

# 银华信用双利债券型证券投资基金 2021 年第 3 季度报告

2021 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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2021 年 10 月 26 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2021 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 2021 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	银华信用双利债券
基金主代码	180025
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010 年 12 月 3 日
报告期末基金份额总额	2,279,869,916.50 份
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下，通过积极主动地投资管理，力争使投资者当期收益最大化，并保持长期稳定的投资回报。
投资策略	本基金将坚持稳健配置策略，在严格控制风险的基础上，追求较高的当期收入和总回报。 本基金主要投资国债、央行票据、政策性金融债、金融债、企业债、公司债、短期融资券、地方政府债、正回购、逆回购、可转换公司债券（含可分离交易的可转换债券）、资产支持证券等债券资产。本基金投资于债券资产比例不低于基金资产的 80%，其中信用债券投资不低于本基金债券资产的 80%。同时，本基金可以投资股票、权证等权益类工具，但合计投资比例不得超过基金资产的 20%，其中权证的投资比例不高于基金资产净值的 3%。现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%。
业绩比较基准	40%×中债国债总全价指数收益率+60%×中债企业债总全价指数收益率。
风险收益特征	本基金为债券型基金，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。

基金管理人	银华基金管理股份有限公司	
基金托管人	中国建设银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	银华信用双利债券 A	银华信用双利债券 C
下属分级基金的交易代码	180025	180026
报告期末下属分级基金的份额总额	1,701,286,750.17 份	578,583,166.33 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（2021 年 7 月 1 日-2021 年 9 月 30 日）	
	银华信用双利债券 A	银华信用双利债券 C
1. 本期已实现收益	25,623,094.12	8,694,101.91
2. 本期利润	-2,700,158.77	-1,378,078.47
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0015	-0.0021
4. 期末基金资产净值	2,087,175,463.72	703,210,791.83
5. 期末基金份额净值	1.227	1.215

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、上述本基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，例如：基金的申购、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

银华信用双利债券 A

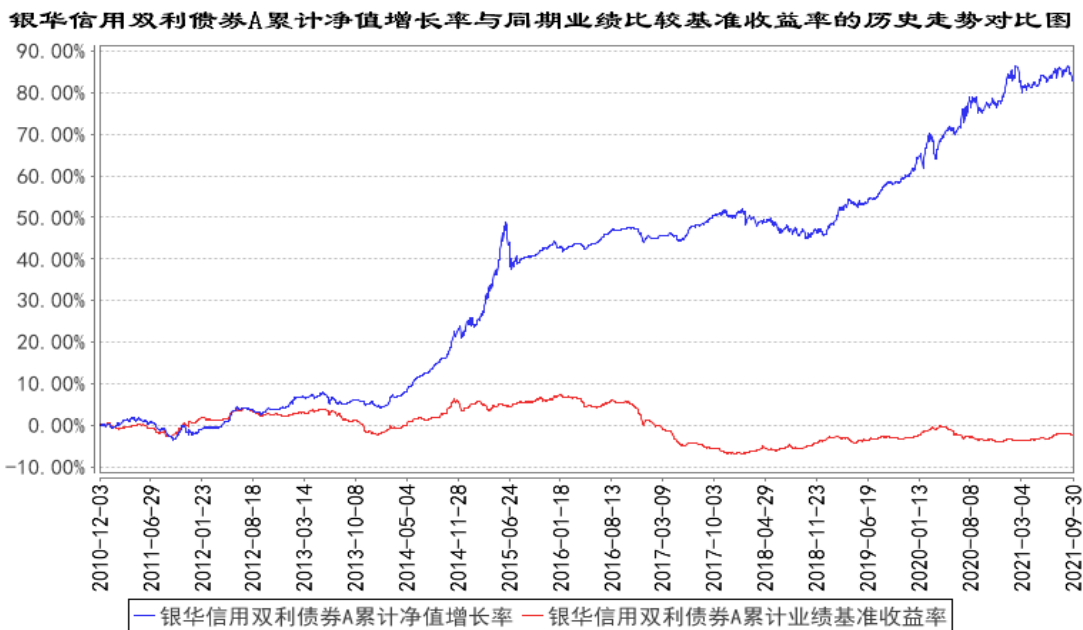
阶段	净值增长率①	净值增长率标准 差②	业绩比较基准 收益率③	业绩比较基准 收益率标准差 ④	①-③	②-④
过去三个月	-0.16%	0.28%	0.91%	0.06%	-1.07%	0.22%
过去六个月	1.24%	0.23%	1.32%	0.05%	-0.08%	0.18%
过去一年	4.59%	0.26%	1.32%	0.05%	3.27%	0.21%
过去三年	24.96%	0.27%	3.38%	0.07%	21.58%	0.20%
过去五年	24.96%	0.24%	-7.25%	0.08%	32.21%	0.16%
自基金合同	83.79%	0.23%	-2.19%	0.09%	85.98%	0.14%

