

银华信用双利债券型证券投资基金 2021 年第 4 季度报告

2021 年 12 月 31 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：2022 年 1 月 21 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 2022 年 1 月 19 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 10 月 1 日起至 12 月 31 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	3,005,877,609.99 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	2,661,195,045.85 份	344,682,564.14 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 10 月 1 日-2021 年 12 月 31 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	41,872,718.45	7,469,724.91
2. 本期利润	87,897,362.67	18,077,529.56
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0413	0.0432
4. 期末基金资产净值	3,193,385,937.92	409,181,236.84
5. 期末基金份额净值	1.200	1.187

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	3.54%	0.21%	0.40%	0.05%	3.14%	0.16%
过去六个月	3.37%	0.25%	1.31%	0.06%	2.06%	0.19%
过去一年	4.99%	0.26%	1.71%	0.05%	3.28%	0.21%
过去三年	30.27%	0.27%	1.71%	0.07%	28.56%	0.20%
过去五年	31.27%	0.24%	-3.05%	0.07%	34.32%	0.17%
自基金合同	90.29%	0.23%	-1.80%	0.09%	92.09%	0.14%

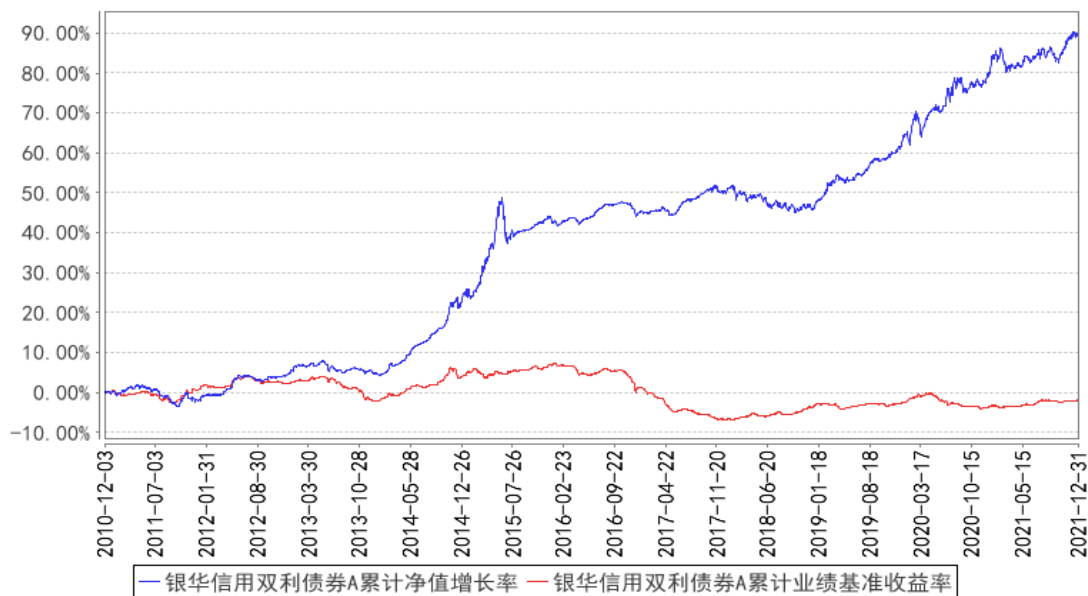
生效起至今						
-------	--	--	--	--	--	--

银华信用双利债券 C

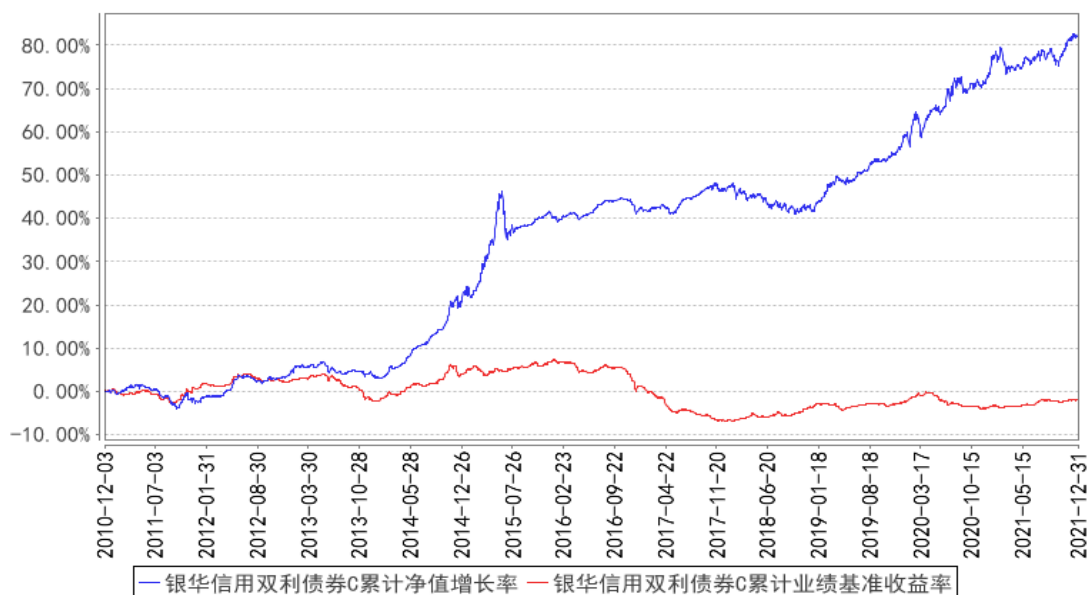
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	3.49%	0.21%	0.40%	0.05%	3.09%	0.16%
过去六个月	3.15%	0.26%	1.31%	0.06%	1.84%	0.20%
过去一年	4.61%	0.26%	1.71%	0.05%	2.90%	0.21%
过去三年	28.79%	0.27%	1.71%	0.07%	27.08%	0.20%
过去五年	28.68%	0.24%	-3.05%	0.07%	31.73%	0.17%
