

银华顺益一年定期开放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：银华基金管理股份有限公司

基金托管人：中国邮政储蓄银行股份有限公司

报告送出日期：2026 年 10 月 26 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。

基金托管人中国邮政储蓄银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2026 年 10 月 22 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	银华顺益一年定期开放债券
基金主代码	012856
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 11 月 26 日
报告期末基金份额总额	3,650,112,648.57 份
投资目标	通过研判债券市场的收益率变化，在严格控制风险的前提下，力争为投资人获取稳健回报。
投资策略	<p>本基金将在分析和判断国内外宏观经济形势、市场利率走势和债券市场供求关系等因素的基础上，动态调整组合久期和债券的结构，并通过精选债券，获取优化收益。在市场配置层面，本基金将在控制市场风险与流动性风险的前提下，根据交易所和银行间等市场固定收益类金融工具的到期收益率变化、流动性变化和市场规模等情况，相机调整不同市场中固定收益类金融工具所占的投资比例。</p> <p>本基金的投资组合比例为：投资于债券资产的比例不低于基金资产的 80%，但在每次开放期前一个月、开放期及开放期结束后一个月的期间内，基金投资不受上述比例限制。开放期内的每个交易日日终，现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%。在封闭期内，本基金不受上述 5% 的限制。其中，现金不包括结算备付金、存出保证金和应收申购款等。</p>
业绩比较基准	中债综合指数（全价）收益率
风险收益特征	本基金是债券型证券投资基金，其预期风险、预期收益水平高于货币市场基金，但低于混合型基金和股票型基金。
基金管理人	银华基金管理股份有限公司
基金托管人	中国邮政储蓄银行股份有限公司

§ 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）
1. 本期已实现收益	18,801,870.41
2. 本期利润	16,939,171.96
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0046
4. 期末基金资产净值	3,705,429,700.06
5. 期末基金份额净值	1.0152

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、本报告中所列示的基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，例如：基金的认购、申购、赎回费等，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

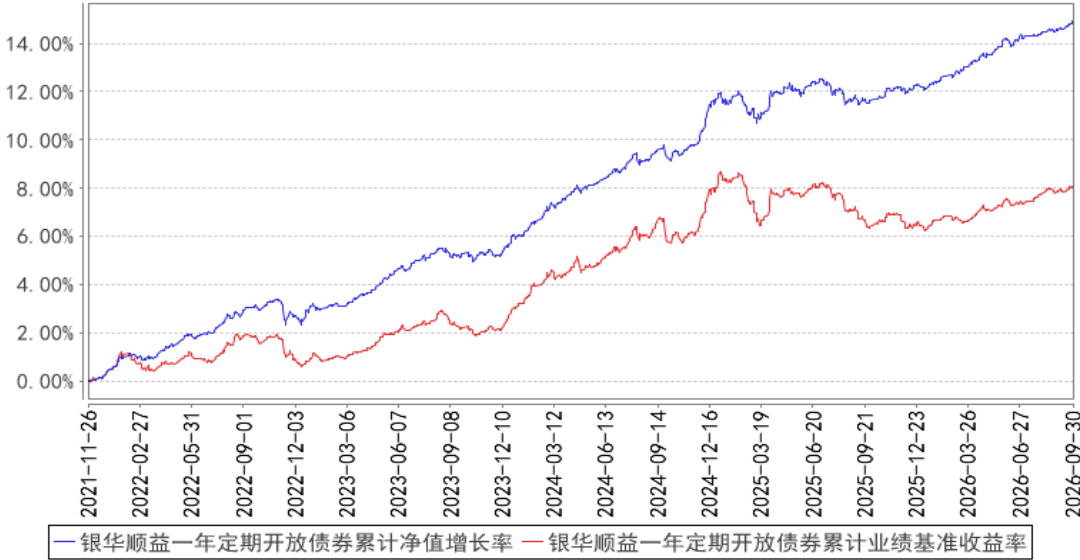
3.2 基金净值表现

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

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	0.47%	0.03%	0.52%	0.03%	-0.05%	0.00%
过去六个月	1.45%	0.04%	1.15%	0.03%	0.30%	0.01%
过去一年	2.86%	0.04%	1.48%	0.04%	1.38%	0.00%
过去三年	9.04%	0.07%	5.66%	0.07%	3.38%	0.00%
自基金合同 生效起至今	14.83%	0.06%	7.98%	0.07%	6.85%	-0.01%