生效起至今						
-------	--	--	--	--	--	--

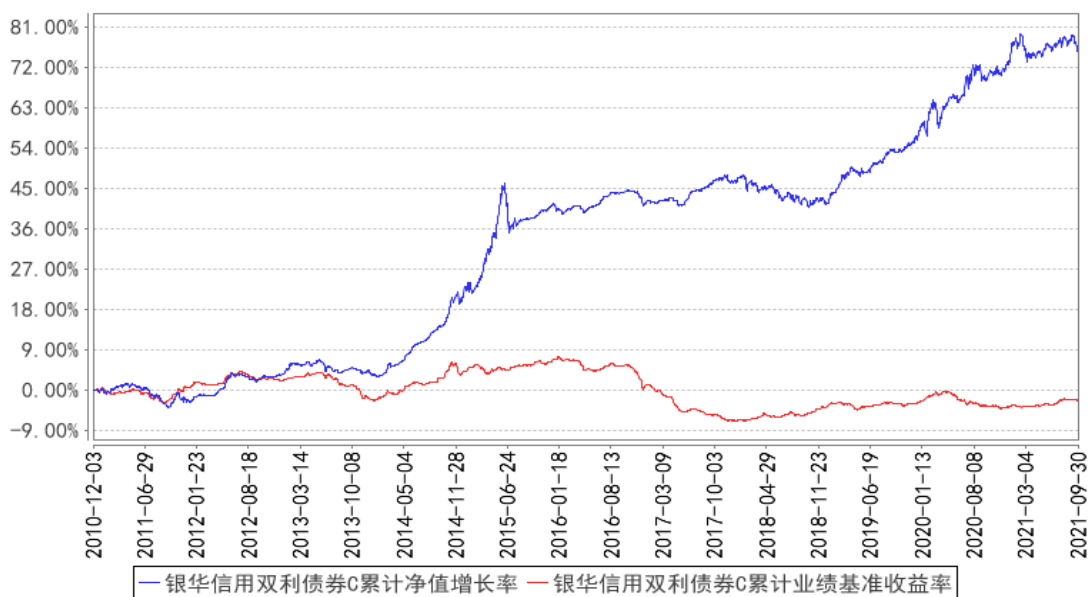
银华信用双利债券 C

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	-0.33%	0.29%	0.91%	0.06%	-1.24%	0.23%
过去六个月	1.00%	0.24%	1.32%	0.05%	-0.32%	0.19%
过去一年	4.12%	0.26%	1.32%	0.05%	2.80%	0.21%
过去三年	23.47%	0.27%	3.38%	0.07%	20.09%	0.20%
过去五年	22.40%	0.23%	-7.25%	0.08%	29.65%	0.15%
自基金合同生效起至今	76.41%	0.23%	-2.19%	0.09%	78.60%	0.14%