自基金合同生效起至今	82.56%	0.23%	-1.80%	0.09%	84.36%	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A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



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	-	13.5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

					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。
孙慧女士	本基金的基金经理	2019 年 6 月 28 日	-	11.5 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 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

4 季度操作回顾：

2021 年 4 季度，国内外宏观经济环境更趋复杂。海外主要发达国家在通胀压力的超预期持续下，货币紧缩进程有所加快。国内则随着经济压力逐渐显性化，“稳增长”重新成为阶段性政策重心，财政与货币政策均趋于宽松，节奏前值。权益市场方面，市场风格再次出现变化，供给驱动的价格型板块快速回调，前期受到压制的中游制造业企稳反弹，同时消费板块也通过提价向下游传导成本压力，板块修复式上涨。数个新的赛道再次成为市场关注热点，汽车电子、元宇宙、军工、农业在 4 季度表现强势。临近年底，逆周期预期也逐步强化，地产、金融、建筑建材等相继企稳反弹。债券市场方面，在 10 月经历短暂调整后，随着经济放缓与货币宽松趋势的不断确认，叠加微观层面配置需求的释放，收益率总体在 4 季度再下一个台阶，期限利差、信用利差、品种利差均继续压缩至较低水平。转债市场方面，在权益结构性机会与债券低机会成本的共同作用下，估值水平不断拉升至历史高位，个券机会层出不穷的同时，整体波动性也在加大。

4 季度，本基金总体保持了较高的权益仓位，并在结构上做出进一步分散均衡。行业配置上，持仓总体以科技和消费为主，并小幅加仓了地产和非银行业的龙头。消费板块增配了食品子行业和农业，科技板块则是加仓了军工，对于光伏、电动车等做了适当减仓。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 alpha 取胜。

复盘 2021：

跟我们在 2021 年年初的预期相比，2021 年的资本市场有很多预料之外的情况发生。当然，这是投资这项工作的常态，运筹帷幄只是幸运使然，多数情况下，投资者总是在对变化的世界制定应对策略。综合结果和过程，我们对 2021 年工作的评价是，合格，但可以更好。

二季度和三季度，是我们最为难受的几个个月。这段时间，消费股大幅下跌，新能源大幅上涨，在很短的时间内，市场产生了剧烈的分化。我们持仓的食品和医药公司，在 2019 年和 2020 年给组合带来了很好的收益，但在这段时间，部分公司业绩低于预期导致股价跌幅较大，部分公司因为行业政策要发生变化的预期，导致估值大幅压缩，股价跌幅也不小。针对变化的市场结构，我们及时对研究工作和组合进行了调整，比较好的抓住了四季度市场的结构性机会。

2021 年的市场更适合激进成长风格和小市值风格的投资者，我们一直是相对均衡的风格，针对市场的变化，我们虽然做出了调整，但也很难在配置上做到很极致。这种做法限制了净值的锐度，但也保证了我们长期业绩稳健。虽然有遗憾，但我们也能接受。

