华商可转债债券型
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：华商基金管理有限公司

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 27 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 23 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	华商可转债债券
基金主代码	005273
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017 年 12 月 22 日
报告期末基金份额总额	2,184,119,555.40 份
投资目标	本基金主要投资于固定收益类资产，尤其重点配置可转换债券，同时本基金将适当参与股票投资，在追求资产的长期稳定增值的同时争取超额收益。
投资策略	本基金以债券投资为主，同时充分研究国内外宏观经济状况、市场利率走势、市场资金供求情况，充分分析各类资产市场可能存在的较确定性投资机会，适当调整大类资产配置。同时在债券投资方面，本基金重点投资可转换债券（含可分离交易的可转换债券），基金管理人将充分考虑可转换债券所具有的股性与债性，认真考量可转换债券的股权价值、债权价值及其转换权益价值，根据大类资产市场特征，选择具有较高配置价值的可转换债券，以期资产长期稳定增值的基础上获得一定的超额收益。 具体投资策略详见基金合同。
业绩比较基准	中证可转换债券指数收益率×80%+中证 800 指数收益率×10%+中证全债指数收益率×10%
风险收益特征	本基金为债券型基金，其长期平均风险水平和预期收益率低于股票型基金和混合型基金，但高于货币市场基金，属于较低风险收益水平的投资品种。
基金管理人	华商基金管理有限公司

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	华商可转债债券 A	华商可转债债券 C
下属分级基金的交易代码	005273	005284
报告期末下属分级基金的份额总额	1,253,531,879.61 份	930,587,675.79 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）	
	华商可转债债券 A	华商可转债债券 C
1.本期已实现收益	237,375,052.61	190,851,570.24
2.本期利润	-309,599,475.35	-257,745,121.23
3.加权平均基金份额本期利润	-0.2511	-0.2387
4.期末基金资产净值	3,155,314,831.51	2,271,810,902.45
5.期末基金份额净值	2.5171	2.4413

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.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，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

华商可转债债券 A

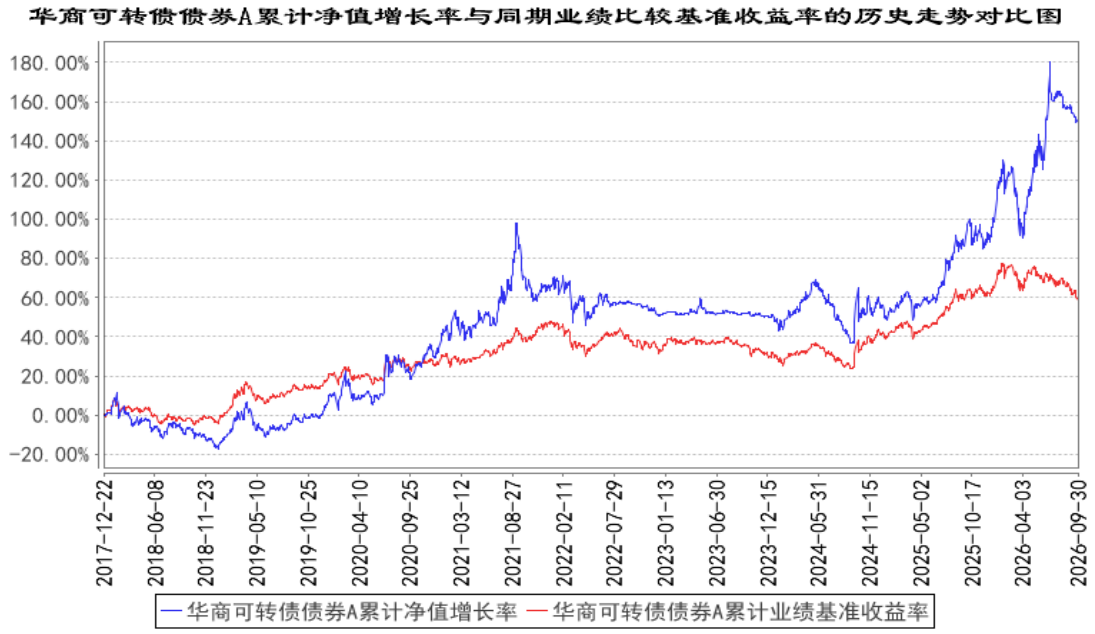
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	-10.26%	0.73%	-6.91%	0.63%	-3.35%	0.10%
过去六个月	32.21%	1.46%	-2.75%	0.72%	34.96%	0.74%
过去一年	27.72%	1.49%	-2.65%	0.73%	30.37%	0.76%
过去三年	65.60%	1.18%	16.97%	0.64%	48.63%	0.54%
过去五年	47.02%	1.04%	14.24%	0.59%	32.78%	0.45%
过去七年	161.35%	1.11%	41.13%	0.60%	120.22%	0.51%
自基金合同生效起至今	151.71%	1.10%	59.03%	0.62%	92.68%	0.48%

