

银华增强收益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：中国建设银行股份有限公司

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。

基金托管人中国建设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	银华增强收益债券
基金主代码	180015
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008 年 12 月 3 日
报告期末基金份额总额	14,607,654,724.12 份
投资目标	本基金在严格控制投资风险、维护本金相对安全、追求基金资产稳定增值的基础上，力求获得高于业绩比较基准的投资收益。
投资策略	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资金供求状况等因素的基础上，自上而下确定大类金融资产配置和固定收益类金融工具的类属配置，动态调整组合久期，并通过自下而上精选个券，构建和调整固定收益投资组合，获取稳健收益；此外，本基金还将在严格控制风险的前提下积极参加股票一级市场申购，适度参与股票二级市场和权证投资，力争提高投资组合收益率水平。 本基金对债券等固定收益类金融工具的投资比例合计不低于基金资产的 80%，持有现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%。本基金还可投资于股票、存托凭证、权证等权益类金融工具，但上述权益类金融工具的投资比例合计不超过基金资产的 20%。
业绩比较基准	中国债券总指数收益率。
风险收益特征	本基金为债券型基金，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	银华基金管理股份有限公司		
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	银华增强收益债券 A	银华增强收益债券 C	银华增强收益债券 D
下属分级基金的交易代码	180015	023823	023513
报告期末下属分级基金的份额总额	3, 532, 486, 355. 80 份	2, 532, 867, 625. 03 份	8, 542, 300, 743. 29 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）		
	银华增强收益债券 A	银华增强收益债券 C	银华增强收益债券 D
1. 本期已实现收益	-45, 900, 638. 77	-40, 443, 402. 97	-127, 935, 947. 76
2. 本期利润	-128, 181, 538. 61	-102, 991, 235. 18	-364, 094, 453. 16
3. 加权平均基金份额本期利润	-0. 0347	-0. 0332	-0. 0367
4. 期末基金资产净值	4, 606, 859, 287. 16	3, 290, 610, 169. 19	11, 136, 774, 585. 76
5. 期末基金份额净值	1. 3041	1. 2992	1. 3037

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

银华增强收益债券 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. 74%	0. 32%	0. 95%	0. 04%	-3. 69%	0. 28%
过去六个月	-0. 58%	0. 32%	2. 13%	0. 05%	-2. 71%	0. 27%
过去一年	1. 11%	0. 31%	3. 30%	0. 06%	-2. 19%	0. 25%
过去三年	16. 45%	0. 35%	13. 24%	0. 09%	3. 21%	0. 26%
过去五年	16. 21%	0. 34%	22. 58%	0. 09%	-6. 37%	0. 25%
过去七年	33. 73%	0. 33%	33. 45%	0. 10%	0. 28%	0. 23%
过去十年	42. 12%	0. 29%	45. 86%	0. 10%	-3. 74%	0. 19%
自基金合同生效起至今	147. 92%	0. 28%	97. 87%	0. 11%	50. 05%	0. 17%

