基准由“中证综合债指数收益率”变更为“中证 800 指数收益率*15%+中债-0-7 年国债及政策性金融债财富指数收益率*30%+中债-AAA 信用债综合财富（0-7 年）指数收益率*55%”。

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较





注：①本基金合同生效日为 2010 年 8 月 9 日。

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

§4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
张永志	基金经理，多资产投资部总经理，公司投资决策委员会委员，公司公募业务固收投资决策委员会委员	2010 年 8 月 9 日	-	20.7 年	男，中国籍，经济学硕士，具有基金从业资格。1999 年 9 月至 2003 年 7 月，就职于工商银行青岛市市北一支行，任科员、科长等职务；2006 年 1 月至 2007 年 5 月，就职于海通证券，任债券部交易员；2007 年 5 月加入华商基金管理有限公司，曾任交易员、固定收益部总经理助理、固定收益部副总经理；2009 年 1 月至 2010 年 8 月担任华商收益增强债券型证券投资基金的基金经理助理；2010 年 8 月 9 日起至今担任华商稳健双利债券型证券投资基金的基金经理；2011 年 3 月 15 日起至今担任华商稳定增利债券型证券投资基金的基金经理；2015 年 2 月 17 日至 2020 年 3 月 16 日担任华商稳固添利债券型证券投资基金的基金经理；2016 年 8 月 24 日起至今担任华商瑞鑫定期开放债券型证券投资

					基金的基金经理；2017 年 3 月 1 日至 2019 年 5 月 23 日担任华商瑞丰混合型证券投资基金的基金经理；2017 年 12 月 22 日起至今担任华商可转债债券型证券投资基金的基金经理；2018 年 7 月 27 日起至今担任华商收益增强债券型证券投资基金的基金经理；2018 年 7 月 27 日至 2020 年 3 月 16 日担任华商双债丰利债券型证券投资基金的基金经理；2018 年 7 月 27 日至 2021 年 4 月 26 日担任华商双翼平衡混合型证券投资基金的基金经理；2018 年 7 月 27 日至 2020 年 12 月 15 日担任华商回报 1 号混合型证券投资基金的基金经理；2019 年 5 月 24 日至 2019 年 8 月 23 日担任华商瑞丰短债债券型证券投资基金的基金经理；2020 年 9 月 29 日至 2026 年 4 月 10 日担任华商转债精选债券型证券投资基金的基金经理；2022 年 1 月 11 日至 2025 年 11 月 4 日担任华商稳健添利一年持有期混合型证券投资基金的基金经理；2022 年 4 月 19 日至 2024 年 6 月 19 日担任华商稳健汇利一年持有期混合型证券投资基金的基金经理；2023 年 5 月 16 日至 2026 年 6 月 10 日担任华商稳健泓利一年持有期混合型证券投资基金的基金经理。

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 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

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

合。

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

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

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

4.3.2 异常交易行为的专项说明

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

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2026 年三季度，大类资产表现呈现出鲜明的分层特征：债券资产延续强势，权益资产震荡偏弱，可转债则因高估值与弱正股形成双重约束，整体承压。债券市场方面，10 年期国债收益率由 7 月末 1.737%下行至 8 月末 1.6984%，再降至 9 月末 1.6817%；30 年期国债收益率则由 2.2339%降至 2.1567%，再降至 2.1248%。三季度长端利率一度创出年内新低，背后反映的是市场对经济内生需求不足、政策继续托底以及货币环境保持宽松的预期。尤其是央行对跨季资金面的呵护、政治局会议释放的宽松信号，持续强化了宽货币预期和利率下行逻辑。同时，信用债利差普遍收窄，3 年 AAA、AA+、AA、AA-信用利差分别收窄 8BP、8BP、8BP、12BP，说明在“资产荒”与配置需求支撑下，信用债的票息价值也被进一步挖掘。权益市场方面，三季度 A 股表现未能延续二季度的高景气修复，进入了估值和盈利的双重再平衡，大盘蓝筹表现显著强于成长风格，传统核心资产显著强于双创。上证 50 下跌 5.56%，上证综指下跌 6.16%，沪深 300 下跌 12.49%，中证 500 下跌 17.67%，创业板指下跌 27.80%，科创 50 下跌 30.70%。转债市场则是三