自上而下的展望：

这里并不是想去预测 2022 年的资本市场，只是提出我们对未来一年，自上而下的一些思考；事实上，这种展望的结论很多时候都是错的，但是思考过程会给我们的投资提供不少帮助：

(1) 结合经济政策周期和估值水平，在几类资产中，我们的偏好顺序是：股票/债券、可转债。至少在 2022 年一季度，在稳增长的背景下，货币政策处于相对宽松的阶段，而经济本身还在筑底的过程中。股票和债券的相对估值，处于历史中枢附近。这两点联合起来看，股票和债券的性价比是大体相当的；考虑到股票市场本身的结构性的机会，我们会股票的排序会略高于债券。可转债估值处于历史偏高水平，我们对这类资产的阶段性看法会趋于谨慎。

(2) 股票市场的结构会更为均衡。2021 年不同行业涨跌幅差距很大，在历史上都是少见的。新能源大幅领先市场，周期品有一段时间涨幅也很大；相反，消费品表现很差。2021 年 12 月份的经济工作会议，对不同行业的政策，进行了更全面的界定，强调了多个“正确理解”。在未来一段时间，不同行业的差异有望缩小，市场风格表现的可能更为均衡。

(3) 中下游整体好于上游。很多供给端受限的产品，产量恢复和产能增长，逻辑更为顺畅了，今年超额的利润率要回归正常；相反，成本端受压的中下游，利润率也会逐步恢复正常。

(4) 港股的投资价值要重视。三个原因，首先，港股的估值低，提供了一个好的安全边际；其次，稳增长政策的逐步落地，会提升投资者对中国经济的信心，港股对这一点很敏感；第三，港股一些政策相关的行业，目前估值较低，经济工作会议总体的精神是规范发展，这些行业中优质公司可以考虑给予合理的估值。

(5) 市场可能的风险点，主要是关注海外通胀的走势，如果超预期，美联储货币紧缩的力度，可能会对全球流动性产生负面影响。

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 1.200 元，本报告期基金份额净值增长

率为 3.54%；截至本报告期末银华信用双利债券 C 基金份额净值为 1.187 元，本报告期基金份额净值增长率为 3.49%；同期业绩比较基准收益率为 0.40%。

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	526,455,160.88	12.00
	其中：股票	526,455,160.88	12.00
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	3,670,105,267.69	83.66
	其中：债券	3,670,105,267.69	83.66
	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	5,620,000.00	0.13
	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	71,958,930.84	1.64
8	其他资产	113,029,523.80	2.58
9	合计	4,387,168,883.21	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	12,205,431.12	0.34
C	制造业	318,339,010.13	8.84
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	29,543,677.05	0.82
E	建筑业	13,964,576.00	0.39
F	批发和零售业	15,325,562.00	0.43
G	交通运输、仓储和邮政业	5,933,491.64	0.16
H	住宿和餐饮业	3,399,913.40	0.09
I	信息传输、软件和信息技术服务业	22,813,528.00	0.63

J	金融业	62,987,759.70	1.75
K	房地产业	14,688,045.00	0.41
L	租赁和商务服务业	7,045,038.00	0.20
M	科学研究和技术服务业	8,198,650.84	0.23
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	12,010,478.00	0.33
S	综合	-	-
	合计	526,455,160.88	14.61

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	600036	招商银行	459,478	22,381,173.38	0.62
2	600519	贵州茅台	10,075	20,653,750.00	0.57
3	002179	中航光电	161,480	16,238,428.80	0.45
4	600872	中炬高新	395,200	15,005,744.00	0.42
5	002415	海康威视	283,100	14,811,792.00	0.41
6	300750	宁德时代	23,150	13,612,200.00	0.38
7	600905	三峡能源	1,717,649	12,899,543.99	0.36
8	300762	上海瀚讯	464,200	12,728,364.00	0.35
9	002142	宁波银行	322,904	12,360,765.12	0.34
10	300413	芒果超媒	209,900	12,010,478.00	0.33

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	27,504,571.00	0.76
2	央行票据	-	-
3	金融债券	676,684,000.00	18.78
	其中：政策性金融债	282,704,000.00	7.85
4	企业债券	616,371,000.00	17.11
5	企业短期融资券	20,098,000.00	0.56
6	中期票据	2,055,089,000.00	57.05
7	可转债（可交换债）	274,358,696.69	7.62
8	同业存单	-	-