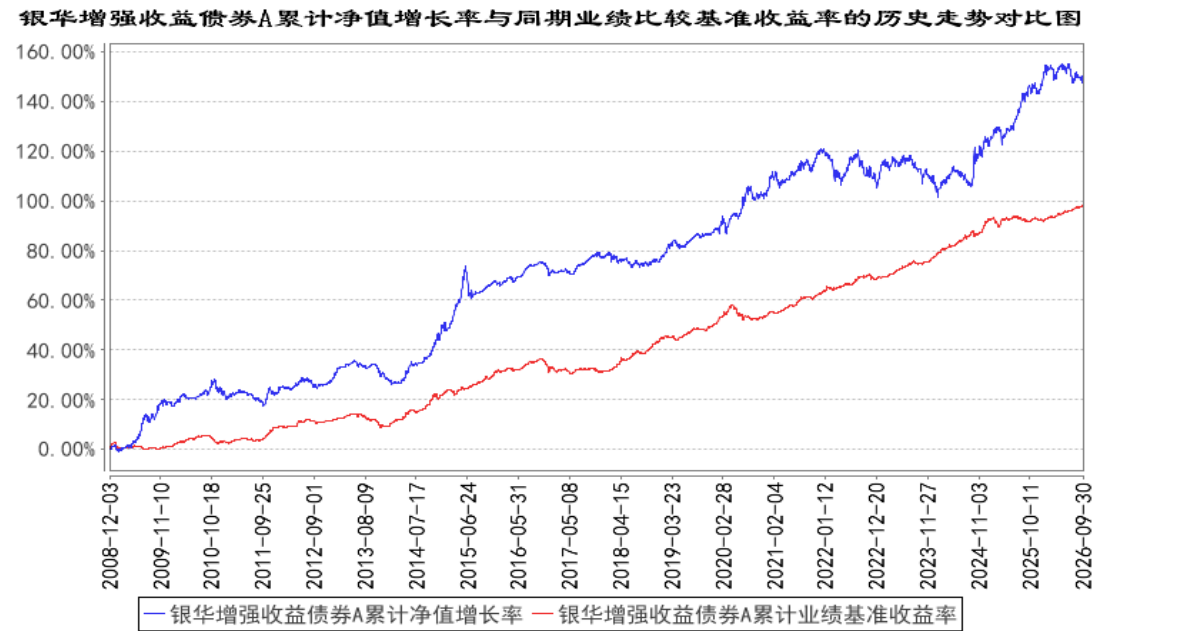
银华增强收益债券 C

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	-2.81%	0.32%	0.95%	0.04%	-3.76%	0.28%
过去六个月	-0.72%	0.32%	2.13%	0.05%	-2.85%	0.27%
过去一年	0.81%	0.31%	3.30%	0.06%	-2.49%	0.25%
自基金合同生效起至今	8.45%	0.32%	3.89%	0.07%	4.56%	0.25%

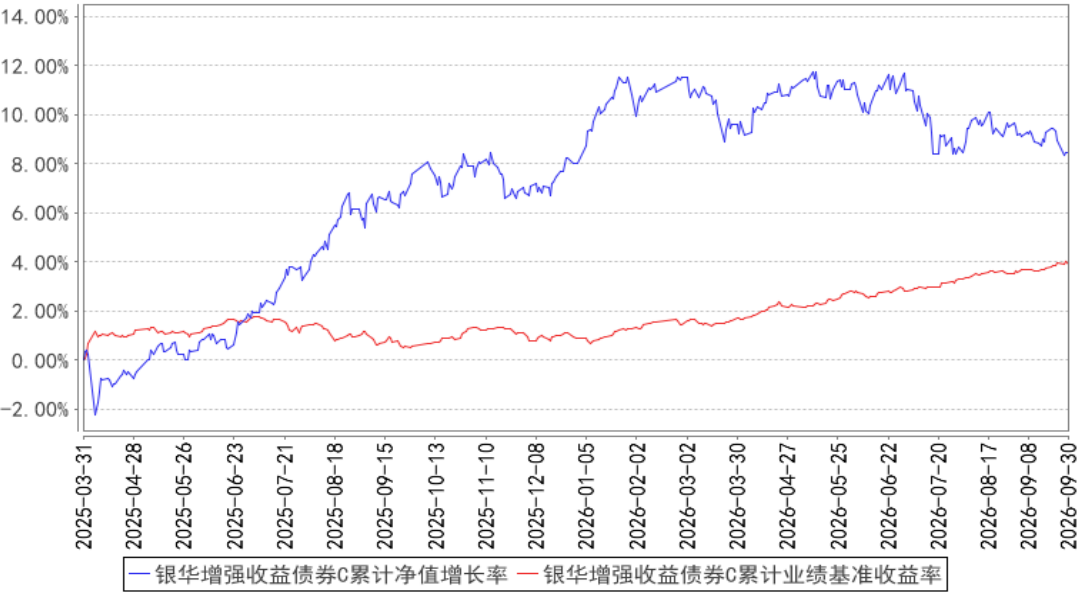
银华增强收益债券 D

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
过去三个月	-2.74%	0.32%	0.95%	0.04%	-3.69%	0.28%
过去六个月	-0.58%	0.32%	2.13%	0.05%	-2.71%	0.27%
过去一年	1.11%	0.31%	3.30%	0.06%	-2.19%	0.25%
自基金合同生效起至今	8.03%	0.32%	3.54%	0.08%	4.49%	0.24%

