

上银可转债精选债券型证券投资基金

2026 年第 3 季度报告

2026 年 09 月 30 日

基金管理人:上银基金管理有限公司

基金托管人:招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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同约定，于2026年10月26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2026年09月30日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	上银可转债精选债券	
基金主代码	008897	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2020 年 05 月 08 日	
报告期末基金份额总额	349,796,155.65 份	
投资目标	本基金主要通过精选可转换债券进行积极投资，在控制风险的前提下，力争为投资人获取稳健回报。	
投资策略	本基金将结合国内外宏观经济环境、货币财政政策形势、证券市场走势的综合分析，主动判断市场时机，进行积极的资产配置，确定在不同时期基金在各类资产的投资比例，以最大限度地降低投资组合的风险、提高投资组合的收益。	
业绩比较基准	中证可转换债券指数收益率*80%+中债-综合全价(总值)指数收益率*10%+沪深 300 指数收益率*10%	
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等风险品种，其预期风险与预期收益高于货币市场基金，低于混合型基金和股票型基金。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品种。	
基金管理人	上银基金管理有限公司	
基金托管人	招商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	上银可转债精选债券 A	上银可转债精选债券 C
下属分级基金的交易代码	008897	015748

报告期末下属分级基金的份额总额	218,554,593.91 份	131,241,561.74 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 07 月 01 日-2026 年 09 月 30 日）	
	上银可转债精选债券 A	上银可转债精选债券 C
1. 本期已实现收益	-7,610,447.47	-4,355,562.81
2. 本期利润	-26,857,922.02	-10,521,715.34
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1205	-0.1130
4. 期末基金资产净值	200,455,434.31	118,954,603.12
5. 期末基金份额净值	0.9172	0.9064

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、上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

上银可转债精选债券 A 净值表现

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	-11.83%	1.08%	-6.35%	0.56%	-5.48%	0.52%
过去六个月	3.46%	1.21%	-2.67%	0.63%	6.13%	0.58%
过去一年	-1.23%	1.09%	-2.82%	0.64%	1.59%	0.45%
过去三年	18.65%	1.01%	14.39%	0.56%	4.26%	0.45%
过去五年	-13.92%	0.97%	11.34%	0.52%	-25.26%	0.45%
自基金合同 生效起至今	-8.28%	0.87%	25.93%	0.53%	-34.21%	0.34%

上银可转债精选债券 C 净值表现

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	-11.90%	1.08%	-6.35%	0.56%	-5.55%	0.52%
过去六个月	3.31%	1.21%	-2.67%	0.63%	5.98%	0.58%
过去一年	-1.52%	1.09%	-2.82%	0.64%	1.30%	0.45%

过去三年	17.59%	1.01%	14.39%	0.56%	3.20%	0.45%
自基金合同生效起至今	1.75%	0.96%	14.36%	0.51%	-12.61%	0.45%

注：本基金在 2026 年 09 月 21 日前的业绩比较基准为中证可转换债券指数*70%+中债综合指数收益率*20%+沪深 300 指数收益率*10%，自 2026 年 09 月 21 日起的业绩比较基准为中证可转换债券指数收益率*80%+中债-综合全价(总值)指数收益率*10%+沪深 300 指数收益率*10%。

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

上银可转债精选债券A累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2020年05月08日-2026年09月30日)



上银可转债精选债券C累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2022年05月20日-2026年09月30日)



注：1、本基金合同生效日为 2020 年 05 月 08 日，自基金合同生效日起 6 个月内为建仓期，建仓期结束时资产配置比例符合基金合同约定。

2、本基金自 2022 年 05 月 20 日起增加 C 类基金份额。

§ 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		
马小东	基金经理	2023-07-25	—	9.0 年	硕士，历任上海博道投资管理有限公司、博道基金管理有限公司分析师；申万菱信基金管理有限公司研究员；上银基金管理有限公司高级研究员、基金经理助理。 2023 年 7 月担任上银可转债精选债券型证券投资基金基金经理， 2023 年 12 月担任上银慧鼎利债券型证券投资基金基金经理， 2024 年 5 月担任上银慧祥利债券型证券投资基金基金经理， 2024 年 5 月担任上银聚嘉益一年定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理， 2026 年 4 月担任上银慧铭双利 180 天持有期债券型发起式证券投资

