

银华信用双利债券型证券投资基金 2022 年第 3 季度报告

2022 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：2022 年 10 月 25 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 10 月 21 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 07 月 01 日起至 09 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	2,937,947,000.53 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	2,457,191,402.79 份	480,755,597.74 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（2022 年 7 月 1 日-2022 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	4,609,731.74	391,246.29
2. 本期利润	-57,982,441.11	-12,512,491.17
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0223	-0.0215
4. 期末基金资产净值	2,838,842,291.63	547,800,815.72
5. 期末基金份额净值	1.155	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	-1.95%	0.24%	0.64%	0.05%	-2.59%	0.19%
过去六个月	0.17%	0.28%	0.94%	0.05%	-0.77%	0.23%
过去一年	-0.34%	0.28%	1.34%	0.05%	-1.68%	0.23%
过去三年	15.95%	0.30%	2.13%	0.07%	13.82%	0.23%
过去五年	21.85%	0.26%	4.86%	0.07%	16.99%	0.19%
自基金合同	83.16%	0.24%	-0.88%	0.09%	84.04%	0.15%

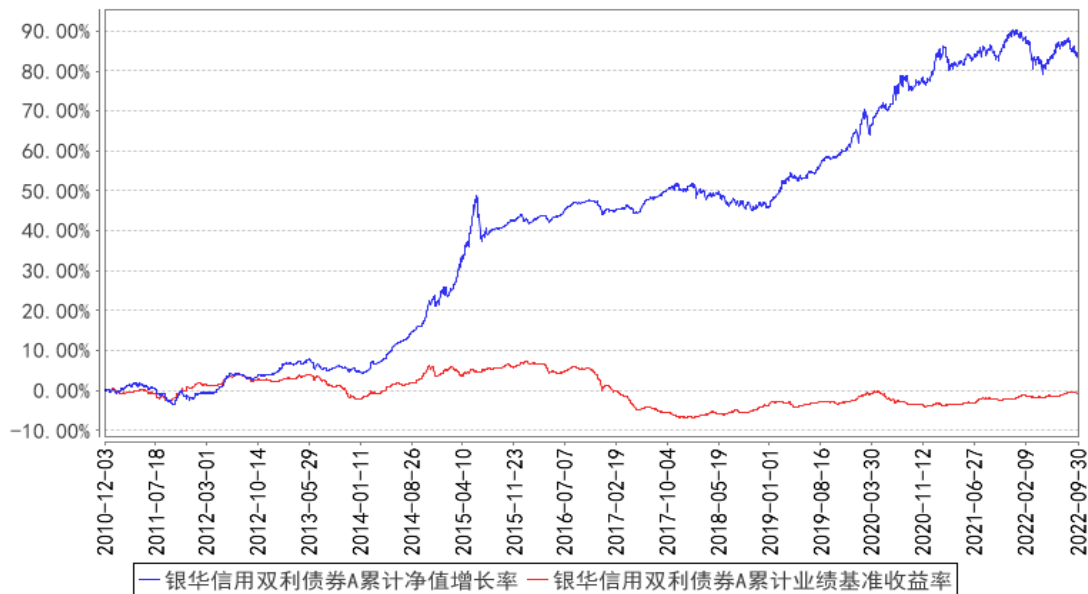
生效起至今						
-------	--	--	--	--	--	--

银华信用双利债券 C

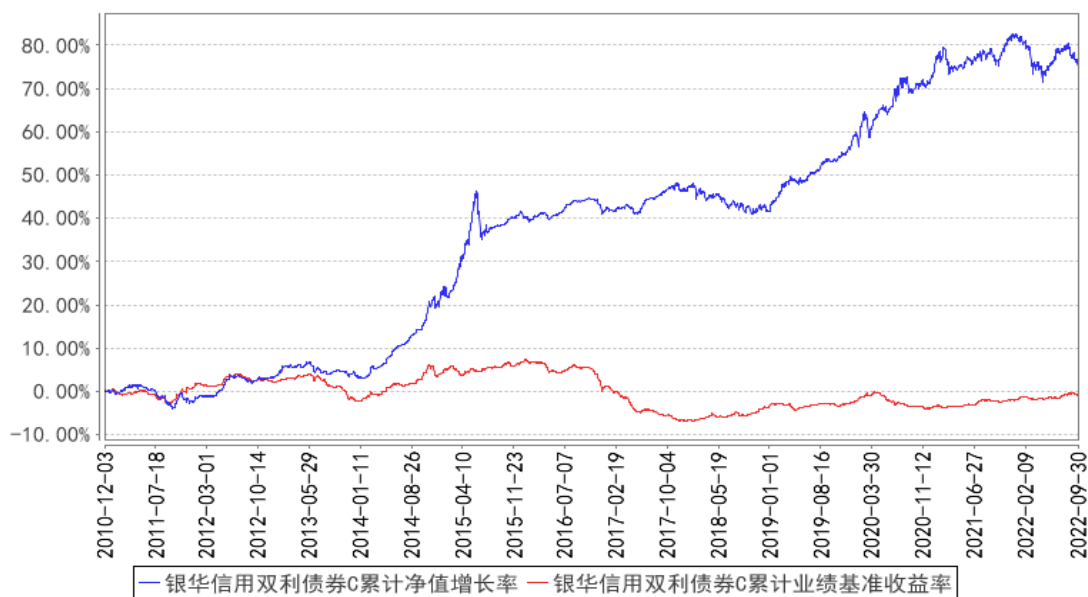
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-2.06%	0.23%	0.64%	0.05%	-2.70%	0.18%
过去六个月	0.00%	0.27%	0.94%	0.05%	-0.94%	0.22%
过去一年	-0.70%	0.28%	1.34%	0.05%	-2.04%	0.23%
过去三年	14.55%	0.29%	2.13%	0.07%	12.42%	0.22%
过去五年	19.48%	0.26%	4.86%	0.07%	14.62%	0.19%
自基金合同生效起至今	75.18%	0.24%	-0.88%	0.09%	76.06%	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 20 次，原因是指数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

