

# 银华可转债债券型证券投资基金

## 2023 年第 4 季度报告

2023 年 12 月 31 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：2024 年 1 月 19 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规定，于 2024 年 01 月 17 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 2023 年 10 月 01 日起至 12 月 31 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	889,177,381.07 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

### § 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（2023 年 10 月 1 日-2023 年 12 月 31 日）
1. 本期已实现收益	-117,513,127.37
2. 本期利润	-60,372,820.85
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0596
4. 期末基金资产净值	1,157,643,886.19
5. 期末基金份额净值	1.3019

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。

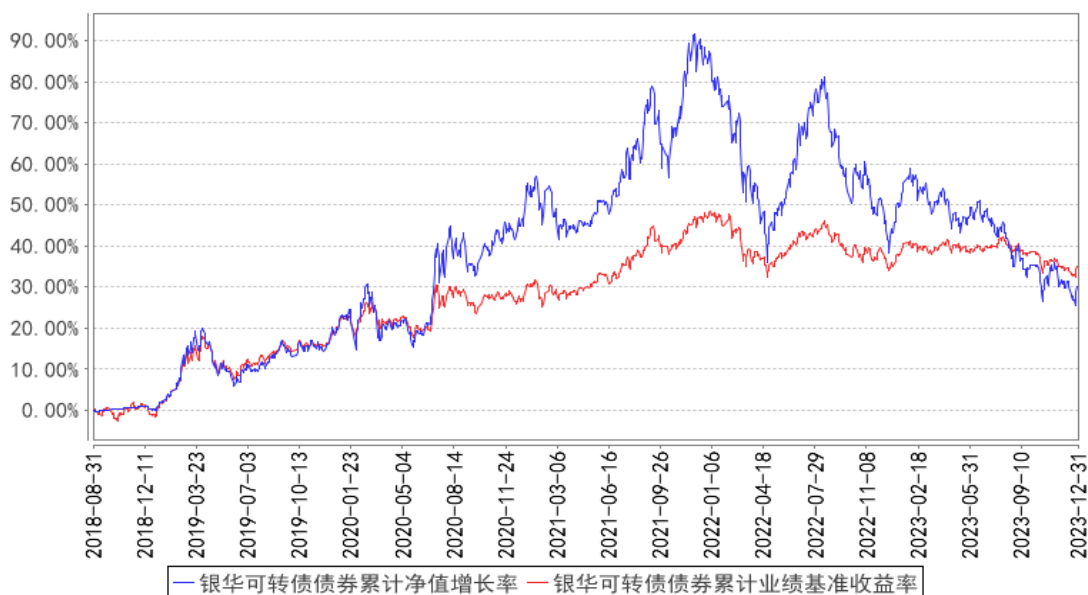
#### 3.2 基金净值表现

##### 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	-3.90%	0.84%	-2.72%	0.37%	-1.18%	0.47%
过去六个月	-12.22%	0.81%	-3.22%	0.33%	-9.00%	0.48%
过去一年	-9.02%	0.82%	-0.24%	0.34%	-8.78%	0.48%
过去三年	-12.56%	1.10%	4.96%	0.47%	-17.52%	0.63%
过去五年	29.97%	1.05%	36.35%	0.54%	-6.38%	0.51%
自基金合同 生效起至今	30.19%	1.02%	34.90%	0.54%	-4.71%	0.48%

##### 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

银华可转债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



注：按基金合同规定，本基金自基金合同生效起六个月为建仓期，建仓期结束时本基金的各项资产配置比例已达到基金合同的规定：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。

## § 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	-	13.5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 日起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。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行业协会《证券业从业人员资格管理办法》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% 的情况有 1 次，原因是量化投资组合投资策略需要，未导致不公平交易和利益输送。

