

# 银华信用双利债券型证券投资基金 2022 年第 1 季度报告

2022 年 3 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 4 月 20 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 04 月 18 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 2022 年 01 月 01 日起至 03 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	3,400,619,596.00 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	2,911,411,771.09 份	489,207,824.91 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（2022 年 1 月 1 日-2022 年 3 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	-36,343,330.54	-6,907,360.35
2. 本期利润	-151,124,667.88	-26,027,232.49
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0486	-0.0497
4. 期末基金资产净值	3,356,252,788.90	557,343,814.75
5. 期末基金份额净值	1.153	1.139

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	-3.92%	0.34%	0.00%	0.06%	-3.92%	0.28%
过去六个月	-0.52%	0.29%	0.40%	0.05%	-0.92%	0.24%
过去一年	0.71%	0.26%	1.72%	0.05%	-1.01%	0.21%
过去三年	19.17%	0.28%	1.14%	0.07%	18.03%	0.21%
过去五年	25.59%	0.25%	-0.40%	0.07%	25.99%	0.18%
自基金合同	82.84%	0.24%	-1.80%	0.09%	84.64%	0.15%

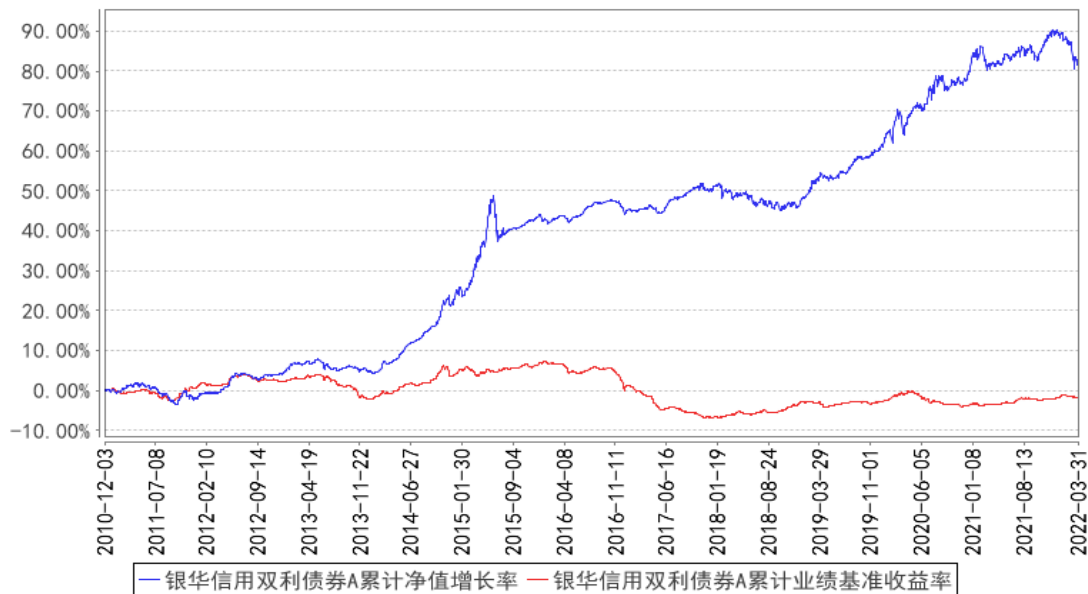
生效起至今						
-------	--	--	--	--	--	--

银华信用双利债券 C

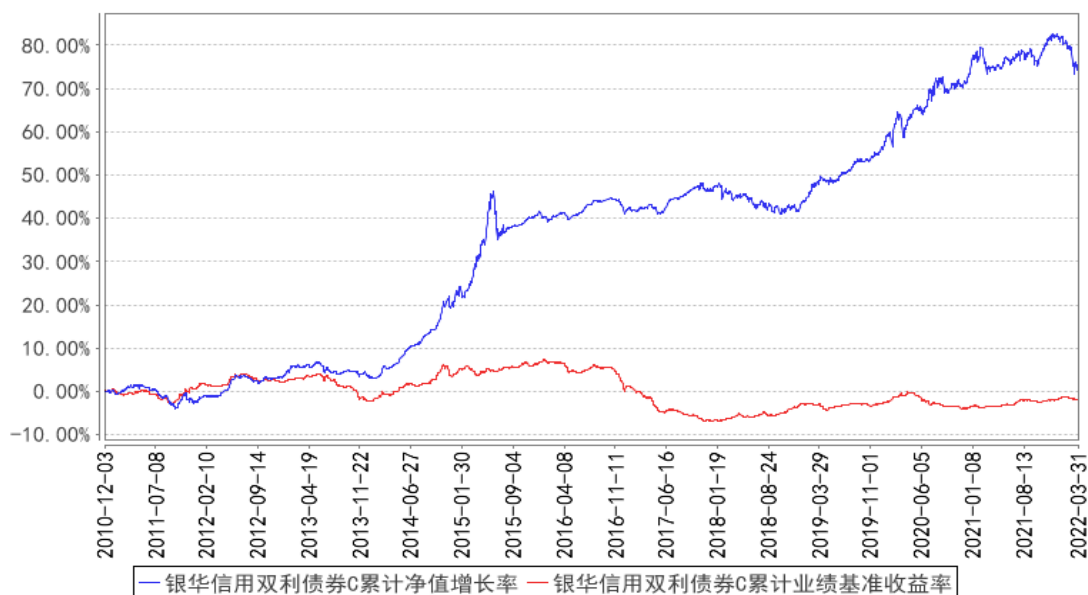
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-4.04%	0.34%	0.00%	0.06%	-4.04%	0.28%
过去六个月	-0.70%	0.29%	0.40%	0.05%	-1.10%	0.24%
