

中海可转换债券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：中海基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

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。

基金托管人中国农业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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中海可转债债券
基金主代码	000003
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013 年 3 月 20 日
报告期末基金份额总额	83,875,686.76 份
投资目标	本基金以可转换债券为主要投资目标，在严格控制投资组合风险的基础上，充分把握可转换债券兼具股性和债性的风险收益特征，实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	1、整体资产配置策略 在严格风控基础上，通过对国内外宏观经济形势、证券市场估值水平、财政及货币政策以及信用风险情况等因素的综合研判，预测各大类资产（可转债、股票、债券等）在不同经济周期阶段内的风险收益特征，进而在各大类资产之间进行整体动态配置，力争为基金资产获取持续稳健回报。 2、可转换债券投资策略 （1）一级市场 将积极参与公司基本面优秀、发行条款较好、申购预期收益较高的可转债一级市场申购，上市后根据个券即时市场价格等因素做出持有或卖出的决策。 （2）二级市场 将结合历史估值情景，综合运用基本面分析、理论定价分析、相对价值分析等方法，在严格控制风险的前提下，把握可转换债券的价值走向，精选个券，力争实现更高

	的投资收益。同时，由于可转债一般还设置提前赎回权、向下修正权、提前回售权等条款，因此，还需要详细分析各条款本身的潜在价值，力争抓住每一次条款博弈投资机会。另外，由于可转债和标的股票之间可能存在风险相对较小的套利机会，因此，还需要密切关注相应投资机会。 3、普通债券投资策略 将采取利率策略、期限结构策略、信用策略、息差策略和个券选择策略，判断不同债券在经济周期的不同阶段的相对投资价值，并确定不同债券在组合资产中的配置比例，实现组合的稳健增值目标。 4、中小企业私募债投资策略 对中小企业私募债的投资主要以信用品种投资策略为基础，重点分析私募债的信用风险及流动性风险。首先，确定经济周期所处阶段，投资具有积极因素的行业，规避具有潜在风险的行业；其次，对中小企业私募债发行人的经营管理、发展前景、公司治理、财务状况及偿债能力综合分析。 5、股票投资策略 （1）一级市场 作为固定收益类产品，将充分依靠公司研究平台和股票估值体系，深入研究首次发行（IPO）股票的上市公司基本面，在有效控制风险的前提下制定相应的新股认购策略。 （2）二级市场 本基金将采用定量分析与定性分析相结合的方法，优先选择具有相对比较优势的同时估值水平相对较低的优质上市公司进行投资。定性分析主要包括：公司治理结构、自主知识产权、品牌影响力、市场定价能力、成本控制能力等。定量分析主要包括：估值水平指标、资产质量指标、各种财务指标等。	
业绩比较基准	中证可转换债券指数收益率*80%+中证综合债指数收益率*15%+活期存款基准利率*5%	
风险收益特征	本基金为债券型基金，属于证券投资基金中的中低风险、中低预期收益品种，其预期风险和预期收益水平低于股票型、混合型基金，高于货币市场基金。 本基金主要投资于可转换债券，在债券型基金中属于风险水平相对较高的投资产品。	
基金管理人	中海基金管理有限公司	
基金托管人	中国农业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	中海可转债债券 A	中海可转债债券 C
下属分级基金的交易代码	000003	000004
报告期末下属分级基金的份额总额	38,303,784.06 份	45,571,902.70 份

注：自 2026 年 9 月 21 日起，本基金业绩比较基准由“中信标普可转债指数收益率*70%+中证综合债券指数收益率*20%+上证红利指数*10%”调整为“中证可转换债券指数收益率*80%+中证综合债

指数收益率*15%+活期存款基准利率*5%”。

§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）	
	中海可转债债券 A	中海可转债债券 C
1. 本期已实现收益	877, 546. 10	1, 147, 478. 88
2. 本期利润	-4, 422, 079. 35	-5, 626, 611. 28
3. 加权平均基金份额本期利润	-0. 1091	-0. 0962
4. 期末基金资产净值	37, 144, 318. 35	42, 987, 192. 68
5. 期末基金份额净值	0. 970	0. 943

注：1. 上述基金业绩指标不包括基金份额持有人认购或交易基金的各项费用（例如，申购、赎回费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