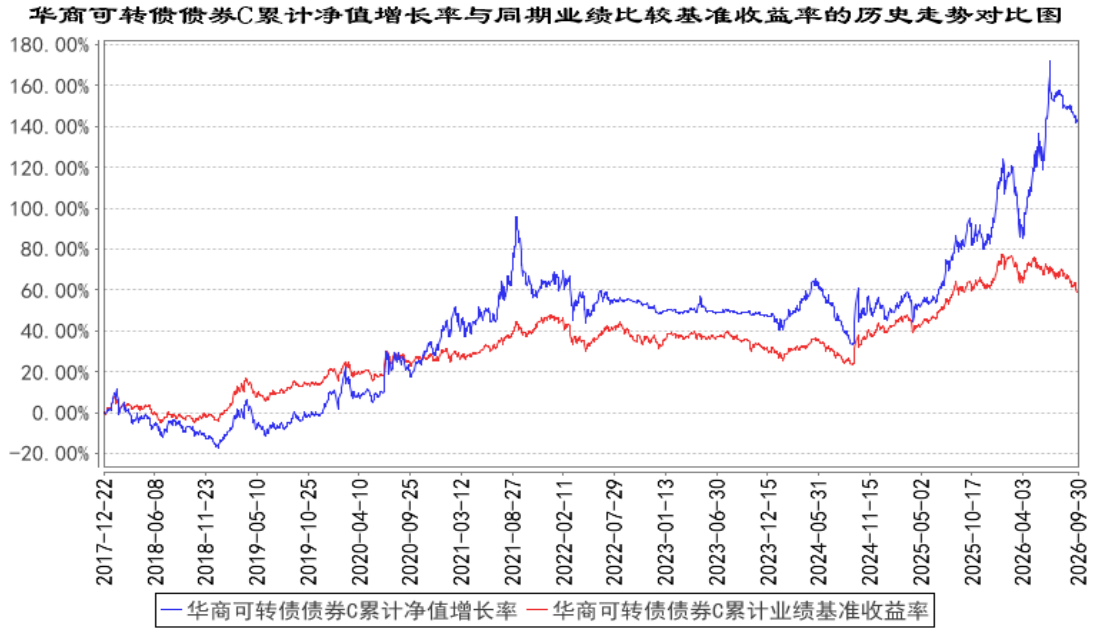
华商可转债债券 C

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	-10.35%	0.73%	-6.91%	0.63%	-3.44%	0.10%
过去六个月	31.96%	1.46%	-2.75%	0.72%	34.71%	0.74%
过去一年	27.20%	1.49%	-2.65%	0.73%	29.85%	0.76%
过去三年	63.62%	1.18%	16.97%	0.64%	46.65%	0.54%
过去五年	44.11%	1.04%	14.24%	0.59%	29.87%	0.45%
过去七年	154.04%	1.11%	41.13%	0.60%	112.91%	0.51%
自基金合同生效起至今	144.13%	1.10%	59.03%	0.62%	85.10%	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





注：①本基金合同生效日为 2017 年 12 月 22 日。

②根据基金合同的规定，自基金合同生效之日起 6 个月内基金各项资产配置比例需符合基金合同要求。本基金在建仓期结束时，各项资产配置比例符合基金合同有关投资比例的约定。