过去一年	0.29%	0.26%	1.72%	0.05%	-1.43%	0.21%
过去三年	17.67%	0.28%	1.14%	0.07%	16.53%	0.21%
过去五年	23.04%	0.25%	-0.40%	0.07%	23.44%	0.18%
自基金合同生效起至今	75.18%	0.24%	-1.80%	0.09%	76.98%	0.15%

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

本报告期内，本基金管理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，完善相应制度及流程，通过系统和人工等各种方式在各业务环节严格控制交易公平执行，公平对待旗下管理的所有基金和投资组合。本基金管理人对旗下所有投资组合过去一个季度不同时间窗内（1 日内、3 日内及 5 日内）同向交易的交易价差从 T 检验（置信度为 95%）和溢价率占优频率等方面进行了专项分析，未发现违反公平交易制度的异常情况。

##### 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。

#### 4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2022 年 1 季度，全球资产运行围绕“滞”和“胀”两条主线展开。大宗商品成为唯一表现强势的资产类别。其广泛而猛烈的上涨，一方面大幅推升通胀预期，使得以美欧为代表的主要经济体货币紧缩节奏加快，另一方面也抬高经济运行成本，为需求走弱埋下隐患。从相对表现来看，国内市场受“滞”的影响更大，由于盈利预期走弱以及地缘政治担忧，权益资产显著调整，债券资产区间波动，转债则在缺乏股债底层行情支撑的背景下，开始挤破估值泡沫。

过去的这个季度，一定会成为我们记忆里难忘的三个月。市场经历了快速的下跌，基本没有喘息的机会。除了少部分低估值行业获得了一些正收益，大部分板块都有不同程度的跌幅。我们基金的净值，也经历了成立以来，比较少见的大幅回撤。没能守护好持有人的资产，我们没有别的借口，感到非常抱歉。

站在 21 年底，我们对 22 年股票市场的展望，是中性略偏积极的，主要的逻辑有两个，首先是市场的估值，大体在合理位置；其次，宏观政策的基调是“稳增长”，各方面政策较为宽松，对风险偏好形成支撑。因此，我们总体维持了比较高的权益仓位。现实总是不断有各种意外的，短短的三个月，至少有三件事情，超出了市场的预期。首先是美国的通胀高启，联储突然转鹰；其次是俄乌冲突，加剧了大宗商品的供需紧张，也对市场风险偏好造成了扰动；最后是国内疫情的发展，带来消费品等行业短期业绩的下调。

在我们以往的投资中，宏观因素的权重是比较低的，行业景气度、上市公司的业绩等自下而上的因素，是我们主要考虑的。但是过去这一个季度，无疑是宏观因素特别重要的一段时间。假设重来一遍，我们不敢保证一定做的更好，但是这几个月的经历，毫无疑问会丰富我们思考投资问题的层次。