9	其他	-	-
10	合计	3,670,105,267.69	101.87

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	210206	21 国开 06	1,600,000	160,112,000.00	4.44
2	188971	21 长电 01	1,400,000	140,420,000.00	3.90
3	210210	21 国开 10	1,200,000	122,592,000.00	3.40
4	188497	21 国君 10	1,200,000	120,816,000.00	3.35
5	175638	21 招证 G2	1,100,000	111,606,000.00	3.10

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	324,083.03
2	应收证券清算款	59,893,153.26
3	应收股利	-

4	应收利息	52,736,380.79
5	应收申购款	75,906.72
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	113,029,523.80

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	123111	东财转 3	24,314,118.96	0.67
2	128035	大族转债	12,498,600.52	0.35
3	127006	敖东转债	11,197,651.41	0.31
4	113534	鼎胜转债	9,709,913.70	0.27
5	110073	国投转债	9,481,982.40	0.26
6	123071	天能转债	9,456,514.70	0.26
7	113048	晶科转债	9,291,096.00	0.26
8	113623	凤 21 转债	7,887,014.20	0.22
9	113549	白电转债	7,703,913.80	0.21
10	113563	柳药转债	7,362,320.10	0.20
11	113013	国君转债	5,880,508.50	0.16
12	123114	三角转债	5,549,103.20	0.15
13	128135	洽洽转债	5,543,777.00	0.15
14	127038	国微转债	4,916,142.30	0.14
15	123104	卫宁转债	4,883,560.50	0.14
16	123075	贝斯转债	4,597,478.80	0.13
17	118000	嘉元转债	4,565,459.70	0.13
18	123070	鹏辉转债	4,271,827.20	0.12
19	123099	普利转债	4,193,840.51	0.12
20	127025	冀东转债	4,088,464.98	0.11
21	128122	兴森转债	4,065,262.84	0.11
22	128141	旺能转债	4,048,580.64	0.11
23	127026	超声转债	3,995,582.60	0.11
24	113616	韦尔转债	3,888,154.90	0.11
25	110075	南航转债	3,744,206.00	0.10
26	123090	三诺转债	3,736,417.08	0.10
27	127027	靖远转债	3,634,775.40	0.10
28	113025	明泰转债	3,632,225.70	0.10
29	123084	高澜转债	3,514,091.40	0.10
30	113024	核建转债	3,287,043.10	0.09
31	127037	银轮转债	2,775,418.80	0.08
32	113582	火炬转债	2,523,631.90	0.07

33	127017	万青转债	2,259,239.30	0.06
34	123092	天壕转债	2,144,228.10	0.06
35	123107	温氏转债	1,910,641.90	0.05
36	128095	恩捷转债	1,853,634.30	0.05
37	128134	鸿路转债	938,436.60	0.03

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	1,701,286,750.17	578,583,166.33
报告期期间基金总申购份额	1,225,718,563.78	150,385,402.81
减：报告期期间基金总赎回份额	265,810,268.10	384,286,005.00
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	2,661,195,045.85	344,682,564.14

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	2021/11/15-2021/11/25	0.00	651625906.01	0.00	651625906.01	21.68
	1	2021/12/28-2021/12/31	0.00	651625906.01	0.00	651625906.01	21.68
	2	2021/10/01-2021/11/01	485436084.14	0.00	0.00	485436084.14	16.15
	2	2021/11/15-2021/11/25	485436084.14	0.00	0.00	485436084.14	16.15
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

1、本基金管理人于 2021 年 12 月 21 日发布《银华信用双利债券型证券投资基金分红公告》,本次分红以 2021 年 12 月 10 日为收益分配基准日,对 2021 年 12 月 22 日登记在册的本基金 A 类基金份额持有人按 0.7000 元/10 份基金份额进行收益分配,C 类基金份额持有人按 0.7000 元/10 份基金份额进行收益分配。

2、本基金管理人于 2021 年 12 月 24 日披露了《银华基金管理股份有限公司关于旗下部分公开募集证券投资基金可投资于北京证券交易所上市股票及相关风险揭示的公告》,本基金自 2021 年 12 月 24 日起可根据投资策略需要或市场环境变化,选择将部分基金资产投资于北交所股票或选择不将基金资产投资于北交所股票,基金资产并非必然投资于北交所股票。基金资产投资于北交所股票的特有风险包括但不限于上市公司经营风险、市场风险、股价大幅波动风险、流动性风险、转板风险、退市风险、系统性风险、集中度风险、政策风险和监管规则变化风险等。

§ 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）查阅。

银华基金管理股份有限公司

2022 年 1 月 21 日