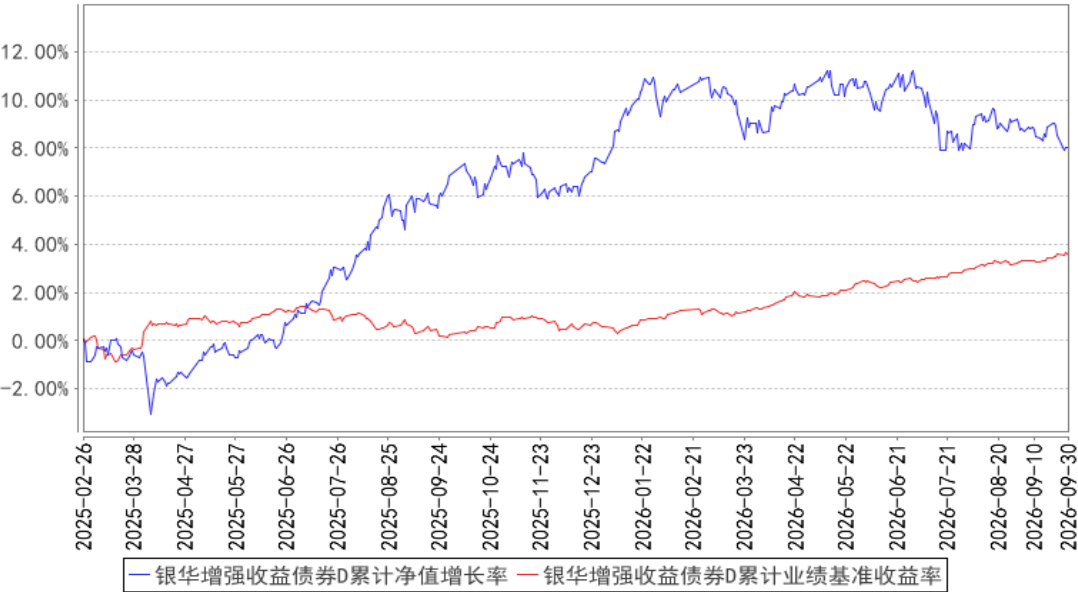
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



银华增强收益债券C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



银华增强收益债券D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		
冯帆女士	本基金的基金经理	2020 年 12 月 29 日	-	12 年	硕士学位。曾就职于华夏未来资本管理有限公司，2015 年 8 月加入银华基金，历任投资管理三部宏观利率研究员、基金经理助理，现任养老金及多资产投资管理部团队长/基金经理/投资经理（年金、养老金）/投资经理助理（社保、基本养老）。