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

银华顺益一年定期开放债券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



§ 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		
赵慧女士	本基金的基金经理	2025 年 4 月 30 日	—	14.5 年	硕士研究生。曾就职于南京银行、鑫元基金，2024 年 10 月加入银华基金管理股份有限公司。现任固定收益投资管理部固定收益联席投资总监/团队长/投资经理（社保、基本养老）/基金经理。自 2025 年 4 月 15 日起担任银华信用四季红债券型证券投资基金、银华添益定期开放债券型证券投资基金基金经理，自 2025 年 4 月 30 日起兼任银华季季鑫 90 天持有期债券型证券投资基金、银华信用季季红债券型证券投资基金、银华顺益一年定期开放债券型证券投资基金、银华永丰债券型证券投资基金基金经理，自 2025 年 7 月 2 日起兼任银华安鑫短债债券型证券投资基金基金经理，自 2025 年 9 月 17 日起兼任银华中证 AAA 科技创新公司债交易型开放式指数证券投资基金基金经理，自 2026 年 9 月 18 日起兼任银华添润定期开放债券型证券投资基金基金经理。具有从业资格。国籍：中国。

注：1、此处的任职日期和离任日期均指基金合同生效日或公司作出决定之日。

2、证券从业的含义遵从《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

第 4 页 共 11 页

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

本基金管理人在本报告期内严格遵守《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》及其各项实施准则、《银华顺益一年定期开放债券型证券投资基金基金合同》和其他有关法律法规的规定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在严格控制风险的基础上,为基金份额持有人谋求最大利益,无损害基金份额持有人利益的行为。本基金无违法、违规行为。本基金投资组合符合有关法规及基金合同的约定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内,本基金管理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,完善相应制度及流程,通过系统和人工等各种方式在各业务环节严格控制交易公平执行,公平对待旗下管理的所有基金和投资组合。本基金管理人对旗下所有投资组合过去一个季度不同时间窗内(1日内、3日内及5日内)同向交易的交易价差从T检验(置信度为95%)和溢价率占优频率等方面进行了专项分析,未发现违反公平交易制度的异常情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内,本基金未发现存在可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。

本报告期内,本基金管理人所有投资组合不存在参与的交易所公开竞价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。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2026年三季度,我国经济总体平稳运行,但结构性分化仍存,内需疲弱对经济的拖累有所增加。三季度中采制造业PMI读数分别为7月49.2、8月49.8、9月50.1,景气度逐月回升至荣枯线以上。1-8月规模以上工业增加值累计同比5.3%,较上半年累计同比5.4%小幅回落。继上半年出口持续高增后,三季度出口、高技术制造业等领域继续保持较高景气度,1-8月以美元计价出口金额累计同比增速录得19.3%,较上半年累计同比17.5%增幅持续扩大,表现强劲,对经济形成了较好的支撑。但与此同时,内需持续低迷,国内投资和居民消费需求复苏进程依然缓慢,1-8月固定资产投资累计增速-7.2%,较上半年累计增速-5.7%继续下滑;1-8月社会消费品零售总额累计同比1.1%,低于上半年累计同比1.3%,延续逐月下降态势。物价方面,PPI在国际大宗商品价格波动及部分上游行业价格回升带动下维持相对较高位置,但向CPI的传导依然不畅,CPI保

持低位徘徊态势。7、8 月 PPI 同比分别为 3.5%、3.8%，1-8 月累计同比录得 2.0%，表现强于上半年累计同比 1.5%。7、8 月 CPI 当月同比分别为 0.5%、0.8%，1-8 月累计同比增速 0.9%，CPI 累计同比相较上半年 1.0%的增速小幅回落。