面对市场突如其来的变动时，除了仓位能保护净值之外，估值的安全性也显得尤为重要。我们的投资风格，并非深度价值、或者纯粹的低估值风格。我们的投资框架，一直强调业绩增长与估值的匹配。今后的投资中，我们对这一点的要求，要更为苛刻一些，才能让组合在面对不确定性时，变得更为坚强。

站在当下，我们认为目前宏观层面的思路相对清晰，主线是经济弱现实与政策强目标之间的裂口如何弥合的问题。5.5%的全年增速目标下，我们看到宏观现状越弱，市场对于未来的政策预期就越强。这对于资本市场的影响在于两个层面：一是从节奏来说，接下来预计首先控制疫情态势，然后加快追赶稳增长进度+政策适时加码，最终基于努力结果、评估 5.5%的目标是否需要调整。二是对于股债市场而言，影响有所不同：对于债券而言，目前来看稳增长的目标仍然刚性，并且从实现路径上更加倚赖于宽信用手段，因此总体相对纠结，行情偏震荡；对于股票而言，稳增长从预期到生效的过程，对应了投资机会从  $\alpha$  到  $\beta$  的不同阶段，结合目前股债性价比的位置，



我们对股票资产在中期维度下的表现相对乐观。

下一阶段，我们在股票投资上仍然维持适度均衡的结构，主要关注稳增长及部分超跌的成长行业：1、稳增长：前期政策底已经确认，后续重点关注政治局会议对于经济形势、货币财政政策以及地产等领域的表态，结构性政策重点关注点状疫情下的企业纾困以及部分产业的政策纠偏，减少非经济因素对市场产生不必要的冲击。关注地产、消费建材等。2、在科技赛道中，我们更加关注新基建方向和自主可控长期赛道。近期科技板块调整较多，我们认为一些方向已经颇具性价比，如风电&光伏&核电等新基建方向，以及半导体设备、国防军工、医药等符合自主可控方向的长期赛道。3、对于消费板块，本轮疫情受损最为严重，但相应的疫情出现拐点后修复空间也较大，我们会根据疫情的跟踪情况适时关注旅游、酒店、航空、餐饮等可选消费。

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，结合市场环境与流动性变化，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，在弹性与安全边际之间不断进行优化平衡。

#### 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 1.153 元，本报告期基金份额净值增长率为-3.92%；截至本报告期末银华信用双利债券 C 基金份额净值为 1.139 元，本报告期基金份额净值增长率为-4.04%；业绩比较基准收益率为 0.00%。

#### 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	626,506,815.06	13.05
	其中：股票	626,506,815.06	13.05
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	4,025,541,677.98	83.85
	其中：债券	4,025,541,677.98	83.85
	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	16,000,000.00	0.33
	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	132,185,835.02	2.75
8	其他资产	388,921.54	0.01
9	合计	4,800,623,249.60	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	1,867,282.40	0.05
B	采矿业	32,236,712.55	0.82
C	制造业	325,672,520.59	8.32
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	24,978,325.30	0.64
E	建筑业	8,620,104.24	0.22
F	批发和零售业	5,275,744.00	0.13
G	交通运输、仓储和邮政业	54,194,424.48	1.38
H	住宿和餐饮业	11,844,039.06	0.30
I	信息传输、软件和信息技术服务业	29,673,118.20	0.76
J	金融业	75,692,575.77	1.93
K	房地产业	29,177,476.40	0.75
L	租赁和商务服务业	14,559,441.67	0.37
M	科学研究和技术服务业	5,643,440.40	0.14
N	水利、环境和公共设施管理业	7,071,610.00	0.18
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	626,506,815.06	16.01

### 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	531,578	24,877,850.40	0.64
2	601006	大秦铁路	3,338,000	22,932,060.00	0.59

3	600406	国电南瑞	636,120	20,031,418.80	0.51
4	002142	宁波银行	499,804	18,687,671.56	0.48
5	300750	宁德时代	35,605	18,240,441.50	0.47
6	600048	保利发展	979,400	17,335,380.00	0.44
7	600519	贵州茅台	9,900	17,018,100.00	0.43
8	600585	海螺水泥	399,500	15,776,255.00	0.40
9	688667	菱电电控	116,935	15,376,952.50	0.39
10	000001	平安银行	964,300	14,830,934.00	0.38