					自 2020 年 12 月 29 日起担任银华增强收益债券型证券投资基金基金经理, 自 2025 年 2 月 12 日至 2026 年 9 月 4 日兼任银华钰祥债券型证券投资基金基金经理, 自 2025 年 2 月 12 日起兼任银华泰利灵活配置混合型证券投资基金、银华稳利灵活配置混合型证券投资基金、银华汇益一年持有期混合型证券投资基金基金经理, 自 2026 年 3 月 18 日起兼任银华启元债券型证券投资基金基金经理, 自 2026 年 5 月 18 日起兼任银华启恒 90 天持有期债券型证券投资基金基金经理, 自 2026 年 8 月 18 日起兼任银华启成六个月持有期债券型证券投资基金基金经理, 自 2026 年 9 月 18 日起兼任银华通利灵活配置混合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、《银华增强收益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 2026 年三季度，权益市场经历极致结构破裂后的剧烈调整与震荡修复，微观交易结构从集中走向均衡。本季初期科技抱团行情终结，杠杆资金负反馈叠加外部事件共振，市场波动放大，科创成长方向跌幅显著，红利、低估值板块展现防御韧性；随后市场逐步进入秩序重建阶段，波动率持续回落，赚钱宽度改善，风格轮动趋于均衡，定价逻辑从单一产业叙事向多维度扩散，超额收益来源逐步多元。转债市场整体表现坚韧，先于权益调整也先于企稳，估值从高位逐步回落至半年中轨附近，内部结构分化明显，整体择券空间与参与价值随市场修复逐步修复。纯债市场整体呈现震荡走强格局，但在低利率环境下交易盘长久期、高拥挤特征突出，期限结构分化加大，市场博弈属性增强。

报告期内，本基金继续围绕资产配置、类属增强、回撤管理三位一体的策略框架运作，坚持规则化、量化的决策体系，立足胜率与赔率维度动态优化组合。资产配置层面，结合市场极端波动与微观结构变化，阶段性管控权益敞口，随着赔率指标逐步改善、beta 层面重获操作空间，稳步修复含权配置，同时动态调整股票与转债的仓位配比，优先通过股票把握修复行情。细分资产方面，产品持续运行量化多因子类属增强策略，应对极致行情剧烈波动带来的阶段性压力，同步推进策略迭代，提升不同市场环境下的适应性与逆风阶段收益下限；随着微观结构走向均衡、定价趋于多元，策略超额收益稳步回升。纯债资产方面维持中性久期定位，以底仓 Carry 收益为基础，面对政府债供给冲击与交易拥挤风险，耐心等待配置盘与交易盘合力，结合市场波动适度捕捉逆向交易机会，持续优化久期分布结构与品种配置。

展望四季度，市场微观结构改善的趋势有望延续，随着基本面验证、政策落地与海外事件催化，定价逻辑将进一步回归基本面与估值，超额收益来源更趋多元。组合将继续坚持均衡稳健运作基调，以规则化体系应对市场不确定性。权益端持续优化量化多因子策略，把握结构均衡下的多元 alpha 机会；转债端依托估值修复后的交易空间，深化个券筛选与结构优化；纯债端持续关注资金面与供给变化，在波动率收敛过程中把握久期配置与利差交易机会。整体而言，本基金将持续完善策略体系，追求长期风险收益比优化，力争为持有人实现稳健可持续的投资回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末银华增强收益债券 A 基金份额净值为 1.3041 元，本报告期基金份额净值增长

率为-2.74%；截至本报告期末银华增强收益债券 C 基金份额净值为 1.2992 元，本报告期基金份额净值增长率为-2.81%；截至本报告期末银华增强收益债券 D 基金份额净值为 1.3037 元，本报告期基金份额净值增长率为-2.74%；业绩比较基准收益率为 0.95%。

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	3,520,444,239.91	13.61
	其中：股票	3,520,444,239.91	13.61
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	21,197,747,738.32	81.92
	其中：债券	21,197,747,738.32	81.92
	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	-189,237.54	-0.00
	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	159,577,848.61	0.62
8	其他资产	998,175,089.69	3.86
9	合计	25,875,755,678.99	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	1,968,330.00	0.01
B	采矿业	160,039,976.02	0.84
C	制造业	2,176,245,373.72	11.43
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	83,466,011.00	0.44
E	建筑业	30,821,211.00	0.16
F	批发和零售业	30,503,514.80	0.16
G	交通运输、仓储和邮政业	108,668,212.72	0.57
H	住宿和餐饮业	—	—