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



银华信用双利债券C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：投资于债券资产比例不低于基金资产的 80%，其中信用债券投资不低于本基金债券资产的 80%。同时，本基金可以投资股票、权证等权益类工具，但合计投资比例不得超过基金资产的 20%，其中权证的投资比例不高于基金资产净值的 3%。现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%。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		
贾鹏先生	本基金的基金经理	2019年6月28日	-	12.5年	硕士学位，2008年3月至2011年3月期间任职于银华基金管理有限公司，担任行业研究员职务；2011年4月至2012年3月期间任职于瑞银证券有限责任公司，担任行业研究组长；2012年4月至2014年6月期间任职于建信基金管理有限公司，担任基金经理助理。2014年6月起任职于银华基金管理有限公司，自2014年8月27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2014年8月27日至2016年12月22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2014年9月12日至

					<p>2020 年 5 月 21 日兼任银华增值证券投资基金基金经理，自 2014 年 12 月 31 日至 2016 年 12 月 22 日兼任银华信用双利债券型证券投资基金基金经理，自 2016 年 4 月 1 日至 2017 年 7 月 5 日兼任银华远景债券型证券投资基金基金经理，自 2016 年 5 月 19 日起兼任银华多元视野灵活配置混合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 2017 年 12 月 14 日起兼任银华多元动力灵活配置混合型证券投资基金基金经理，自 2018 年 1 月 29 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 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 2020 年 1 月 6 日起兼任银华远景债券型证券投资基金基金经理，自 2020 年 2 月 19 日起兼任银华增强收益债券型证券投资基金基金经理，自 2020 年 9 月 10 日起兼任银华多元机遇混合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，自 2021 年 7 月 15 日起兼任银华多元回报一年持有期混合型证券投资基金基金经理。具有从业资格。国籍：中国。</p>
孙慧女士	本基金的基金经理	2019 年 6 月 28 日	-	10.5 年	<p>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 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</p>

					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、《银华信用双利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

本基金管理人根据中国证监会颁布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，制定了《公平交易制度》和《公平交易执行制度》等，并建立了健全有效的公平交易执行体系，保证公平对待旗下的每一个投资组合。

在投资决策环节，本基金管理人构建了统一的研究平台，为旗下所有投资组合公平地提供研究支持。同时，在投资决策过程中，各基金经理、投资经理严格遵守本基金管理人的各项投资管理制度和投资授权制度，保证各投资组合的独立投资决策机制。

在交易执行环节，本基金管理人实行集中交易制度，按照“时间优先、价格优先、比例分配、综合平衡”的原则，确保各投资组合享有公平的交易执行机会。

在事后监控环节，本基金管理人定期对股票交易情况进行分析，并出具公平交易执行情况分析报告；另外，本基金管理人还对公平交易制度的遵守和相关业务流程的执行情况进行定期和不定期

的检查，并对发现的问题进行及时报告。

综上所述，本基金管理人在本报告期内严格执行了公平交易制度的相关规定。

#### 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，原因是指数型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

2021 年 3 季度，全球经济在疫情的长尾效应下艰难运行。疫情反复导致需求端恢复缓慢，而供给端释放能力同样受到抑制。大类资产表现上，除能源及工业商品继续强劲上涨外，其余普遍震荡偏弱，大体反映了由“再通胀”逐渐切换至“类滞胀”的困境。国内方面，经济下行压力进一步显现，但政策层面如何应对，特别是如何与中长期转型方向相结合，成为考验决策者智慧的难题。权益市场方面，市场总体保持了较高的活跃度，且板块继续轮动，周期行业逐渐接替新能源成为市场的热点，而消费仍旧弱势，分化背后主要是政策与基本面共振的结果。债券市场方面，在全面降准的推动下，利率体系在 7 月份经历了显著下行，但随后则在宽信用政策预期发酵、地方专项债年内发行提速、银行理财净值化整改等因素的作用下，叠加进一步总量宽松政策预期的逐渐降温，于 8 月中旬起进入到震荡调整状态，信用利差低位走阔。转债市场方面，在权益市场结构性机会仍存、固收加资金持续涌入的共同作用下，整体估值水平持续攀升至历史高位。