2. 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。

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

中海可转债债券 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. 02%	0. 73%	-3. 43%	0. 48%	-6. 59%	0. 25%
过去六个月	-3. 29%	1. 01%	-1. 75%	0. 55%	-1. 54%	0. 46%
过去一年	-7. 09%	1. 09%	-0. 03%	0. 58%	-7. 06%	0. 51%
过去三年	18. 73%	0. 96%	16. 65%	0. 51%	2. 08%	0. 45%
过去五年	7. 90%	0. 85%	18. 50%	0. 49%	-10. 60%	0. 36%
过去七年	29. 51%	0. 98%	45. 42%	0. 50%	-15. 91%	0. 48%
过去十年	13. 58%	0. 94%	60. 34%	0. 50%	-46. 76%	0. 44%
自基金合同生效起至今	14. 05%	1. 18%	79. 33%	0. 84%	-65. 28%	0. 34%

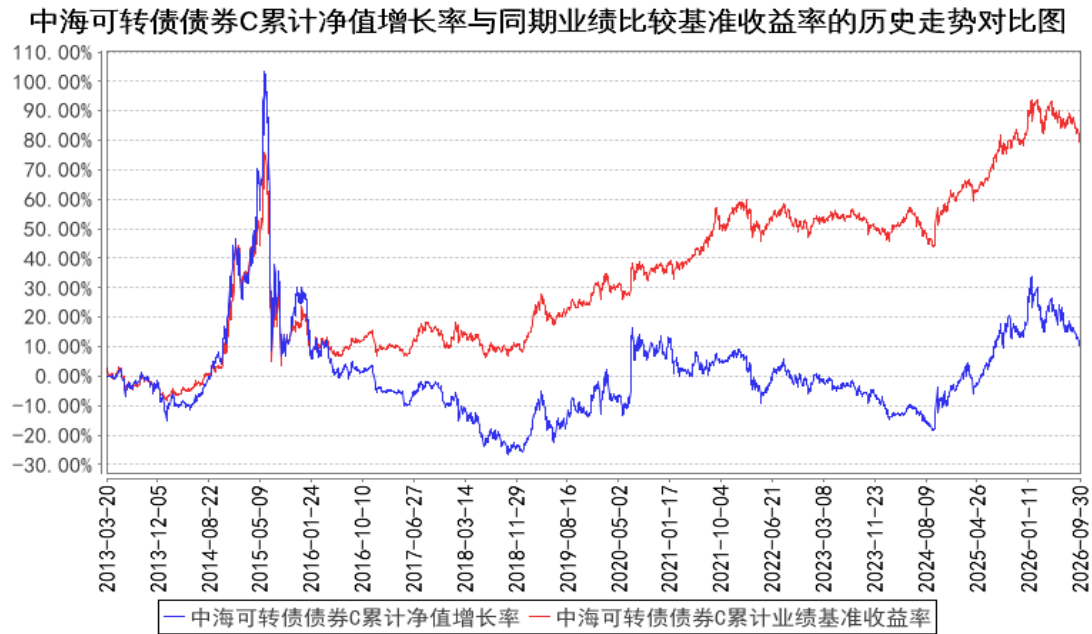
中海可转债债券 C

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	-10.19%	0.73%	-3.43%	0.48%	-6.76%	0.25%
过去六个月	-3.48%	1.01%	-1.75%	0.55%	-1.73%	0.46%
过去一年	-7.46%	1.09%	-0.03%	0.58%	-7.43%	0.51%
过去三年	17.14%	0.96%	16.65%	0.51%	0.49%	0.45%
过去五年	5.72%	0.85%	18.50%	0.49%	-12.78%	0.36%
过去七年	25.90%	0.98%	45.42%	0.50%	-19.52%	0.48%
过去十年	9.65%	0.94%	60.34%	0.50%	-50.69%	0.44%
自基金合同生效起至今	10.87%	1.18%	79.33%	0.84%	-68.46%	0.34%

注：自 2026 年 9 月 21 日起，本基金业绩比较基准由“中信标普可转债指数收益率*70%+中证综合债券指数收益率*20%+上证红利指数*10%”调整为“中证可转换债券指数收益率*80%+中证综合债券指数收益率*15%+活期存款基准利率*5%”。