§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		
张永志	基金经理，多资产投资部总经理，公司投资决策委员会委员，公司公募业务固收投资决策委员会委员	2017 年 12 月 22 日	-	20.7 年	男，中国籍，经济学硕士，具有基金从业资格。1999 年 9 月至 2003 年 7 月，就职于工商银行青岛市市北一支行，任科员、科长等职务；2006 年 1 月至 2007 年 5 月，就职于海通证券，任债券部交易员；2007 年 5 月加入华商基金管理有限公司，曾任交易员、固定收益部总经理助理、固定收益部副总经理；2009 年 1 月至 2010 年 8 月担任华商收益增强债券型证券投资基金的基金经理助理；2010 年 8 月 9 日起至今担任华商稳健双利债券型证券投资基金的基金经理；2011 年 3 月 15 日起至今担任华商稳定增利债券型证券投资基金的基金经理；2015 年 2 月 17 日至 2020 年 3 月 16 日担任华商稳固添利债券型证券投资基金的基金经理；2016 年 8 月 24 日起至今担任华商瑞鑫定期开放债券型证券投资基金的基金经理；2017 年 3 月 1 日至 2019 年 5 月 23 日担任华商瑞丰混合型证券投资基金的基金经理；2017 年 12 月 22 日起至今担任华商可转债债券型证券投资基金的基金经理；2018 年 7 月 27 日起至今担任华商收益增强债券型证券投资基金的基金经理；2018 年 7 月 27 日至 2020 年 3 月 16 日担任华商双债丰利债券型证券投资基金的基金经理；2018 年 7 月 27 日至 2021 年 4 月 26 日担任华商双翼平衡混合型证券投资基金的基金经理；2018 年 7 月 27 日至 2020 年 12 月 15 日担任华商回报 1 号混合型证券投资基金的基金经理；2019 年 5 月 24 日至 2019 年 8 月 23 日担任华商瑞丰短债债券型证券投资基金的基金经理；2020 年 9 月 29 日至 2026 年 4 月 10 日

					担任华商转债精选债券型证券投资基金的基金经理；2022 年 1 月 11 日至 2025 年 11 月 4 日担任华商稳健添利一年持有期混合型证券投资基金的基金经理；2022 年 4 月 19 日至 2024 年 6 月 19 日担任华商稳健汇利一年持有期混合型证券投资基金的基金经理；2023 年 5 月 16 日至 2026 年 6 月 10 日担任华商稳健泓利一年持有期混合型证券投资基金的基金经理。

注：①“任职日期”和“离职日期”分别指根据公司对外披露的聘任日期和解聘日期。

②证券从业年限计算标准遵从中国证监会《证券基金经营机构董事、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遵规守信情况的说明

在本报告期内，基金管理人不存在损害基金份额持有人利益的行为。基金管理人勤勉尽责地为基金份额持有人谋求利益，严格遵守了《证券投资基金法》及其他有关法律法规的规定和基金合同的约定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内，本基金管理人严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司内部公平交易制度，在研究分析、投资决策、交易执行等各个环节，公平对待旗下所有投资组合。

公司建立投研管理平台并定期举行投研晨会、投研联席会等，建立健全投资授权制度，确保各投资组合公平获得研究资源，享有公平的投资决策机会。

针对公司旗下所有投资组合的交易所公开竞价交易，通过交易系统中的公平交易程序，对于不同投资组合同日同向买卖同一证券的指令自动进行比例分配，报告期内，系统的公平交易程序运作良好，未出现异常情况。针对场外网下交易业务，公司依照《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司内部场外、网下交易业务的相关规定，确保各投资组合享有公平的交易执行机会。对于以公司名义进行的交易严格按照发行分配的原则或价格优先、比例分配的原则在各投资组合间进行分配。本报告期内，场外、网下业务公平交易制度执行情况良好，未出现异常情况。