I	信息传输、软件和信息技术服务业	244,974,139.66	1.29
J	金融业	579,239,403.17	3.04
K	房地产业	17,517,944.00	0.09
L	租赁和商务服务业	17,278,162.00	0.09
M	科学研究和技术服务业	58,931,453.82	0.31
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	2,149,817.00	0.01
R	文化、体育和娱乐业	8,640,691.00	0.05
S	综合	—	—
	合计	3,520,444,239.91	18.50

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

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	601318	中国平安	1,369,833	72,998,400.57	0.38
2	300750	宁德时代	222,500	64,771,975.00	0.34
3	300308	中际旭创	79,100	63,947,604.00	0.34
4	600519	贵州茅台	43,500	54,749,970.00	0.29
5	300502	新易盛	133,640	51,985,960.00	0.27
6	300014	亿纬锂能	952,100	47,424,101.00	0.25
7	000725	京东方 A	7,070,000	40,440,400.00	0.21
8	603986	兆易创新	112,120	39,679,268.00	0.21
9	600036	招商银行	906,500	37,402,190.00	0.20
10	601211	国泰海通	2,114,340	35,668,915.80	0.19

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	1,233,787,847.59	6.48
2	央行票据	—	—
3	金融债券	9,287,528,485.86	48.79
	其中：政策性金融债	1,617,706,238.58	8.50
4	企业债券	1,005,187,655.91	5.28
5	企业短期融资券	—	—
6	中期票据	9,144,785,346.85	48.04
7	可转债（可交换债）	287,299,082.00	1.51
8	同业存单	—	—
9	其他	239,159,320.11	1.26

10	合计	21,197,747,738.32	111.37
----	----	-------------------	--------

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	102580354	25 电网 MTN002	7,250,000	737,684,242.47	3.88
2	244573	26GTH01	5,000,000	507,979,315.05	2.67
3	250220	25 国开 20	4,850,000	490,399,046.58	2.58
4	244658	26 招证 G2	4,000,000	406,196,383.56	2.13
5	244657	26 招证 G1	3,900,000	395,081,326.03	2.08

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

本基金投资的前十名股票没有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	2,536,946.37
2	应收证券清算款	917,211,629.79
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	78,426,513.53
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	998,175,089.69

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	113042	上银转债	70,898,487.96	0.37
2	113056	重银转债	55,483,247.33	0.29
3	127049	希望转 2	26,262,987.18	0.14
4	123142	申昊转债	15,745,429.59	0.08
5	118022	锂科转债	13,732,809.18	0.07
6	123176	精测转 2	13,115,709.21	0.07
7	113661	福 22 转债	11,374,457.88	0.06
8	127112	尚太转债	11,356,759.28	0.06
9	113062	常银转债	9,701,130.52	0.05
10	118051	皓元转债	8,871,133.12	0.05
11	127046	百润转债	8,059,620.84	0.04
12	123189	晓鸣转债	7,242,522.61	0.04
13	123109	昌红转债	6,852,733.30	0.04
14	110097	天润转债	6,162,988.62	0.03
15	123216	科顺转债	5,985,816.90	0.03
16	118036	力合转债	4,575,639.73	0.02
17	113691	和邦转债	3,119,747.15	0.02

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，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	银华增强收益债券 A	银华增强收益债券 C	银华增强收益债券 D
报告期期初基金份额总额	3,542,290,332.98	3,027,341,542.82	10,512,105,423.29
报告期期间基金总申购份额	606,918,363.40	1,489,191,711.58	977,582,947.50
减：报告期期间基金总赎回份额	616,722,340.58	1,983,665,629.37	2,947,387,627.50
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	3,532,486,355.80	2,532,867,625.03	8,542,300,743.29

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

注：本基金本报告期内不存在持有基金份额比例达到或者超过 20%的单一投资者的情况。

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》

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 9.1.1 中国证监会核准银华增强收益债券型证券投资基金募集的文件
- 9.1.2 《银华增强收益债券型证券投资基金招募说明书》
- 9.1.3 《银华增强收益债券型证券投资基金基金合同》
- 9.1.4 《银华增强收益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 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