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：自 2026 年 9 月 21 日起，本基金业绩比较基准由“中信标普可转债指数收益率*70%+中证综合债券指数收益率*20%+上证红利指数*10%”调整为“中证可转换债券指数收益率*80%+中证综合债指数收益率*15%+活期存款基准利率*5%”。

§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		
邵强	本基金基金经理、中海中短债债券型证券投资基金基金经理、中海惠裕纯债债券型发起式证券投资基金（LOF）基金经理、中海货币市场证券投资基金基金经理、中	2026 年 9 月 5 日	—	15 年	邵强先生，英国伯明翰大学国际会计与金融专业硕士。曾任中植企业集团北京管理总部助理分析员、兴业证券计划财务部研究员、招商银行上海分行同业经理、兴证证券资产管理有限公司债券研究员。2018 年 9 月进入本公司工作，现任基金经理。2019 年 2 月至 2021 年 6 月任中海瑞利六个月定期开放债券型证券投资基金基金经理，2019 年 2 月至今任中海中短债债券型证券投资基金基金经理，2019 年 3 月至今任中海惠裕纯债债券型发起式证券投资基金（LOF）基金经理，2025 年 4 月至今任中海货币市场证券投资基金基金经理，2025 年 8 月至今任中海稳健收益债券型证券投资基金基金经理，2026 年 9 月至今任中海可转换债券债券型证券投资基金基金经理。

	海稳健收益债券型证券投资基金基金经理				
梅寓寒	本基金基金经理	2024 年 7 月 20 日	2026 年 9 月 5 日	13 年	梅寓寒女士，英国帝国理工学院风险管理与金融工程学专业硕士。2013 年 3 月至 2026 年 9 月在本公司工作，曾任金融工程助理分析师、金融工程分析师、基金经理助理兼金融工程分析师、基金经理。2021 年 9 月至 2026 年 9 月任中海上证 50 指数增强型证券投资基金基金经理，2021 年 9 月至 2026 年 9 月任中海优势精选灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2021 年 9 月至 2026 年 9 月任中海量化策略混合型证券投资基金基金经理，2023 年 5 月至 2026 年 9 月任中海蓝筹灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2024 年 7 月至 2026 年 9 月任中海可转换债券债券型证券投资基金基金经理，2025 年 5 月至 2026 年 9 月任中海中证 A500 指数增强型证券投资基金基金经理，2025 年 5 月至 2026 年 9 月任中海海誉混合型证券投资基金基金经理。

注：1、上述任职日期、离任日期根据本基金管理人对外披露的任免日期填写。

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。

3、2026 年 9 月 5 日，梅寓寒离任本基金的基金经理，本公司决定聘任邵强担任本基金的基金经理。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

基金管理人在报告期内严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规的规定及基金合同的约定，勤勉尽责地为基金份额持有人谋求利益，不存在损害基金份额持有人利益的行为，不存在违法违规或未履行基金合同承诺的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》及公司相关制度，公司从研究、投资、交易、风险管理事后分析等环节，对股票、债券的一级市场申购、二级市场交易等投资管理活动

的全程公平交易进行了明确约定。公司通过制定研究、交易等相关制度，要求公司各组合研究成果共享，投资交易指令统一下达至交易室，由交易室通过启用公平交易模块并具体执行相关交易，使公平交易制度中要求的时间优先、价格优先、比例分配、综合平衡得以落实；同时，根据公司制度，通过系统禁止公司组合之间（除指数组合外）的同日反向交易。对于发生在银行间市场的债券买卖交易及交易所市场的大宗交易，由公司对相关交易价格进行事前审核，风控的事前介入有效防范了可能出现的非公平交易行为。

本报告期，公司对不同组合不同时间段的同向交易价差进行了溢价率样本的采集，进行了相关的假设检验，对于相关溢价金额对组合收益率的贡献进行了重要性分析，并针对交易占优次数进行了时间序列分析。多维度的公平交易监控指标使公平交易事后分析更全面、有效。

本报告期，公司根据制度要求，对不同组合不同时间段的反向交易进行了统计分析，对于出现的公司制度中规定的异常交易，均要求相关当事人和审批人按照公司制度要求予以留痕。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，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不存在超过该证券当日成交量的 5% 的情况，对于一级市场证券申购、二级市场证券交易中出现的可能导致不公平交易和利益输送的重大异常交易情况，公司均根据制度规定要求组合经理提供相关情况说明予以留痕。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