类资产中最典型的“性价比受损”资产。一方面，正股走弱削弱了转债的上涨驱动；另一方面，前期过高的溢价率又压缩了其被动防守的空间。三季度中证转债指数下跌约 7.00%，显著弱于不少宽基正股表现。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末华商稳健双利债券 A 类份额净值为 1.823 元，份额累计净值为 2.388 元，本报告期基金份额净值增长率为-2.83%，同期基金业绩比较基准的收益率为-0.09%。截至本报告期末华商稳健双利债券 B 类份额净值为 1.796 元，份额累计净值为 2.264 元，本报告期基金份额净值增长率为-2.92%，同期基金业绩比较基准的收益率为-0.09%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

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

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	1,515,927,611.86	9.07
	其中：股票	1,515,927,611.86	9.07
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	14,703,395,582.52	87.93
	其中：债券	14,703,395,582.52	87.93
	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	329,184,587.38	1.97
8	其他资产	173,634,933.99	1.04
9	合计	16,722,142,715.75	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）

A	农、林、牧、渔业	882,316,970.40	5.58
B	采矿业	-	-
C	制造业	435,932,543.46	2.75
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	175,844,905.00	1.11
K	房地产业	21,819,603.00	0.14
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	13,590.00	0.00
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	1,515,927,611.86	9.58

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通股票。

5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	002714	牧原股份	10,153,640	431,022,018.00	2.72
2	300498	温氏股份	21,389,500	323,409,240.00	2.04
3	601166	兴业银行	9,742,100	175,844,905.00	1.11
4	002100	天康生物	14,216,200	111,881,494.00	0.71
5	601766	中国中车	15,150,900	93,784,071.00	0.59
6	600060	海信视像	2,611,700	71,691,165.00	0.45
7	605296	神农集团	2,116,330	66,622,068.40	0.42
8	002157	正邦科技	20,980,700	61,263,644.00	0.39
9	000876	新希望	6,778,431	46,906,742.52	0.30
10	002840	华统股份	5,460,326	44,720,069.94	0.28

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	6,377,699,496.06	40.30
2	央行票据	-	-
3	金融债券	5,996,874,733.18	37.90
	其中：政策性金融债	212,312,002.73	1.34
4	企业债券	347,460,308.49	2.20
5	企业短期融资券	612,298,384.66	3.87
6	中期票据	1,319,371,316.72	8.34
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	49,691,343.41	0.31
9	其他	-	-
10	合计	14,703,395,582.52	92.91

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	2600004	26 超长特别国债 04	33,300,000	3,427,805,557.38	21.66
2	2600002	26 超长特别国债 02	12,700,000	1,300,425,868.85	8.22
3	019846	26 国债 14	6,000,000	600,711,945.18	3.80
4	019835	26 国债 09	5,300,000	532,182,293.13	3.36
5	042680266	26 邮政 CP003	4,000,000	400,892,821.92	2.53

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属投资。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证投资。

5.9 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.9.1 本期国债期货投资政策

根据本基金的基金合同约定，本基金的投资范围不包括国债期货。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期内未投资国债期货。

5.9.3 本期国债期货投资评价

根据本基金的基金合同约定，本基金的投资范围不包括国债期货。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形