债券市场方面，三季度收益率整体短端小幅上行，长端下行，曲线走平，长端表现显著优于短端。7 月跨季后收益率阶段性上行，随后通胀担忧缓解、7 月末政治局会议信号偏暖，市场回归基本面交易，收益率震荡下行；8 月政府债供给高峰、税期扰动与偏弱的金融经济数据交织，10 年期国债收益率下破 1.7%关键点位后先下后上；9 月基本面偏弱格局未改，配置需求与季末做多情绪推动收益率曲线平坦化下行，信用利差持续压缩至低位。整个三季度来看，利率债方面，短端 1 年国债、1 年国开债收益率分别上行约 10bp、3bp 至 1.22%、1.38%，长端 10 年国债、10 年国开债收益率分别下行约 5bp、2bp 至 1.68%、1.76%，超长端 30 年国债收益率下行约 14bp 至 2.1%。

本季度，本基金根据市场变化动态调整组合结构，根据不同券种的性价比对组合结构进行了优化，维持组合整体稳健运作。

展望四季度，预计经济运行仍处在弱修复通道，“外需强、内需弱”的结构性分化格局短期难以根本扭转。出口链条景气度仍处较高水平，AI 及高端制造产业链仍是主要支撑，但需关注价格因素对出口增速支撑作用的边际变化；内需方面，地产链条仍在寻底过程中，8 月末-9 月地产相关政策更多着眼于房地产发展新模式的规范和优化，对短期销售和投资的刺激相对有限，而消费修复仍有待居民收入和就业预期改善的配合。物价方面，油价等输入性因素推升通胀读数，但终端需求和成本传导能力仍然偏弱，三季度 CPI 或已接近阶段性高点，预计四季度国内通胀环境总体温和，对债市的约束有限。政策方面，货币政策适度宽松基调未变，央行淡化数量目标、调控更趋精细化，预计流动性维持合理充裕，资金利率继续围绕政策利率窄幅波动；四季度财政政策有望在充分发挥各项存量政策效能的基础上，精准有效出台增量政策，关注财政资金支出节奏和形成实物工作量的进度。海外方面，美联储 9 月加息落地、年内仍有加息可能，但 9 月加息落地后人民币汇率表现强势，国内货币政策“以我为主”格局未变，外部约束相对有限。

综上，债券市场面临的基本面环境仍相对友好。政府债发行高峰逐步度过，四季度利率债，尤其是超长端，供给压力有望边际缓和。“资产荒”格局下机构配置需求仍有支撑，债市有望延续“上有顶、下有底”的区间震荡格局，调整仍是布局机会。从期限结构来看，短端利率对资金面变化更为敏感，需关注税期、政府债缴款等时点资金面边际变化带来的影响，但货币宽松基调未改、资金利率中枢保持稳定，短端品种收益率波动空间有限；长端品种走势，更多跟随基本面和政策预期波动，交易性资金的参与会放大其波动，四季度长端收益率进一步大幅下行需等待新的催化因素，更多关注逆向操作机会。

后续本基金在投资操作上将继续根据市场变化，动态调整组合久期与杠杆水平，优化券种结构与期限配置，关注市场预期与基本面之间的变化，通过合理配置与适度交易力争提升组合收益表现。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为 1.0152 元；本报告期基金份额净值增长率为 0.47%，业绩比较基准收益率为 0.52%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内，本基金不存在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	—	—
	其中：股票	—	—
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	4,285,039,187.36	99.97
	其中：债券	4,285,039,187.36	99.97
	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	1,157,496.22	0.03
8	其他资产	—	—
9	合计	4,286,196,683.58	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

注：本基金本报告期末未持有境内股票。

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

注：本基金本报告期末未持有港股通投资股票。

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

注：本基金本报告期末未持有股票。

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	4,212,787,849.17	113.69
	其中：政策性金融债	4,212,787,849.17	113.69
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	72,251,338.19	1.95
10	合计	4,285,039,187.36	115.64

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	200205	20 国开 05	3,500,000	374,829,863.01	10.12
2	240405	24 农发 05	3,100,000	319,313,589.04	8.62
3	230305	23 进出 05	3,000,000	311,560,602.74	8.41
4	210205	21 国开 05	2,700,000	300,417,830.14	8.11
5	220215	22 国开 15	2,700,000	292,378,191.78	7.89