					基金基金经 理，2026 年 7 月担任上银 丰荣混合型发 起式证券投资 基金基金经 理。
--	--	--	--	--	---

注：1、任职日期和离任日期一般情况下指公司决定确定的日期；若该基金经理自基金合同生效日起即任职，则任职日期为基金合同生效日。

2、证券从业的含义遵从行业协会相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

报告期内，本基金管理人严格遵循《中华人民共和国证券投资基金法》及其他相关法律法规、证监会规定和基金合同的约定，本着诚实信用、勤勉尽责、取信于社会的原则管理和运用基金资产，为基金份额持有人谋求最大利益。报告期内，基金投资管理符合有关法规和基金合同的约定，无违法违规、未履行基金合同承诺或损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内，本基金管理人严格按照《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》相关规定及公司内部公平交易管理制度，通过系统和人工等方式在各个环节严格控制交易的公平执行，未发现不同投资组合之间存在非公平交易的情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内，本基金管理人管理的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，且不存在其他可能导致非公平交易和利益输送的异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

三季度权益市场走出年内最大阶段性回调行情，中小成长风格调整幅度尤为突出，市场整体呈现“7月下跌、8月超跌反弹、9月节前缩量博弈”的节奏，转债市场走势与正股高度绑定，同时走出了独立的估值特征：7月权益下跌阶段，转债凭借债底支撑展现出明显的抗跌属性，多数个券回撤幅度显著小于对应正股；8月正股迎来超跌反弹，但前期偏高的溢价率快速收缩，大部分转债并未完全跟上正股的上涨红利，出现“正股涨、转债弹性弱”的特征；进入9月后，受节前资金避险情绪影响，平价与估值同步走弱，转债整体仍未打开系统性超跌反弹的空间。

本基金在三季度的转债投资中延续了一贯的精细化分散布局思路，重点锚定正股基本面扎实、盈利确定性强、同时溢价率处于合理区间的标的。通过全市场动态扫描、个券基本面深度跟踪的方式，在三季度市场波动放大的环境中，当前策略持仓行业与个券分布进一步分散，结构向均衡化方

向优化，组合走势基本与可转债资产贝塔保持一致。

后续投资中将继续坚持“估值修复+正股驱动”的核心投资框架，在逐步兑现部分累计收益较高的热门板块标的的同时，进一步加大对低估值、高安全边际转债的布局力度，严格控制整体组合的权益敞口与回撤风险，推动组合均衡配置。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末上银可转债精选债券 A 基金份额净值为 0.9172 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-11.83%，同期业绩比较基准收益率为-6.35%；截至报告期末上银可转债精选债券 C 基金份额净值为 0.9064 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-11.90%，同期业绩比较基准收益率为-6.35%。

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《公开募集证券投资基金运作管理办法》第四十一条规定的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需要在本报告中予以披露的情形。

§ 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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	323,758,841.90	96.67
	其中：债券	323,758,841.90	96.67
	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	11,067,161.91	3.30
8	其他资产	91,543.88	0.03
9	合计	334,917,547.69	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

本基金本报告期末未持有境内股票。

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有通过港股通交易机制投资的港股。

5.3 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

本基金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	17,200,627.59	5.39
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）	306,557,154.41	95.98
8	同业存单	-	-
9	其他	1,059.90	0.00
10	合计	323,758,841.90	101.36

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	019827	26 国债 01	170,530	17,200,627.59	5.39
2	123176	精测转 2	19,040	7,425,605.22	2.32
3	118030	睿创转债	8,700	4,802,957.75	1.50
4	110100	龙建转债	41,070	4,784,869.91	1.50
5	132026	G 三峡 EB2	30,000	4,096,702.19	1.28

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

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。

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。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未投资股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末未投资股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期末未投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期受到监管部门立案调查或报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形说明

本基金投资的前十名证券的发行主体本报告期内没有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。

5.11.2 基金投资的前十名股票超出基金合同约定的备选股票库情况的说明

本基金本报告期末未持有股票资产。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	37,880.26
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	53,663.62
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	91,543.88