三季度海外宏观主线是“地缘扰动—通胀居高不下一美联储超预期加息”，增长韧性与通胀粘性并存。中东局势反复、霍尔木兹通行受限推升油价，布伦特原油价格维持高位震荡。在此背景下，美联储 9 月重启加息 25bp 至 3.75%-4.00%，点阵图偏鹰、纪要显示年内或再加一次，而 10 月再加息概率在 10 月初降至约 20%，政策路径在“更高更久”与“观望”间拉锯。欧日等央行亦转向或延续加息，全球金融条件收紧。

三季度国内经济总体延续平稳运行态势，但增速比上半年有所放缓。制造业景气环比改善，9 月制造业 PMI 重回扩张区间，带动企业信心回升。工业结构持续优化，高技术产业和装备制造业呈现较强增长势头，但高耗能等传统行业仍存在压力。内需动力偏弱，消费市场表现温和，耐用消费品消费低迷，固定资产投资增速回落，房地产投资持续下行反映市场信心仍有待提振。外需方面，出口保持较好表现，贸易顺差维持高位，有效支撑了宏观基本面。多重外部扰动如极端天气、关税调整、产能调控等对工业生产形成阶段性影响。整体经济呈现“外需强、内需弱”分化特征，政策落地效果及内需修复进程，仍是后续关注重点。

政策层面，稳增长重点持续推进，货币和财政政策协同发力，聚焦新型基础设施、科技创新和民生短板，财政资金拨付和新型政策性金融工具加快形成实物工作量。央行三季度货币政策例会继续强调“适度宽松”基调，MLF 净投放、跨季流动性安排等措施呵护流动性，推动长端与超长端收益率突破年内新低。

2026 年三季度，国内债券市场整体呈现“短端收益率小幅上行、中长端收益率下行、曲线平坦化”的走势。核心驱动在于基本面内需修复动力不足与外需韧性共存，经济总量增长有待改善、内生融资需求偏弱，强化了资金对中长端、超长端利率债配置的偏好。短端则受到季末资金收敛等因素影响有所抬升。市场风险偏好不高，配置盘与交易盘合力拉动久期，推动期限利差收窄，曲线趋于平坦。同时，信用利差整体维持低位，1-5 年各评级均同步收窄。在财政、货币政策协同发力背景下，阶段性供给扰动未改债市偏强震荡格局。

本基金通过量化方法，以市场、风格、个股作为三重信号，在不同趋势和波动环境下进行风格选择，并配置相应风格内定价低估的可转债标的。三季度是主要配置偏债型可转债的防御性结构。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，本基金 A 类基金份额净值为 0.970 元，本报告期份额净值增长率为-10.02%，同期业绩比较基准收益率为-3.43%；C 类基金份额净值为 0.943 元，本报告期份额净值增长率为-10.19%，同期业绩比较基准收益率为-3.43%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§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	70,691,643.90	87.30
	其中：债券	70,691,643.90	87.30
	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	-	-

	产		
7	银行存款和结算备付金合计	3,465,616.59	4.28
8	其他资产	6,817,297.65	8.42
9	合计	80,974,558.14	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：本基金在本报告期末未持有股票。

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：无。

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：本基金在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	7,246,155.07	9.04
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）	63,445,488.83	79.18
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	70,691,643.90	88.22

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	53,120	6,012,197.28	7.50
2	019827	26 国债 01	50,000	5,043,284.93	6.29
3	127045	牧原转债	41,150	4,854,121.64	6.06
4	127049	希望转 2	35,550	3,851,052.61	4.81
5	113691	和邦转债	25,560	3,431,184.90	4.28

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：本基金在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：本基金在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：本基金在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

根据基金合同规定，本基金不参与国债期货交易。

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：根据基金合同规定，本基金不参与国债期货交易。

5.9.3 本期国债期货投资评价

根据基金合同规定，本基金不参与国债期货交易。

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

报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查或在本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

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

报告期末本基金未持有股票。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	17,423.44
2	应收证券清算款	6,763,405.13
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	36,469.08
6	其他应收款	—
7	其他	—