#### 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	193,210,544.67	4.94
2	央行票据	-	-
3	金融债券	316,275,267.40	8.08
	其中：政策性金融债	30,713,309.59	0.78
4	企业债券	797,570,681.77	20.38
5	企业短期融资券	20,635,088.22	0.53
6	中期票据	2,309,070,656.45	59.00
7	可转债（可交换债）	388,779,439.47	9.93
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	4,025,541,677.98	102.86

#### 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	019648	20 国债 18	1,345,740	136,510,612.03	3.49
2	175638	21 招证 G2	1,100,000	111,974,280.00	2.86
3	102100198	21 越秀交通 MTN001	1,000,000	102,091,950.68	2.61
4	188446	21 外运 01	1,000,000	101,979,123.29	2.61
5	102001090	20 沪港务 MTN002	1,000,000	101,917,950.68	2.60

#### 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	369,806.51
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	19,115.03
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	388,921.54

### 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	113050	南银转债	21,800,720.74	0.56
2	110053	苏银转债	20,231,210.13	0.52
3	110075	南航转债	15,337,247.56	0.39
4	128035	大族转债	14,699,800.92	0.38
5	127013	创维转债	13,442,261.55	0.34
6	127027	靖远转债	13,282,887.06	0.34
7	113024	核建转债	12,450,617.85	0.32
8	113534	鼎胜转债	12,360,166.79	0.32
9	123120	隆华转债	12,113,924.90	0.31
10	123075	贝斯转债	12,032,245.87	0.31
11	127017	万青转债	11,601,656.06	0.30
12	110056	亨通转债	10,711,721.69	0.27
13	128140	润建转债	10,211,582.10	0.26
14	128136	立讯转债	9,818,405.14	0.25

15	127026	超声转债	9,700,167.71	0.25
16	127037	银轮转债	8,396,831.31	0.21
17	128137	洁美转债	8,191,975.43	0.21
18	123107	温氏转债	8,080,027.84	0.21
19	127038	国微转债	7,876,837.76	0.20
20	113048	晶科转债	7,679,425.42	0.20
21	123123	江丰转债	6,686,977.86	0.17
22	110080	东湖转债	6,349,569.15	0.16
23	113579	健友转债	5,885,977.01	0.15
24	123071	天能转债	5,438,139.94	0.14
25	110038	济川转债	5,413,668.16	0.14
26	128132	交建转债	4,370,040.92	0.11
27	113615	金诚转债	4,134,263.83	0.11
28	123119	康泰转 2	4,109,884.90	0.11
29	123078	飞凯转债	4,040,242.92	0.10
30	128127	文科转债	3,999,016.78	0.10
31	110064	建工转债	3,980,378.87	0.10
32	110052	贵广转债	3,883,969.76	0.10
33	127033	中装转 2	3,872,857.30	0.10
34	127031	洋丰转债	3,856,708.77	0.10
35	128107	交科转债	3,773,467.93	0.10
36	110057	现代转债	3,604,015.00	0.09
37	113525	台华转债	3,478,452.05	0.09
38	123114	三角转债	3,220,128.41	0.08
39	128078	太极转债	3,084,103.73	0.08
40	113585	寿仙转债	2,659,108.68	0.07
41	123083	朗新转债	1,908,994.02	0.05
42	113563	柳药转债	1,619,373.67	0.04
43	128141	旺能转债	1,532,819.67	0.04
44	123060	苏试转债	830,931.69	0.02

#### 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	2,661,195,045.85	344,682,564.14
报告期期间基金总申购份额	755,122,059.10	255,231,449.69
减:报告期期间基金总赎回份额	504,905,333.86	110,706,188.92
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	2,911,411,771.09	489,207,824.91

注:如有相应情况,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	20220228-20220331	651,625,906.01	126,652,525.40	-	778,278,431.41	22.89
	1	20220101-20220105	651,625,906.01	126,652,525.40	-	778,278,431.41	22.89

#### 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

2022 年 4 月 20 日