22 工商银行二级 03

1.2025 年 12 月，中国工商银行股份有限公司因违反金融统计管理规定、账户管理规定、清算管理规定、特约商户实名制管理规定、反假货币业务管理规定，违反信用信息采集、提供、查询及相关管理规定，未按规定履行客户身份识别义务，未按规定保存客户身份资料和交易记录，未按规定报送大额交易报告或者可疑交易报告，与身份不明的客户进行交易，被中国人民银行警告，没收违法所得 434.570857 万元，罚款 3961.5 万元。2.2025 年 12 月，中国工商银行股份有限公司因未经批准办理跨境资产转让业务，办理经常项目资金收付未对交易单证的真实性及其与外汇收支的一致性进行合理审查，违反规定办理资本项目资金收付，违反规定办理结汇、售汇业务，未按照规定进行国际收支统计申报，被国家外汇管理局北京市分局警告，没收违法所得，罚款合计 1142.59 万元。3.2026 年 6 月，中国工商银行股份有限公司因重要信息系统投产变更风险管控不到位、未按规定报告重要信息系统突发事件等，被国家金融监督管理总局罚款 105 万元。

24 交行债 02BC

1.2025 年 12 月，交通银行股份有限公司因违反账户管理规定、清算管理规定、特约商户实名制管理规定、反假货币业务管理规定，占压财政存款或者资金，违反国库科目设置和使用规定，违反信用信息采集、提供、查询及相关管理规定，未按规定履行客户身份识别义务，未按规定保存客户身份资料和交易记录，未按规定报送大额交易报告或者可疑交易报告，与身份不明的客户进行交易或者为客户开立匿名账户、假名账户，被中国人民银行警告，没收违法所得 23.982116 万元，罚款 6783.43 万元。2.2026 年 6 月，交通银行股份有限公司因灾备恢复能力建设不足、重要信息系统应急管理不足等，被国家金融监督管理总局罚款 80 万元。

25 广发 11

1.2026 年 6 月，广发证券股份有限公司因在美尚生态景观股份有限公司 2018 年非公开发行股票的保荐业务中未勤勉尽责，被深圳证券交易所给予公开谴责的处分。2.2026 年 7 月，广发证券股份有限公司因质控部门独立性不足、项目收费不规范，被中国证券监督管理委员会出具警示函。3.2026 年 7 月，广发证券股份有限公司因未有效履行客户交易管理职责、多名客户频繁发生

异常交易行为且多次发生同类违规行为，被上海证券交易所予以书面警示。

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

5.10.2 基金投资的前十名股票是否超出基金合同约定的备选股票库

本基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的备选股票库。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	2,440,548.40
2	应收证券清算款	33,786,160.58
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	137,408,225.01
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	173,634,933.99

5.10.4 报告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。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。

5.10.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	华商稳健双利债券 A	华商稳健双利债券 B
报告期期初基金份额总额	4,396,767,559.34	2,541,916,561.25
报告期期间基金总申购份额	2,291,291,977.32	3,957,392,754.62
减:报告期期间基金总赎回份额	633,286,882.87	3,835,710,068.13
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以"-"填列）	-	-
报告期期末基金份额总额	6,054,772,653.79	2,663,599,247.74

注：总申购份额含红利再投、转换入份额；总赎回份额含转换出份额。

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	6,137,100.29
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	6,137,100.29
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	0.07

注：报告期期间基金总申购份额含红利再投、转换入份额；报告期期间基金总赎回份额含转换出份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内基金管理人未运用固有资金申购、赎回、买卖本基金份额。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况

本基金本报告期内未发生单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1.中国证监会批准华商稳健双利债券型证券投资基金设立的文件；

2.《华商稳健双利债券型证券投资基金基金合同》；

3.《华商稳健双利债券型证券投资基金托管协议》；

4.《华商稳健双利债券型证券投资基金招募说明书》；

5.基金管理人业务资格批件、营业执照；

6.报告期内华商稳健双利债券型证券投资基金在规定媒介上披露的各项公告的原稿。

9.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处。

9.3 查阅方式

基金管理人地址：北京市西城区平安里西大街 28 号中海国际中心 19 层

基金托管人地址：北京市西城区闹市口大街 1 号院 1 号楼

投资者对本报告书如有疑问，可咨询基金管理人华商基金管理有限公司。

客户服务中心电话：4007008880，010－58573300

基金管理人网址：http://www.hsfund.com

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

华商基金管理有限公司

2026 年 10 月 27 日