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

注：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

注：本基金本报告期末未持有贵金属。

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

注：本基金本报告期末未持有权证。

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

本基金在本报告期末投资国债期货。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

注：本基金本报告期末未持有国债期货。

5.9.3 本期国债期货投资评价

本基金在本报告期末投资国债期货。

5.10 投资组合报告附注

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

本基金投资的前十名证券的发行主体本期不存在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。

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

本基金本报告期末未持有股票，因此本基金不存在投资的前十名股票超出基金合同约定的备选股票库之外的情形。

5.10.3 其他资产构成

注：本基金本报告期末无其他资产。

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：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

注：本基金本报告期末未持有股票。

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，比例的分项之和与合计可能有尾差。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	3,650,112,648.57
报告期期间基金总申购份额	—
减：报告期期间基金总赎回份额	—
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	—
报告期期末基金份额总额	3,650,112,648.57

注：如有相应情况，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

注：本基金的基金管理人于本报告期末运用固有资金投资本基金。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注：本基金的基金管理人于本报告期末运用固有资金投资本基金。

§ 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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过 20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比(%)
机构	1	20260701-20260930	1,799,999,000.00	0.00	0.00	1,799,999,000.00	49.31
	2	20260701-20260930	1,799,999,000.00	0.00	0.00	1,799,999,000.00	49.31
产品特有风险							
投资人在投资本基金时，将面临本基金的特定风险，具体包括： 1) 当基金份额集中度较高时，少数基金份额持有人所持有的基金份额占比较高，其在召开持有人大会并对重大事项进行投票表决时可能拥有较大话语权； 2) 在极端情况下，当持有基金份额占比较高的基金份额持有人大量赎回本基金时，可能导致在其赎回后本基金资产规模长期低于 5000 万元，进而可能导致本基金终止或与其他基金合并或转型为另外的基金，其他基金份额持有人丧失继续投资本基金的机会； 3) 当持有基金份额占比较高的基金份额持有人大量赎回本基金时，更容易触发巨额赎回条款，基金份额持有人将可能无法及时赎回所持有的全部基金份额； 4) 当持有基金份额占比较高的基金份额持有人大量赎回本基金时，基金为支付赎回款项而卖出所持有的证券，可能造成证券价格波动，导致本基金的收益水平发生波动。同时，巨额赎回、份额净值小数保留位数是采用四舍五入、管理费及托管费等费用是按前一日资产计提，会导致基金份额净值出现大幅波动； 5) 当某一基金份额持有人所持有的基金份额达到或超过本基金规模的 50%时，本基金管理人将不再接受该持有人对本基金基金份额提出的申购及转换转入申请。在其他基金份额持有人赎回基金份额导致某一基金份额持有人所持有的基金份额达到或超过本基金规模 50%的情况下，该基金份额持有人将面临所提出的对本基金基金份额的申购及转换转入申请被拒绝的风险。如果投资人某笔申购或转换转入申请导致其持有本基金基金份额达到或超过本基金规模的 50%，该笔申购或转换转入申请可能被确认失败。							

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

- 9.1.1 银华顺益一年定期开放债券型证券投资基金募集申请获中国证监会注册的文件
- 9.1.2 《银华顺益一年定期开放债券型证券投资基金基金合同》
- 9.1.3 《银华顺益一年定期开放债券型证券投资基金招募说明书》
- 9.1.4 《银华顺益一年定期开放债券型证券投资基金托管协议》
- 9.1.5 《银华基金管理股份有限公司开放式基金业务规则》
- 9.1.6 本基金管理人业务资格批件和营业执照
- 9.1.7 本基金托管人业务资格批件和营业执照
- 9.1.8 本报告期内本基金管理人在指定媒体上披露的各项公告

9.2 存放地点

上述备查文本存放在本基金管理人或基金托管人的住所。本报告存放在本基金管理人及托管人住所，供公众查阅、复制。

9.3 查阅方式

投资者可免费查阅，在支付工本费后，可在合理时间内取得上述文件的复制件或复印件。相关公开披露的法律文件，投资者还可在本基金管理人网站（www.yhfund.com.cn）查阅。

银华基金管理股份有限公司

2026 年 10 月 26 日