3 季度，本基金总体保持了较高的权益仓位，时点数据受申购资金影响略有波动。行业配置相对均衡，持仓以科技和消费为主，并在三季度下半段小幅增加了周期和低估值板块的持仓。债券方面，以配置策略为核心，总体保持一定的仓位与久期水平，结构上积极进行了利率债波段和信用债利差轮动操作，充分挖掘曲线结构上的定价机会。此外，在转债的投资上，总体保持中性仓位水平，并结合品种特点自下而上捕捉个券机会，以结构取胜。

展望 2021 年 4 季度，全球经济“类滞胀”的格局仍待打破，其中各国情况存在分化。美国供需格局相对较好，带动其货币政策逐渐进入到以 taper 为起点的紧缩周期，进而成为主导全球流动性变化的核心因素。国内方面，在电力紧张、能耗双控的影响下，宏观组合逐渐由“需求走弱”转向“供需双弱”，财政货币政策总体易松难紧，具体应对方式成为核心关注点。权益市场方面，综合考虑大类资产相对性价比以及货币信用周期的位置，预计权益系统性风险可控，流动性仍然支持结构性行情的演绎，重点关注景气度与估值的匹配程度。债券市场方面，随着经济下行压力



的不断加大，市场所面临的基本面逻辑在强化，短期由资金面变化以及理财整改所带来的微观结构压力，更多需要从捕捉机会的视角来看待。随着胜率与赔率的逐渐提升，未来收益率下行的催化可能来自于基本面本身。转债市场方面，虽然近期估值略有回调，但整体偏贵的局面意味着低性价比与容错率，因此该类资产短期内仍将会是结构取胜的阶段。

4 季度，本基金将继续秉承大类资产投资框架。权益方面，基于行业基本面动态节奏和中长期趋势展望做比较，组合总体将保持攻防平衡，相对更看好价值类和中长期逻辑通顺且短期悲观预期已反应相对充分的消费和科技赛道。债券投资则将保持适当的配置水平，辩证看待市场波动中所蕴藏的机会与风险，品种及个券层面精耕细作。同时，结合市场环境及流动性变化，继续运用可转债工具增厚投资组合收益，结构相对均衡，择券上更加注重正股业绩趋势与转债本身的性价比，降低组合对估值压缩的敏感性。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末银华信用双利债券 A 基金份额净值为 1.227 元，本报告期基金份额净值增长率为-0.16%；截至本报告期末银华信用双利债券 C 基金份额净值为 1.215 元，本报告期基金份额净值增长率为-0.33%；同期业绩比较基准收益率为 0.91%。

#### 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	418,453,664.22	11.87
	其中：股票	418,453,664.22	11.87
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	3,005,281,593.89	85.22
	其中：债券	3,005,281,593.89	85.22
	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	5,000,000.00	0.14
	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	50,331,006.78	1.43

8	其他资产	47,384,714.54	1.34
9	合计	3,526,450,979.43	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	651,050.00	0.02
B	采矿业	11,745,083.00	0.42
C	制造业	281,655,627.71	10.09
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	19,776,795.94	0.71
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	2,860,276.08	0.10
H	住宿和餐饮业	2,636,963.55	0.09
I	信息传输、软件和信息技术服务业	3,103,223.00	0.11
J	金融业	76,103,652.10	2.73
K	房地产业	716,300.20	0.03
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	19,204,692.64	0.69
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	418,453,664.22	15.00

### 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股票投资。

## 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	600519	贵州茅台	12,200	22,326,000.00	0.80
2	600036	招商银行	377,478	19,043,765.10	0.68
3	002142	宁波银行	460,100	16,172,515.00	0.58
4	600690	海尔智家	539,350	14,104,002.50	0.51
5	601012	隆基股份	169,739	14,000,072.72	0.50

6	300750	宁德时代	24,487	12,873,550.51	0.46
7	603008	喜临门	441,900	10,716,075.00	0.38
8	600030	中信证券	406,000	10,263,680.00	0.37
9	000001	平安银行	547,700	9,820,261.00	0.35
10	000768	中航西飞	315,000	9,774,450.00	0.35

