

银华可转债债券型证券投资基金

2024 年第 3 季度报告

2024 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：2024 年 10 月 24 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 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 2024 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	412,142,707.84 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（2024 年 7 月 1 日-2024 年 9 月 30 日）
1. 本期已实现收益	-27,099,625.99
2. 本期利润	4,849,859.18
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0110
4. 期末基金资产净值	519,548,065.62
5. 期末基金份额净值	1.2606

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。

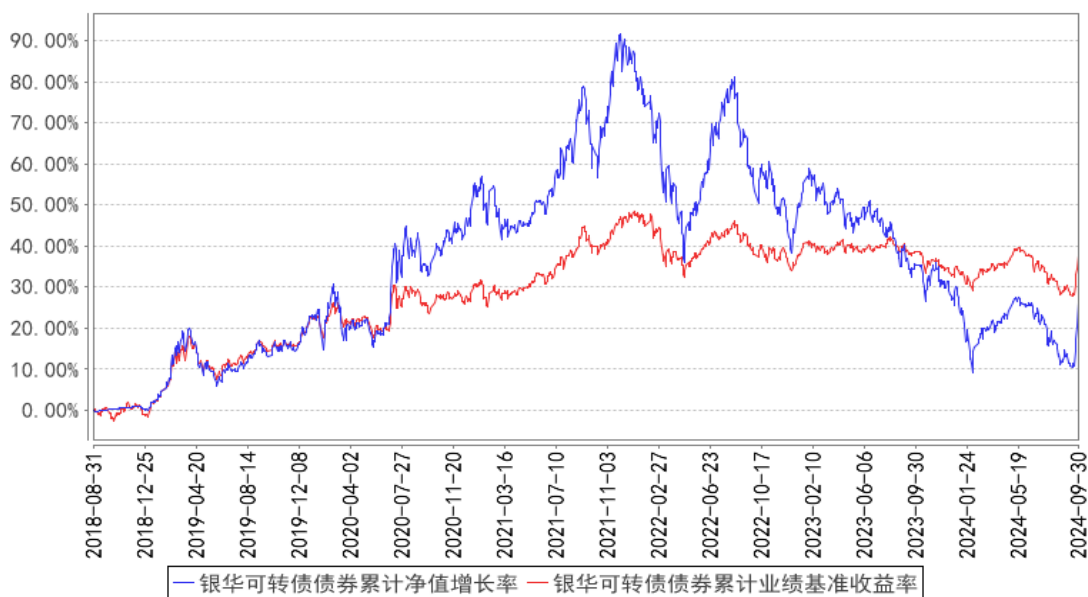
3.2 基金净值表现

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	1.93%	1.18%	1.39%	0.61%	0.54%	0.57%
过去六个月	4.58%	0.93%	2.17%	0.51%	2.41%	0.42%
过去一年	-6.95%	0.97%	-0.80%	0.46%	-6.15%	0.51%
过去三年	-23.30%	1.08%	-1.61%	0.47%	-21.69%	0.61%
过去五年	11.38%	1.08%	20.15%	0.51%	-8.77%	0.57%
自基金合同 生效起至今	26.06%	1.01%	37.56%	0.53%	-11.50%	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：按基金合同的规定，本基金自基金合同生效起六个月内为建仓期，建仓期结束时本基金的各项投资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 2024 年三季度，市场走势先抑后扬。7 月以来经济维持弱复苏，在防御思路下红利风格相对占优，其余板块普跌，上证持续走弱并一度跌破 2700 点，至 9 月底政策超预期驱动市场大幅转向：9 月 24 日央行等三部委联合召开新闻发布会，宣布了一系列新的金融政策措施，尤其是涉及资本市场政策极大的提振了市场信心。随后政治局会议表态积极，带动市场大幅反弹，至月末上证一举突破 3300 点，创出年内新高。分行业看，非银、大消费等对市场贡献较大，因房地产政策预期涉及存量房贷利率下调，提升消费增长潜力，带动大消费板块表现较好，而金融板块直接受益于入市增量资金和股权投资改善。转债市场跟随权益市场波动，又叠加信用风险事件和退市担忧，伴随持续的负反馈，9 月下旬创出近年新低，随后跟随股票市场大幅反弹。

操作上，三季度伴随市场的下跌，我们在市场底部位置逐步加大权益资产的配置。底层逻辑在于，当前基本面处于相对底部，但市场预期的波动很大，也出现了一定的长期问题短期化的现象，我们认为不宜过于跟随市场预期波动，反而需要一定的逆向思维，多一些耐心，多一些聚焦。结构上，逐步加大成长的配置比例，提高组合弹性。转债特性上继续维持既有风格，加大聚焦板块平衡型个券的配置。这在一定程度上保证了组合在后续市场反弹中的进攻性。

向后展望，我们对中期市场维持积极态度。从流动性看，本轮政策对资本市场更加关注，政治局会议提出努力提振资本市场，大力引导中长期资金入市，支持上市公司并购重组，推进公募基金改革。政策提升市场流动性和活跃度，市场微观流动性预期改善。从基本面看，政策大幅加码后经济有望企稳回升。9 月政治局会议强调，要加大财政货币政策逆周期调节力度。要发行使用好超长期特别国债和地方政府专项债，更好发挥政府投资带动作用。会议对于当前经济运行出现的新情况和问题均提出针对性的方向指引，大幅提振民众信心，后续随着货币政策、财政政策、其他稳增长政策等逐步推进落地，经济有望企稳回升。最后从估值角度看，市场短期虽有较大涨幅，但估值仍然合理，具备中长期配置价值。