5.11.4 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	123176	精测转 2	7,425,605.22	2.32
2	118030	睿创转债	4,802,957.75	1.50
3	110100	龙建转债	4,784,869.91	1.50
4	132026	G 三峡 EB2	4,096,702.19	1.28
5	118051	皓元转债	3,901,986.98	1.22
6	127054	双箭转债	3,607,313.41	1.13
7	123144	裕兴转债	3,425,342.73	1.07
8	118059	顾中转债	3,408,438.06	1.07
9	123160	泰福转债	3,398,634.81	1.06
10	113649	丰山转债	3,288,038.66	1.03
11	118058	微导转债	3,287,954.40	1.03
12	113070	渝水转债	3,271,455.45	1.02
13	113054	绿动转债	3,264,455.76	1.02
14	123241	欧通转债	3,227,162.05	1.01
15	113056	重银转债	3,189,700.79	1.00
16	113694	清源转债	3,109,838.31	0.97
17	123091	长海转债	3,014,240.91	0.94
18	127050	麒麟转债	2,979,776.24	0.93
19	111015	东亚转债	2,963,151.49	0.93
20	118062	天准转债	2,949,117.34	0.92
21	110093	神马转债	2,920,002.47	0.91
22	123183	海顺转债	2,891,134.77	0.91
23	123172	漱玉转债	2,769,723.02	0.87
24	127102	浙建转债	2,680,792.11	0.84
25	123255	鼎龙转债	2,669,958.78	0.84
26	110087	天业转债	2,661,700.27	0.83
27	113652	伟 22 转债	2,634,463.90	0.82
28	127108	太能转债	2,632,946.61	0.82
29	110095	双良转债	2,622,590.55	0.82
30	123114	三角转债	2,595,754.72	0.81
31	111002	特纸转债	2,571,628.44	0.81
32	118065	艾为转债	2,568,409.32	0.80
33	123150	九强转债	2,500,223.65	0.78
34	113677	华懋转债	2,498,501.27	0.78
35	118050	航宇转债	2,484,822.82	0.78
36	118060	瑞可转债	2,471,731.78	0.77
37	118034	晶能转债	2,465,336.38	0.77
38	113051	节能转债	2,433,839.59	0.76
39	123216	科顺转债	2,359,936.97	0.74
40	127083	山路转债	2,270,943.73	0.71
41	113062	常银转债	2,130,165.90	0.67
42	127105	龙星转债	2,117,886.28	0.66

43	123220	易瑞转债	2,040,041.03	0.64
44	113680	丽岛转债	2,033,120.55	0.64
45	118064	联瑞转债	2,025,603.40	0.63
46	123119	康泰转 2	2,021,487.88	0.63
47	113605	大参转债	2,016,124.64	0.63
48	113647	禾丰转债	2,015,833.55	0.63
49	123171	共同转债	2,014,990.65	0.63
50	113659	莱克转债	2,013,310.61	0.63
51	110086	精工转债	2,010,514.19	0.63
52	113048	晶科转债	2,008,112.24	0.63
53	128134	鸿路转债	2,007,584.35	0.63
54	123194	百洋转债	2,006,887.45	0.63
55	128138	侨银转债	2,002,882.72	0.63
56	123193	海能转债	2,001,982.30	0.63
57	127060	湘佳转债	1,997,943.05	0.63
58	123104	卫宁转债	1,996,003.20	0.62
59	111018	华康转债	1,994,721.53	0.62
60	123149	通裕转债	1,994,657.77	0.62
61	127046	百润转债	1,993,550.12	0.62
62	110077	洪城转债	1,991,814.79	0.62
63	118039	煜邦转债	1,991,029.32	0.62
64	123133	佩蒂转债	1,989,821.33	0.62
65	113640	苏利转债	1,986,468.47	0.62
66	123154	火星转债	1,986,160.95	0.62
67	127061	美锦转债	1,985,014.82	0.62
68	113058	友发转债	1,982,038.16	0.62
69	123155	中陆转债	1,979,656.69	0.62
70	113665	汇通转债	1,978,686.79	0.62
71	127078	优彩转债	1,978,471.75	0.62
72	110084	贵燃转债	1,976,557.54	0.62
73	127059	永东转 2	1,975,869.00	0.62
74	127109	电化转债	1,974,645.72	0.62
75	110098	南药转债	1,969,844.55	0.62
76	113695	华辰转债	1,968,547.39	0.62
77	123122	富瀚转债	1,966,030.32	0.62
78	123257	安克转债	1,962,174.14	0.61
79	123253	永贵转债	1,961,059.13	0.61
80	118036	力合转债	1,957,169.39	0.61
81	110090	爱迪转债	1,954,470.62	0.61
82	118052	浩瀚转债	1,954,073.91	0.61
83	127089	晶澳转债	1,953,903.40	0.61
84	123189	晓鸣转债	1,952,716.09	0.61
85	123076	强力转债	1,952,335.85	0.61