### 5.3.2 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的全国中小企业股份转让系统挂牌股票投资明细

注：本基金本报告期末未持有全国中小企业股份转让系统挂牌股票。

### 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	3,212,889.00	0.12
2	央行票据	-	-
3	金融债券	876,559,000.00	31.41
	其中：政策性金融债	231,209,000.00	8.29
4	企业债券	473,531,000.00	16.97
5	企业短期融资券	20,080,000.00	0.72
6	中期票据	1,402,039,000.00	50.25
7	可转债（可交换债）	229,859,704.89	8.24
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	3,005,281,593.89	107.70

### 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	163903	20 海通 08	2,000,000	201,940,000.00	7.24
2	210206	21 国开 06	1,600,000	160,096,000.00	5.74
3	175638	21 招证 G2	1,100,000	111,232,000.00	3.99
4	102100198	21 越秀交通 MTN001	1,000,000	101,810,000.00	3.65
5	175648	21 华泰 G1	1,000,000	101,050,000.00	3.62

### 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

注：本基金本报告期末未持有国债期货。

## 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包括 20 海通 08（证券代码：163903）。

根据海通证券 2021 年 9 月 8 日披露的公告，该公司收到中国证监会《立案告知书》和《调查通知书》。

上述处罚信息公布后，本基金管理人对上述公司进行了进一步了解和视为，认为上述处罚不会对投资价值构成实质性负面影响，因此本基金管理人对上述公司的投资判断未发生改变。

报告期内，本基金投资的前十名证券的其余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	355,790.26
2	应收证券清算款	8,745,992.17
3	应收股利	-
4	应收利息	38,175,256.22
5	应收申购款	107,675.89
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	47,384,714.54

### 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	110053	苏银转债	20,413,150.80	0.73
2	110073	国投转债	12,114,765.00	0.43

3	113025	明泰转债	11,908,714.00	0.43
4	113013	国君转债	11,199,974.20	0.40
5	113615	金诚转债	9,315,377.10	0.33
6	128035	大族转债	8,309,460.00	0.30
7	128095	恩捷转债	6,973,185.60	0.25
8	118000	嘉元转债	6,854,455.40	0.25
9	110048	福能转债	6,618,967.00	0.24
10	128137	洁美转债	6,035,324.01	0.22
11	127030	盛虹转债	5,634,920.88	0.20
12	113009	广汽转债	5,392,490.00	0.19
13	113616	韦尔转债	4,276,425.00	0.15
14	128140	润建转债	4,216,135.00	0.15
15	113614	健 20 转债	3,573,864.60	0.13
16	110075	南航转债	3,495,300.00	0.13
17	123099	普利转债	3,379,914.30	0.12
18	113618	美诺转债	2,974,838.40	0.11
19	110056	亨通转债	2,908,505.60	0.10
20	128109	楚江转债	2,660,048.40	0.10
21	128081	海亮转债	2,594,984.00	0.09
22	123050	聚飞转债	2,574,192.30	0.09
23	113548	石英转债	2,434,902.80	0.09
24	113603	东缆转债	2,429,039.90	0.09
25	128141	旺能转债	2,343,876.70	0.08
26	128122	兴森转债	1,993,275.90	0.07

### 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，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

项目	银华信用双利债券 A	银华信用双利债券 C
报告期期初基金份额总额	1,868,665,171.58	704,334,445.04
报告期期间基金总申购份额	68,333,617.68	8,506,992.47
减：报告期期间基金总赎回份额	235,712,039.09	134,258,271.18
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	1,701,286,750.17	578,583,166.33

注：总申购份额含转换入份额，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

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	2021/08/11-2021/09/30	485436084.14	0.00	0.00	485436084.14	21.29
		2021/07/23-2021/07/27	485436084.14	0.00	0.00	485436084.14	21.29

#### 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 中国证监会核准银华信用双利债券型证券投资基金募集的文件
- 9.1.2 《银华信用双利债券型证券投资基金招募说明书》
- 9.1.3 《银华信用双利债券型证券投资基金基金合同》
- 9.1.4 《银华信用双利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 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

2021 年 10 月 26 日