公司对旗下各投资组合的交易行为进行监控和分析，对各投资组合不同时间窗口（1 日、3

日、5 日）内的同向交易的溢价金额与溢价率进行了 T 检验，统计了溢价率占优比例。本报告期内，未出现违反公平交易制度的情况，公司旗下各基金不存在利益输送的行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内，公司旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，未发生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。报告期内，未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2026 年三季度整体市场交易围绕经济修复节奏偏慢、政策托底平稳发力进行，叠加海外流动性和市场冲击，权益市场整体出现明显调整，而债券市场在此背景下总体表现较强。债券市场方面，经济总量弱修复情况下流动性易松难紧，政府债发行提速缓慢，流动性与供需博弈、政策预期变化带动债券收益率呈现低位震荡、中枢下行的局面，10 年期国债收益率中枢稳步下行至 1.68%附近，期限利差有所收窄。权益市场则明显弱于债券，三季度 A 股整体呈现先跌后震荡、风格大幅切换的特征。上半年拥挤的科技成长方向在三季度进入集中消化期，市场成交中枢持续回落，市场由此前围绕科技主线的高集中交易，转向银行、煤炭、石油石化等偏防御和红利资产，资源红利板块领涨，而电子、通信等高弹性板块回调明显。转债市场方面，一方面，正股走弱削弱了转债的上涨驱动；另一方面，前期过高的溢价率又压缩了其被动防守的空间。三季度中证转债指数下跌约 7.00%，显著弱于不少宽基正股表现。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末华商可转债债券 A 类份额净值为 2.5171 元，份额累计净值为 2.5171 元，本报告期基金份额净值增长率为-10.26%，同期基金业绩比较基准的收益率为-6.91%。截至本报告期末华商可转债债券 C 类份额净值为 2.4413 元，份额累计净值为 2.4413 元，本报告期基金份额净值增长率为-10.35%，同期基金业绩比较基准的收益率为-6.91%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内，本基金未出现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	707,083,330.33	12.50
	其中：股票	707,083,330.33	12.50
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	4,696,818,593.17	83.02
	其中：债券	4,696,818,593.17	83.02
	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	152,716,672.26	2.70
8	其他资产	101,149,450.28	1.79
9	合计	5,657,768,046.04	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	405,908,151.10	7.48
B	采矿业	4,132,596.90	0.08
C	制造业	193,752,863.33	3.57
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	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	95,680,000.00	1.76
K	房地产业	7,609,719.00	0.14
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	707,083,330.33	13.03

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通股票。

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	002714	牧原股份	4,103,770	174,205,036.50	3.21
2	300498	温氏股份	10,964,900	165,789,288.00	3.05
3	002100	天康生物	7,478,489	58,855,708.43	1.08
4	601766	中国中车	8,621,500	53,367,085.00	0.98
5	601229	上海银行	5,000,000	48,750,000.00	0.90
6	601166	兴业银行	2,600,000	46,930,000.00	0.86
7	600060	海信视像	937,600	25,737,120.00	0.47
8	300761	立华股份	1,188,100	24,724,361.00	0.46
9	002157	正邦科技	7,655,600	22,354,352.00	0.41
10	605296	神农集团	598,320	18,835,113.60	0.35

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	397,286,036.51	7.32
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）	4,299,532,556.66	79.22
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	4,696,818,593.17	86.54

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	113052	兴业转债	11,599,980	1,312,902,262.43	24.19
2	113042	上银转债	6,731,650	790,787,212.67	14.57
3	123107	温氏转债	5,659,422	630,999,194.07	11.63
4	110075	南航转债	5,709,260	607,628,720.91	11.20
5	127045	牧原转债	1,533,259	180,865,752.07	3.33

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

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

本基金本报告期末未持有贵金属投资。

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

本基金本报告期末未持有权证投资。

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

根据本基金的基金合同约定，本基金的投资范围不包括国债期货。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期内未投资国债期货。