86	127064	杭氧转债	1,946,932.04	0.61
87	118012	微芯转债	1,945,692.83	0.61
88	111004	明新转债	1,942,068.61	0.61
89	113678	中贝转债	1,936,644.32	0.61
90	123178	花园转债	1,935,657.30	0.61
91	123264	双乐转债	1,935,534.38	0.61
92	111000	起帆转债	1,935,472.48	0.61
93	113699	金 25 转债	1,923,961.12	0.60
94	123124	晶瑞转 2	1,903,417.83	0.60
95	123247	万凯转债	1,878,557.82	0.59
96	127055	精装转债	1,878,384.51	0.59
97	110076	华海转债	1,738,470.49	0.54
98	118035	国力转债	1,734,481.93	0.54
99	123245	集智转债	1,717,792.30	0.54
100	113066	平煤转债	1,669,291.24	0.52
101	127034	绿茵转债	1,665,592.09	0.52
102	113631	皖天转债	1,661,038.04	0.52
103	127056	中特转债	1,620,250.16	0.51
104	113686	泰瑞转债	1,543,283.05	0.48
105	123107	温氏转债	1,492,922.64	0.47
106	113043	财通转债	1,466,201.64	0.46
107	110099	福能转债	1,457,514.98	0.46
108	127080	声迅转债	1,438,344.66	0.45
109	123213	天源转债	1,416,101.12	0.44
110	118007	山石转债	1,331,843.07	0.42
111	113636	甬金转债	1,304,150.40	0.41
112	113067	燃 23 转债	1,295,786.16	0.41
113	127030	盛虹转债	1,284,800.89	0.40
114	127031	洋丰转债	1,283,720.62	0.40
115	127096	泰坦转债	1,187,103.99	0.37
116	123088	威唐转债	1,176,163.59	0.37
117	113046	金田转债	1,162,174.66	0.36
118	113643	风语转债	1,146,938.73	0.36
119	127027	能化转债	1,104,727.66	0.35
120	123131	奥飞转债	1,056,021.10	0.33
121	113052	兴业转债	975,623.88	0.31
122	113701	祥和转债	946,683.89	0.30
123	123243	严牌转债	926,173.52	0.29
124	123262	神宇转债	904,250.64	0.28
125	123157	科蓝转债	820,350.07	0.26
126	123207	冠中转债	746,022.52	0.23
127	127053	豪美转债	729,983.42	0.23
128	118056	路维转债	699,352.65	0.22

129	123158	宙邦转债	670,239.22	0.21
130	118031	天 23 转债	649,883.71	0.20
131	123187	超达转债	558,806.16	0.17
132	111024	澳弘转债	377,091.33	0.12
133	123261	普联转债	334,177.43	0.10

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

因四舍五入原因，投资组合报告中分项之和与合计可能存在尾差。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

	上银可转债精选债券 A	上银可转债精选债券 C
报告期期初基金份额总额	182,105,690.49	32,168,621.47
报告期期间基金总申购份额	89,778,335.11	149,835,771.07
减：报告期期间基金总赎回份额	53,329,431.69	50,762,830.80
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	218,554,593.91	131,241,561.74

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

单位：份

	上银可转债精选债券 A	上银可转债精选债券 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	7,429,936.31	-
报告期期间买入/申购总份额	-	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	7,429,936.31	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	2.12	-

注：买入/申购总份额含红利再投、转换入份额，卖出/赎回总份额含转换出份额。

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	20260701 - 20260707 , 20260812 - 20260818	58,964,603.65	-	-	58,964,603.65	16.86%
	2	20260701 - 20260930	71,202,986.63	48,238,301.98	21,133,889.89	98,307,398.72	28.10%
产品特有风险							
本基金存在单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况，可能会出现集中赎回或巨额赎回从而引发基金净值剧烈波动或份额净值尾差风险，甚至引发基金的流动性风险，基金管理人可能无法及时变现基金资产以应对基金份额持有人的赎回申请，基金份额持有人可能无法及时赎回持有的全部基金份额。							

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、中国证监会批准设立上银可转债精选债券型证券投资基金的文件
- 2、《上银可转债精选债券型证券投资基金基金合同》
- 3、《上银可转债精选债券型证券投资基金托管协议》

- 4、《上银可转债精选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、报告期内在中国证监会规定报刊上公开披露的各项公告

9.2 存放地点

基金管理人、基金托管人的办公场所

9.3 查阅方式

投资者可在营业时间内至基金管理人、基金托管人办公场所免费查阅。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人，客服电话：021-60231999，公司网址：
www.boscam.com.cn。

上银基金管理有限公司
二〇二六年十月二十七日