#### 4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

回顾四季度，A 股市场呈现出波动下行、两次探底的特征，北向资金连续数月净流出。10 月初市场情绪低位徘徊，在政策短暂真空叠加流动性趋紧冲击下，市场风险偏好走弱，A 股股债风险溢价达到极值状态。随后政策再次加码，无论是增发国债提升赤字率，还是汇金增持计划均释放了强烈的信号，为市场回暖起到了积极的作用，同时中美关系也出现阶段性缓和，市场风险偏好迎来低位修复。但反弹并未持续太久，大盘在 12 月再次探底：一方面，高频数据显示国内经济复苏节奏仍然缓慢，另一方面投资者在观察后续政策效果，市场风险偏好有所回落。整体看，小盘股表现明显好于大盘股，价值风格表现略优于成长风格。四季度，债券市场收益率先震荡、后快速下行。季初一度在资金面趋紧、地产以及财政政策预期下出现明显调整，但随着年末政治局会议、中央经济工作会议表态更加注重结构优化与发展质量，叠加短期高频数据表现不佳，债市做多情绪升温，超长债与长债的利差压缩加快，年底存款利率进一步带动债市行情加速演绎。转债作为基于股债的衍生资产，四季度跟随权益继续下探，市场绝对价格、估值水平均回落至近年低位，结构上操作空间逐渐增多。

操作上，股票和转债都维持相对稳定的仓位水平，股票根据三季报企业盈利情况，对结构进行了一定的调整，主要增加了电子、医药、非银等板块的配置。转债的操作重点在于结合品种特点自下而上捕捉个券机会，以 alpha 进行增厚。

展望一季度，我们认为需要在一致预期低迷之下关注积极变化。前期政策积累效果有望集中释放，短期带动经济阶段性回暖，同时央行大概率配合财政发力，资金面进入转松窗口。积极因素累积下，权益市场跨年或有结构性机会。总体来看，一季度是重要会议期，而当前市场与 2022 年 10 月类似，从指标来看已处于底部区域，有望迎来修复行情。不同之处在于，当前海外货币政策转松，但国内基本面预期仍较悲观，修复动力更多来自后续政策发力及盈利验证对悲观预期的修正和扭转。

结构上，消费方向主要关注医药，医药行业当下处于底部区域，2023 年低基数下 2024 年全年业绩增速有望企稳反转。一方面，行业政策风险已经基本出清，过去对行业影响较大的政策都呈现出规则合理、降幅温和的趋势，行业面临的价格压力有所缓和。院内诊疗正在稳步复苏。另一方面，医药行业的成长性依然很好，老龄化带来需求高景气度，同时创新出海也开辟了新的市场空间，这都给行业带来更多机会。科技方向，2023 年是人工智能产业从 0 到 1 阶段，随着算法

和算力不断优化完善，我们判断 2024 年该产业将进一步显性化，其中海内外产业链共振、国产化算力和本土化 AI 应用渗透是接下来的关注重点，我们相信在这个过程中一些细分方向创新将保持交易热度。而 AI 引领下新的成长方向，比如机器人、MR、智能驾驶等，将有新的发展和催化。同时，我们继续关注半导体周期修复向上以及国产替代带来的投资机会。成长外的方向，我们主要关注供给侧有约束的行业和公司，主要包括航空、油运、猪、焦煤、造船、长丝等。

转债市场随着价格与估值水平的回落，操作空间逐渐增大，结构机会开始涌现。策略上保持一定敞口，基于组合特征进行轮动优化，如果后续市场价格带进一步下沉带来更好的安全边际，则将考虑更为积极的操作。

#### 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 1.3019 元；本报告期基金份额净值增长率为-3.90%，业绩比较基准收益率为-2.72%。

#### 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	251,207,439.54	18.45
	其中：股票	251,207,439.54	18.45
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,066,607,282.87	78.34
	其中：债券	1,066,607,282.87	78.34
	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	3,579,093.69	0.26
	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	35,456,997.87	2.60
8	其他资产	4,744,019.87	0.35
9	合计	1,361,594,833.84	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	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	176,746,769.92	15.27
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	347,594.00	0.03
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	9,562,227.00	0.83
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	10,761,234.60	0.93
J	金融业	37,319,845.10	3.22
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	8,812,472.92	0.76
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	7,657,296.00	0.66
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	251,207,439.54	21.70

## 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	601995	中金公司	316,500	12,042,825.00	1.04
2	002371	北方华创	47,000	11,548,370.00	1.00
3	600150	中国船舶	373,692	11,001,492.48	0.95
4	688111	金山办公	34,033	10,761,234.60	0.93
5	688008	澜起科技	181,069	10,639,614.44	0.92
6	000034	神州数码	319,700	9,562,227.00	0.83
7	688012	中微公司	62,035	9,528,576.00	0.82
8	603986	兆易创新	99,500	9,192,805.00	0.79
9	601881	中国银河	738,122	8,894,370.10	0.77
10	603259	药明康德	121,117	8,812,472.92	0.76



