

银华可转债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：中国工商银行股份有限公司

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。

基金托管人中国工商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	银华可转债债券
基金主代码	005771
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018 年 8 月 31 日
报告期末基金份额总额	150,395,591.41 份
投资目标	本基金通过对可转换债券的积极投资，在严格控制风险的基础上，追求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金将采用定量和定性相结合的分析方法，结合对宏观经济环境、国家经济政策、行业发展状况、股票市场风险、债券市场整体收益率曲线变化和资金供求关系等因素的定性分析，综合评价各类资产的市场趋势、预期风险收益水平和配置时机。在此基础上，本基金将积极主动地对固定收益类资产、现金和权益类资产等各类金融资产的配置比例进行实时动态调整。 本基金投资组合比例为：债券资产占基金资产的比例不低于 80%，其中投资于可转换债券（含可分离交易可转债）的比例不低于非现金基金资产的 80%；每个交易日日终在扣除国债期货合约需缴纳的交易保证金后，应当保持不低于基金资产净值的 5% 的现金或到期日在一年以内的政府债券，其中，现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。
业绩比较基准	中证可转换债券指数收益率*80%+中债综合财富（总值）指数收益率*15%+沪深 300 指数收益率*5%
风险收益特征	本基金为可转换债券主题的债券型基金，其预期风险、

	预期收益高于货币市场基金和普通债券型基金。	
基金管理人	银华基金管理股份有限公司	
基金托管人	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	银华可转债债券 A	银华可转债债券 D
下属分级基金的交易代码	005771	023702
报告期末下属分级基金的份额总额	150,014,347.39 份	381,244.02 份

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2026 年 7 月 1 日 - 2026 年 9 月 30 日）	
	银华可转债债券 A	银华可转债债券 D
1. 本期已实现收益	-13,102,821.44	-3,107,574.72
2. 本期利润	-34,217,313.76	-10,588,384.69
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.2248	-0.2694
4. 期末基金资产净值	218,242,025.90	554,711.47
5. 期末基金份额净值	1.4548	1.4550

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

银华可转债债券 A

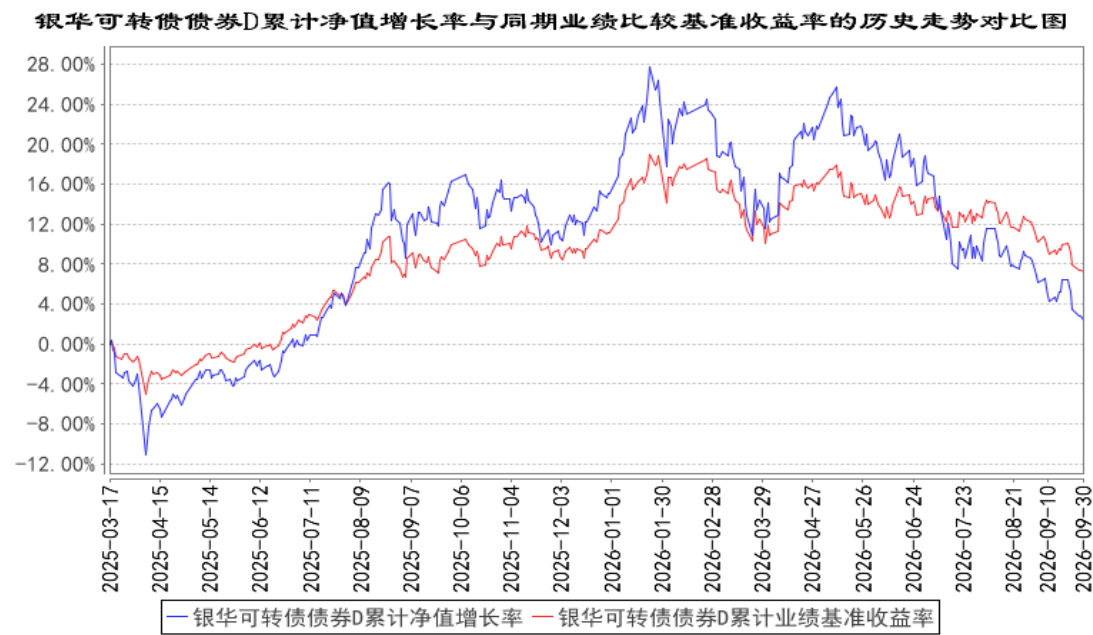
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	-13.37%	0.98%	-6.09%	0.56%	-7.28%	0.42%
过去六个月	-8.14%	1.08%	-2.56%	0.65%	-5.58%	0.43%
过去一年	-11.93%	1.11%	-2.38%	0.67%	-9.55%	0.44%
过去三年	7.39%	1.08%	16.19%	0.58%	-8.80%	0.50%
过去五年	-11.49%	1.10%	15.24%	0.54%	-26.73%	0.56%
过去七年	28.54%	1.10%	40.73%	0.55%	-12.19%	0.55%
自基金合同生效起至今	45.48%	1.04%	61.13%	0.56%	-15.65%	0.48%