8	合计	6,817,297.65
---	----	--------------

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	6,012,197.28	7.50
2	127045	牧原转债	4,854,121.64	6.06
3	127049	希望转 2	3,851,052.61	4.81
4	113691	和邦转债	3,431,184.90	4.28
5	113067	燃 23 转债	2,899,506.29	3.62
6	110099	福能转债	2,689,462.16	3.36
7	123216	科顺转债	2,626,582.44	3.28
8	113682	益丰转债	2,571,364.84	3.21
9	118031	天 23 转债	2,453,164.64	3.06
10	127113	长高转债	2,330,395.16	2.91
11	127112	尚太转债	1,960,007.15	2.45
12	123252	银邦转债	1,898,161.23	2.37
13	127103	东南转债	1,818,831.86	2.27
14	127084	柳工转 2	1,701,400.74	2.12
15	113661	福 22 转债	1,672,979.75	2.09
16	113051	节能转债	1,445,237.13	1.80
17	113640	苏利转债	993,234.23	1.24
18	111021	奥锐转债	989,137.17	1.23
19	118063	金 05 转债	935,662.68	1.17
20	127064	杭氧转债	881,909.05	1.10
21	113636	甬金转债	866,846.00	1.08
22	123257	安克转债	752,434.61	0.94
23	127088	赫达转债	745,966.61	0.93
24	127089	晶澳转债	646,352.62	0.81
25	111020	合顺转债	473,259.41	0.59
26	127083	山路转债	435,556.60	0.54
27	110085	通 22 转债	425,195.68	0.53
28	127110	广核转债	421,888.96	0.53
29	113696	伯 25 转债	410,469.74	0.51
30	127056	中特转债	410,205.23	0.51
31	123259	锦浪转 02	292,260.00	0.36
32	123158	宙邦转债	257,239.70	0.32
33	127085	韵达转债	255,727.36	0.32
34	123150	九强转债	254,371.73	0.32
35	123149	通裕转债	254,145.59	0.32
36	113659	莱克转债	251,826.08	0.31
37	113070	渝水转债	250,047.55	0.31
38	123263	鼎捷转债	249,854.65	0.31

39	113692	保隆转债	249,579.54	0.31
40	110087	天业转债	248,409.36	0.31
41	110098	南药转债	248,035.06	0.31
42	113054	绿动转债	247,995.51	0.31
43	123178	花园转债	247,016.11	0.31
44	110090	爱迪转债	246,026.01	0.31
45	127092	运机转债	244,258.30	0.30
46	127108	太能转债	243,881.23	0.30
47	111018	华康转债	243,799.30	0.30
48	118065	艾为转债	238,862.07	0.30
49	118013	道通转债	237,681.20	0.30
50	123165	回天转债	237,518.23	0.30
51	118059	硕中转债	220,882.02	0.28
52	123176	精测转 2	210,600.15	0.26
53	123255	鼎龙转债	210,105.72	0.26
54	118060	瑞可转债	208,358.08	0.26
55	127055	精装转债	159,679.85	0.20
56	118030	睿创转债	143,536.67	0.18
57	118056	路维转债	114,857.19	0.14

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：本基金在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

本基金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	中海可转债债券 A	中海可转债债券 C
报告期期初基金份额总额	41,943,100.76	57,173,501.03
报告期期间基金总申购份额	1,436,311.48	19,682,898.77
减:报告期期间基金总赎回份额	5,075,628.18	31,284,497.10
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	38,303,784.06	45,571,902.70

§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：本报告期内，基金管理人未持有本基金。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注：本报告期内，基金管理人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

无。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准募集中海可转换债券债券型证券投资基金的文件
- 2、中海可转换债券债券型证券投资基金基金合同
- 3、中海可转换债券债券型证券投资基金托管协议
- 4、中海可转换债券债券型证券投资基金财务报表及报表附注
- 5、报告期内在指定报刊上披露的各项公告

9.2 存放地点

上海市浦东新区银城中路 68 号 2905-2908 室及 30 层

9.3 查阅方式

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人中海基金管理有限公司。

咨询电话：(021)38789788 或 400-888-9788

公司网址：<http://www.zhfund.com>

中海基金管理有限公司

2026 年 10 月 27 日