#### 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	61,967,452.60	5.35
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）	1,004,639,830.27	86.78
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,066,607,282.87	92.14

#### 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	019703	23 国债 10	611,000	61,967,452.60	5.35
2	113060	浙 22 转债	394,970	49,413,203.39	4.27
3	110062	烽火转债	396,370	44,293,695.93	3.83
4	113066	平煤转债	341,400	44,251,435.54	3.82
5	110075	南航转债	333,900	40,070,259.54	3.46

#### 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规定的备选股票库

本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规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	322,081.99
2	应收证券清算款	4,418,640.75
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	3,297.13
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	4,744,019.87

### 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	113060	浙 22 转债	49,413,203.39	4.27
2	110062	烽火转债	44,293,695.93	3.83
3	113066	平煤转债	44,251,435.54	3.82
4	110075	南航转债	40,070,259.54	3.46
5	113618	美诺转债	34,163,068.54	2.95
6	110067	华安转债	29,561,938.98	2.55
7	118024	冠宇转债	28,903,668.95	2.50
8	123127	耐普转债	28,484,094.24	2.46
9	113043	财通转债	27,046,845.54	2.34
10	118025	奕瑞转债	24,469,806.25	2.11
11	111008	沿浦转债	24,241,816.37	2.09
12	118015	芯海转债	24,231,294.60	2.09
13	123025	精测转债	23,184,020.01	2.00
14	113623	凤 21 转债	22,422,436.42	1.94
15	123038	联得转债	22,372,607.96	1.93

16	123119	康泰转 2	22,161,445.43	1.91
17	113527	维格转债	20,645,058.08	1.78
18	123022	长信转债	19,563,790.49	1.69
19	128083	新北转债	17,511,237.25	1.51
20	113594	淳中转债	17,387,955.01	1.50
21	118019	金盘转债	17,289,057.94	1.49
22	123158	宙邦转债	16,961,555.05	1.47
23	118028	会通转债	16,945,700.78	1.46
24	123107	温氏转债	15,632,545.41	1.35
25	123071	天能转债	14,858,451.14	1.28
26	123131	奥飞转债	14,781,057.98	1.28
27	113061	拓普转债	14,234,029.81	1.23
28	118003	华兴转债	13,960,972.47	1.21
29	123109	昌红转债	13,521,841.45	1.17
30	123187	超达转债	13,491,084.04	1.17
31	113063	赛轮转债	13,118,453.95	1.13
32	123099	普利转债	13,024,292.24	1.13
33	123163	金沃转债	13,015,532.13	1.12
34	111000	起帆转债	12,789,729.30	1.10
35	127078	优彩转债	12,714,473.34	1.10
36	127063	贵轮转债	12,686,864.76	1.10
37	110060	天路转债	11,795,591.24	1.02
38	111012	福新转债	11,446,732.55	0.99
39	127079	华亚转债	9,576,396.65	0.83
40	123150	九强转债	7,882,041.84	0.68
41	113639	华正转债	7,541,724.24	0.65
42	113064	东材转债	5,715,744.77	0.49
43	123059	银信转债	5,463,304.60	0.47
44	127059	永东转 2	5,453,907.02	0.47
45	123087	明电转债	5,445,938.90	0.47
46	113637	华翔转债	5,392,554.31	0.47
47	123153	英力转债	5,197,449.46	0.45
48	123076	强力转债	4,930,436.66	0.43
49	123090	三诺转债	3,840,568.25	0.33
50	123171	共同转债	3,797,473.04	0.33
51	123152	润禾转债	3,652,637.36	0.32
52	113549	白电转债	3,560,913.30	0.31
53	127082	亚科转债	3,446,491.93	0.30
54	128063	未来转债	3,205,528.19	0.28
55	118012	微芯转债	2,262,206.72	0.20
56	113532	海环转债	2,250,384.33	0.19
57	127076	中宠转 2	2,131,086.96	0.18

58	111005	富春转债	1,116,054.95	0.10
----	--------	------	--------------	------

### 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，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

报告期期初基金份额总额	1,213,566,044.10
报告期期间基金总申购份额	169,600,462.73
减：报告期期间基金总赎回份额	493,989,125.76
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	889,177,381.07

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

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

无。

## § 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](http://www.yhfund.com.cn)）查阅。

银华基金管理股份有限公司

2024 年 1 月 19 日