银华可转债债券 D

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
----	--------	-----------	------------	---------------	-----	-----

		准差②	收益率③	收益率标准差④		
过去三个月	-13.37%	0.98%	-6.09%	0.56%	-7.28%	0.42%
过去六个月	-8.15%	1.08%	-2.56%	0.65%	-5.59%	0.43%
过去一年	-11.94%	1.11%	-2.38%	0.67%	-9.56%	0.44%
自基金合同生效起至今	2.44%	1.09%	7.30%	0.64%	-4.86%	0.45%

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



§ 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		
孙慧女士	本基金的基金经理	2018 年 8 月 31 日	-	15.5 年	硕士学位。2010 年 6 月至 2012 年 6 月任职中邮人寿保险股份有限公司投资管理部,任投资经理助理;2012 年 7 月至 2015 年 2 月任职于华夏人寿保险股份有限公司资产管理中心,任投资经理;2015 年 3 月加盟银华基金管理有限公司,历任基金经理助理。自 2016 年 2 月 6 日至 2017 年 8 月 7 日担任银华永祥保本混合型证券投资基金基金经理,自 2016 年 2 月 6 日至 2020 年 3 月 16 日兼任银华保本增值证券投资基金基金经理,自 2020 年 3 月 17 日至 2020 年 5 月 21 日兼任银华增值证券投资基金基金经理,自 2016 年 2 月 6 日至 2020 年 10 月 16 日兼任银华中证转债指数增强分级证券投资基金基金经理,自 2016 年 10 月 17 日至 2018 年 2 月 5 日兼任银华稳利灵活配置混合型证券投资基金基金经理,自 2016 年 10 月 17 日至 2018 年 6 月 26 日兼任银华永泰积极债券型证券投资基金基金经理,自 2016 年 12 月 22 日起兼任银华远景债券型证券投资基金基金经理,自 2017 年 8 月 8 日至 2025 年 3 月 12 日兼任银华永祥灵活配置混合型证券投资基金基金经理,自 2018 年 3 月 7 日至 2021 年 7 月 30 日兼任银华多元收益定期开放混合型证券投资基金基金经理,自 2018 年 8 月 31 日起兼任银华可转债债券型证券投资基金基金经理,自 2019 年 6 月 28 日起兼任银华信用双利债券型证券投资基金基金经理,自 2021 年 2 月 8 日起兼任银华远兴一年持有期债券型证券投资基金基金经理,自 2025 年 2 月 13 日起兼任银华汇利灵活配置混合型证券投资基金基金经理,自 2025 年 9 月 24 日起兼任银华钰盈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办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规情况的说明

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、《银华可转债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

回顾前三季度,股票市场一季度主要受美伊地缘冲突扰动,波动剧烈、先涨后跌;二季度随着冲突边际缓和,全球风险资产波动率自高位回落,市场在外部扰动趋缓中由避险转向修复,指数震荡上行、结构分化加剧。进入三季度,前期领涨的科技成长在中报业绩兑现、海外紧缩预期回升与内需数据走弱中大幅回调,红利与低估值资源接棒走强,指数冲高回落、成交明显缩量并回吐上半年涨幅。年初以来,转债在估值高位、正股分化与强赎条款扰动下继续消化估值、表现偏弱,高等级总体下跌,结构性机会集中于有基本面支撑的中高价弹性品种。

操作上,本季度基金清仓了股票资产,未来将专注进行转债投资。转债底仓兼顾估值、正股和期权价值。同时以市场估值和大类择时为标尺,进行仓位选择。转债相对便宜同时市场趋势良好时,发挥自身优势,积极挖掘偏股型个券机会,增厚组合收益。当转债较贵同时市场趋势一般时,降低仓位并以更稳健的转债策略为主,以提高组合应对波动的能力。

展望四季度,我们预计股票市场或将延续震荡,仍以结构性机会为主。国内基本面总体平稳,

出口维持景气，叠加美联储加息落地、紧缩预期已充分定价，国内流动性延续宽松，企业盈利有望维持高位。AI 产业景气仍是主导逻辑，三季报将成为盈利可持续性验证的关键窗口。但伴随市场由估值修复转向盈利验证，估值与盈利的匹配度将更受关注，波动或将放大。同时，前期极致分化的风格开始收敛，市场机会或将更加均衡。因此，策略上我们维持灵活仓位，注重大类择时，在积极参与偏股型个券结构性机会的同时，注重组合收益与波动的平衡。今年以来，我们及时关注到转债市场的投资挑战，并从策略上进行调整。当前转债估值仍处于历史较高位置，但我们仍然认可中期范围内转债在多资产组合中的配置价值。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末银华可转债债券 A 基金份额净值为 1.4548 元，本报告期基金份额净值增长率为-13.37%；截至本报告期末银华可转债债券 D 基金份额净值为 1.4550 元，本报告期基金份额净值增长率为-13.37%；业绩比较基准收益率为-6.09%。