结构上，短期市场上涨的主线并不明朗，但中期我们仍坚持既有框架，在业绩确定性的线索上进行配置。聚焦方向包括以下方面：一是经过长期飞速发展，我们很多制造业在全球已经具备了相当的竞争优势，有望得到长足发展，我们保持关注；二是持续寻找有供给侧逻辑的行业，良好的供需格局往往可以带来更好的业绩释放；三是政策鼓励和国家长期发展方向，以“新质生产力”为代表。我们将及时关注各个板块和行业，基本面的变化和估值位置，及时进行一定的配置

调整。

转债操作上，我们将维持既有风格，仍以估值合理的平衡型品种为主，同时基于转债估值性价比和正股进行积极的结构调整和优化配置。

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 1.2606 元；本报告期基金份额净值增长率为 1.93%，业绩比较基准收益率为 1.39%。

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	93,561,465.04	15.65
	其中：股票	93,561,465.04	15.65
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	452,496,245.54	75.69
	其中：债券	452,496,245.54	75.69
	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	6,574,517.83	1.10
	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	17,000,613.06	2.84
8	其他资产	28,225,759.56	4.72
9	合计	597,858,601.03	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	5,715,689.00	1.10
C	制造业	73,792,098.64	14.20
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	3,754,527.00	0.72
H	住宿和餐饮业		-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	7,267,320.40	1.40
J	金融业	3,031,830.00	0.58
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		-
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		-
R	文化、体育和娱乐业		-
S	综合		-
	合计	93,561,465.04	18.01

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	688981	中芯国际	56,500	3,389,435.00	0.65
2	603193	润本股份	133,700	3,133,928.00	0.60
3	601881	中国银河	197,000	3,031,830.00	0.58
4	600487	亨通光电	167,300	2,829,043.00	0.54
5	002001	新和成	123,300	2,782,881.00	0.54
6	688076	诺泰生物	39,844	2,740,868.76	0.53
7	000807	云铝股份	184,100	2,722,839.00	0.52
8	300124	汇川技术	42,400	2,647,880.00	0.51
9	000063	中兴通讯	80,600	2,510,690.00	0.48
10	603979	金诚信	49,500	2,477,970.00	0.48

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	27,601,144.39	5.31
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）	424,895,101.15	81.78
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	452,496,245.54	87.09

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	113060	浙 22 转债	200,200	29,548,187.16	5.69
2	113052	兴业转债	210,790	23,072,929.02	4.44
3	127045	牧原转债	192,000	22,208,829.37	4.27
4	019733	24 国债 02	212,000	21,519,504.33	4.14
5	123107	温氏转债	155,330	19,119,803.76	3.68

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	80,954.76
2	应收证券清算款	23,869,599.83
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	4,275,204.97
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	28,225,759.56

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	29,548,187.16	5.69
2	113052	兴业转债	23,072,929.02	4.44
3	127045	牧原转债	22,208,829.37	4.27
4	123107	温氏转债	19,119,803.76	3.68
5	113062	常银转债	14,522,086.56	2.80
6	127086	恒邦转债	13,101,948.25	2.52
7	110067	华安转债	12,621,913.82	2.43
8	110062	烽火转债	12,051,640.69	2.32
9	113065	齐鲁转债	11,669,558.02	2.25
10	113619	世运转债	11,663,493.39	2.24
11	113049	长汽转债	11,148,828.18	2.15
12	110075	南航转债	10,883,896.37	2.09
13	127074	麦米转 2	10,633,608.79	2.05
14	127050	麒麟转债	10,577,396.91	2.04
15	127095	广泰转债	10,439,624.78	2.01
16	127100	神码转债	10,316,895.57	1.99
17	123178	花园转债	10,108,787.42	1.95
18	113666	爱玛转债	9,899,080.47	1.91
19	113669	景 23 转债	9,764,306.25	1.88
20	113623	凤 21 转债	8,760,184.52	1.69

21	123222	博俊转债	8,519,983.91	1.64
22	113651	松霖转债	7,909,656.30	1.52
23	113673	岱美转债	7,085,415.43	1.36
24	127043	川恒转债	6,939,766.50	1.34
25	123170	南电转债	6,815,093.17	1.31
26	127079	华亚转债	6,776,243.27	1.30
27	123213	天源转债	6,696,499.90	1.29
28	113632	鹤 21 转债	6,410,367.65	1.23
29	123228	震裕转债	5,897,930.14	1.14
30	123078	飞凯转债	5,879,477.13	1.13
31	123131	奥飞转债	5,549,731.37	1.07
32	123219	宇瞳转债	5,373,033.97	1.03
33	118003	华兴转债	5,144,843.46	0.99
34	110048	福能转债	5,136,571.54	0.99
35	113637	华翔转债	5,046,703.46	0.97
36	127035	濮耐转债	4,981,020.75	0.96
37	113658	密卫转债	4,887,622.55	0.94
38	123059	银信转债	4,664,360.31	0.90
39	123115	捷捷转债	4,571,724.10	0.88
40	113668	鹿山转债	2,558,931.30	0.49
41	110090	爱迪转债	2,535,427.25	0.49
42	111002	特纸转债	2,482,180.36	0.48
43	113061	拓普转债	2,221,016.81	0.43
44	123158	宙邦转债	891,954.32	0.17
45	127104	姚记转债	218,555.78	0.04
46	123194	百洋转债	129,971.89	0.03
47	113588	润达转债	115,438.59	0.02
48	123225	翔丰转债	48,849.63	0.01
49	113672	福蓉转债	23,455.27	0.00

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	472,153,545.33
报告期期间基金总申购份额	27,344,396.22

减：报告期期间基金总赎回份额	87,355,233.71
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	412,142,707.84

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未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	20240701-20240930	106,909,902.75	0.00	0.00	106,909,902.75	25.94

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

2024 年 10 月 24 日