5.9.3 本期国债期货投资评价

根据本基金的基金合同约定，本基金的投资范围不包括国债期货。

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

兴业转债

1.2025 年 12 月 5 日，兴业银行股份有限公司因外包机构管理不到位、企业划型不准确，被国家金融监督管理总局处以 720 万元的罚款。

上银转债

1.2026 年 1 月，上海银行股份有限公司因以贷收费，隐匿不良贷款，提供虚假的文件资料，代销业务严重违反审慎经营规则，流动资金贷款违规被挪用，存在未按要求开放系统权限等情况阻碍现场检查，流动资金贷款管理严重违反审慎经营规则，同业投资业务未将最终债务人纳入授信，同业客户未纳入集团统一授信，被国家金融监督管理总局上海监管局罚款 450 万元。2.2026 年 8 月，上海银行股份有限公司因银行承兑汇票业务背景审查不严、贷款管理严重违反审慎经营规则、部分业务手续费收入会计核算不规范、未开立独立的代理保险业务佣金收取账户，被国家金融监督管理总局上海监管局警告并罚款 316 万元。

本公司对以上证券的投资决策程序符合法律法规及公司制度的相关规定，不存在损害基金份

额持有人利益的行为。除此之外，本基金投资的其他前十名证券的发行主体本期未被监管部门立案调查,且在本报告编制日前一年内未受到公开谴责、处罚。

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未超出基金合同规定的备选股票库。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	2,412,192.55
2	应收证券清算款	5,769,420.07
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	92,967,837.66
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	101,149,450.28

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	113052	兴业转债	1,312,902,262.43	24.19
2	113042	上银转债	790,787,212.67	14.57
3	123107	温氏转债	630,999,194.07	11.63
4	110075	南航转债	607,628,720.91	11.20
5	127045	牧原转债	180,865,752.07	3.33
6	113049	长汽转债	147,277,573.91	2.71
7	127084	柳工转 2	108,838,807.07	2.01
8	127027	能化转债	101,545,027.98	1.87
9	127110	广核转债	83,160,594.46	1.53
10	132026	G 三峡 EB2	43,844,272.43	0.81
11	113066	平煤转债	38,956,087.48	0.72
12	113067	燃 23 转债	31,998,034.96	0.59
13	127030	盛虹转债	31,154,454.55	0.57
14	127025	冀东转债	10,584,551.69	0.20
15	113062	常银转债	7,044,762.93	0.13
16	113070	渝水转债	5,203,195.36	0.10
17	127083	山路转债	2,741,586.84	0.05
18	113656	嘉诚转债	1,825,489.23	0.03
19	113631	皖天转债	995,049.62	0.02
20	118005	天奈转债	770,644.13	0.01

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

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，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	华商可转债债券 A	华商可转债债券 C
报告期期初基金份额总额	897,927,294.80	666,176,648.15
报告期期间基金总申购份额	734,383,883.97	1,017,911,145.45
减:报告期期间基金总赎回份额	378,779,299.16	753,500,117.81
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	1,253,531,879.61	930,587,675.79

注：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

本报告期内基金管理人未持有本基金份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内基金管理人未运用固有资金申购、赎回、买卖本基金份额。

§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	2026-08-13至	315,029,489.69	227,542,458.77	141,030,768.48	401,541,179.98	18.38

		2026-09-10					
个人	-	-	-	-	-	-	-
产品特有风险							
本基金存在单一投资者持有基金份额比例超过 20%及以上的情况，由于持有人相对集中，本基金可能面临基金净值大幅波动的风险、延迟或暂停赎回的风险，且根据《公开募集证券投资基金运作管理办法》的有关规定本基金可能面临转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同的风险。							

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

1.中国证监会批准华商可转债债券型证券投资基金设立的文件；

2.《华商可转债债券型证券投资基金基金合同》；

3.《华商可转债债券型证券投资基金托管协议》；

4.《华商可转债债券型证券投资基金招募说明书》；

5.基金管理人业务资格批件、营业执照；

6.报告期内华商可转债债券型证券投资基金在规定媒介上披露的各项公告的原稿。

9.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处。

9.3 查阅方式

基金管理人地址：北京市西城区平安里西大街 28 号中海国际中心 19 层

基金托管人地址：中国北京市西城区复兴门内大街 55 号

投资者对本报告书如有疑问，可咨询基金管理人华商基金管理有限公司。

客户服务中心电话：4007008880，010－58573300

基金管理人网址：http://www.hsfund.com

中国证监会基金电子披露网站：http://eid.csrc.gov.cn/fund

华商基金管理有限公司

2026 年 10 月 27 日