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	238,022,449.46	94.65
	其中：债券	238,022,449.46	94.65
	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	13,340,296.01	5.31
8	其他资产	103,575.74	0.04
9	合计	251,466,321.21	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	12,792,796.56	5.85
2	央行票据	—	—
3	金融债券	—	—
	其中：政策性金融债	—	—
4	企业债券	—	—
5	企业短期融资券	—	—
6	中期票据	—	—
7	可转债（可交换债）	225,229,652.90	102.94
8	同业存单	—	—
9	其他	—	—
10	合计	238,022,449.46	108.79

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	019827	26 国债 01	126,830	12,792,796.56	5.85
2	113056	重银转债	50,410	6,317,988.88	2.89
3	113052	兴业转债	52,100	5,896,752.22	2.70
4	113062	常银转债	43,240	5,482,641.27	2.51
5	113708	曙 26 转债	38,790	5,359,501.65	2.45

**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

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	93,068.41
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	10,507.33
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	103,575.74

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	113056	重银转债	6,317,988.88	2.89

2	113052	兴业转债	5,896,752.22	2.70
3	113062	常银转债	5,482,641.27	2.51
4	113659	莱克转债	5,120,896.42	2.34
5	113636	甬金转债	5,052,289.00	2.31
6	111002	特纸转债	4,825,475.18	2.21
7	127110	广核转债	4,644,874.56	2.12
8	123122	富瀚转债	4,615,952.03	2.11
9	123194	百洋转债	4,512,414.50	2.06
10	123176	精测转 2	4,426,503.11	2.02
11	118036	力合转债	4,389,912.66	2.01
12	127078	优彩转债	4,333,283.23	1.98
13	110098	南药转债	4,228,407.15	1.93
14	123172	漱玉转债	4,227,679.93	1.93
15	113681	镇洋转债	4,153,206.45	1.90
16	111004	明新转债	4,150,825.08	1.90
17	123149	通裕转债	4,089,433.51	1.87
18	127105	龙星转债	4,026,186.01	1.84
19	110099	福能转债	3,961,895.87	1.81
20	123189	晓鸣转债	3,925,439.52	1.79
21	127111	金威转债	3,873,170.88	1.77
22	118035	国力转债	3,805,700.10	1.74
23	113631	皖天转债	3,774,371.37	1.73
24	123107	温氏转债	3,693,617.71	1.69
25	113066	平煤转债	3,683,716.01	1.68
26	110097	天润转债	3,680,307.55	1.68
27	123178	花园转债	3,628,485.21	1.66
28	127103	东南转债	3,484,887.11	1.59
29	118052	浩瀚转债	3,416,522.15	1.56
30	127040	国泰转债	3,384,721.85	1.55
31	123133	佩蒂转债	3,347,912.75	1.53
32	113673	岱美转债	3,312,639.25	1.51
33	118007	山石转债	3,154,963.01	1.44
34	123235	亿田转债	3,005,520.81	1.37
35	123247	万凯转债	2,945,879.52	1.35
36	111015	东亚转债	2,882,023.91	1.32
37	113640	苏利转债	2,765,225.38	1.26
38	123257	安克转债	2,739,446.40	1.25
39	113054	绿动转债	2,700,941.21	1.23
40	113691	和邦转债	2,671,384.18	1.22
41	123124	晶瑞转 2	2,652,207.49	1.21
42	127049	希望转 2	2,648,614.24	1.21
43	123261	普联转债	2,617,471.18	1.20

44	113643	风语转债	2,615,020.31	1.20
45	127095	广泰转债	2,556,665.97	1.17
46	118030	睿创转债	2,434,602.72	1.11
47	123199	山河转债	2,374,352.27	1.09
48	118056	路维转债	2,299,696.11	1.05
49	123157	科蓝转债	2,252,376.11	1.03
50	123158	宙邦转债	2,239,637.40	1.02
51	127064	杭氧转债	2,229,681.50	1.02
52	113694	清源转债	1,579,620.01	0.72
53	127099	盛航转债	1,543,440.56	0.71
54	127045	牧原转债	1,472,161.32	0.67
55	113067	燃 23 转债	1,460,838.77	0.67
56	113058	友发转债	1,449,436.73	0.66
57	113686	泰瑞转债	1,294,651.18	0.59

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，各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

项目	银华可转债债券 A	银华可转债债券 D
报告期期初基金份额总额	154,474,074.98	72,119,734.05
报告期期间基金总申购份额	1,234,234.16	66,082.65
减：报告期期间基金总赎回份额	5,693,961.75	71,804,572.68
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	150,014,347.39	381,244.02

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	20260724-20260930	38,909,857.32	0.00	0.00	38,909,857.32	25.87
	2	20260724-20260930	38,123,522.68	0.00	0.00	38,123,522.68	25.35
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

2026 年 07 月 14 日发布《银华基金管理股份有限公司关于旗下部分基金持有的精测电子估值方法调整的公告》

2026 年 09 月 18 日发布《关于提高银华可转债债券型证券投资基金 D 类份额净值精度的公告》

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

9.1.1 银华可转债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 《银华可转债债券型证券投资基金基金合同》
- 9.1.3 《银华可转债债券型证券投资基金招募说明书》
- 9.1.4 《银华可转债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办公场所。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