市场回顾

3 季度，全球经济继续深陷“滞”与“胀”的泥潭，以美欧为首的主要央行持续超预期收紧货币，带来全球无风险收益率的上行以及风险资产的承压。期间，俄乌冲突不断升级在加剧能源通胀压力的同时，也为资本市场增添诸多不确定性。国内经济总体处于弱势修复阶段。其背后主要是稳增长政策的进一步发力，但疫情散发、高温天气、居民还贷情况等扰动的先后出现使得修复总体节奏偏慢。此外，3 季度末，在全球经济放缓压力下，出口回落斜率开始增大。在此期间，货币流动性维持宽松，8 月超预期降息 10bp，降低实体融资成本、呵护经济持续修复的态度明确。回顾三季度，A 股震荡走弱，整体表现不佳，科技、消费、稳增长等方向普跌，只有能源线表现相对强势。背后原因主要是基本面不达预期，同时叠加外部环境冲击的影响。在经济内生动力不足、流动性总量保持宽松、以及国内外诸多不确定性的影响之下，债券市场总体走强，收益率及信用利差持续下行至历史低位。转债市场跟随小盘行情先涨后跌，估值压力得到一定释放，但幅度有限，总体仍处于偏高水平。

3 季度，本基金继续秉承稳健均衡的投资风格。权益方面，我们维持了中性仓位，在消费方向主要持有出行和可选消费，等待疫后的消费复苏。在科技方向主要增加了军工、风电等方向的配置。另外，我们明显增持了地产龙头、银行股的配置比例。相对而言，我们减持了部分高估值个股的配置。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。

市场展望

展望 4 季度，经济仍处于小周期筑底、弱势复苏阶段，预计稳增长政策落地见效将进一步推动经济延续温和修复，货币政策基调预计仍偏宽松，资金面有自然收敛压力但预计节奏偏缓和。

经过三个月的调整后，A 股的估值和情绪指标又回到相对底部的位置，虽然市场情绪比较悲观，未来面临的不确定性依然存在，但是市场的机会也在孕育中：1) 首先外部风险的快速冲击阶段已经过去，无论是美联储加息还是俄乌冲突，市场已经给与了足够的风险计提。2) 其次看国内，地产政策宽松的力度持续加大。本轮政策组合拳，一方面是重视降低居民购房利息支出负担，另一方面是重视提升存量住房流通率，鼓励卖小买大，卖旧买新。预计后续商品房销售额同比降幅将明显改善，能有效避免信用风险蔓延，逐步起到稳定经济的作用。而对于疫情的影响，市场的预期又回到了一个非常悲观的位置，目前消费等行业的基本面大概率处在底部区域，未来修复的方向大概率是确定的，适合逢低布局。因此我们认为市场将重回震荡态势，并且酝酿新一轮的机

会。疫后消费复苏、成长洼地、地产复苏会是调仓的主要方向。

债券资产总体进入到胜率仍在但赔率不足的阶段，市场交易特征加强，收益率波动加大。考虑到本轮广义信用扩张幅度预计温和，同时国内外仍有诸多需求端的拖累有待出清，我们仍坚持债券资产的中性标配，在波动中寻找机会，关注收益率曲线上的凸点机会。

转债资产目前相对位置仍高，估值回调风险有待释放，在大类资产比价中排序靠后。不过中期维度下，随着权益进入到强配置区间，转债仍需积极把握期权属性下的参与价值，优先关注正股资质较优、期权定价合理的个券机会。

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 1.155 元，本报告期基金份额净值增长率为-1.95%；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-2.06%；业绩比较基准收益率为 0.64%。

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	549,434,830.04	13.29
	其中：股票	549,434,830.04	13.29
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	3,495,944,402.23	84.56
	其中：债券	3,495,944,402.23	84.56
	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	15,600,000.00	0.38
	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	68,257,748.01	1.65
8	其他资产	5,013,835.86	0.12
9	合计	4,134,250,816.14	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

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	8,847,396.56	0.26
B	采矿业	29,717,062.37	0.88
C	制造业	326,035,819.91	9.63
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	19,300,148.56	0.57
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	9,531,815.79	0.28
G	交通运输、仓储和邮政业	12,218,639.40	0.36
H	住宿和餐饮业	19,041,379.95	0.56
I	信息传输、软件和信息技术服务业	9,078,896.38	0.27
J	金融业	45,469,352.30	1.34
K	房地产业	42,689,222.00	1.26
L	租赁和商务服务业	20,499,050.00	0.61
M	科学研究和技术服务业	4,143,375.06	0.12
N	水利、环境和公共设施管理业	2,862,671.76	0.08
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	549,434,830.04	16.22

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	600048	保利发展	1,352,200	24,339,600.00	0.72
2	600519	贵州茅台	12,066	22,593,585.00	0.67
3	600809	山西汾酒	69,640	21,093,259.60	0.62
4	601888	中国中免	103,400	20,499,050.00	0.61
5	002371	北方华创	72,900	20,295,360.00	0.60
6	600600	青岛啤酒	175,271	18,613,780.20	0.55
7	600754	锦江酒店	271,503	15,652,147.95	0.46
8	000975	银泰黄金	1,133,775	14,580,346.50	0.43
9	600036	招商银行	422,200	14,207,030.00	0.42
10	300750	宁德时代	34,920	13,999,078.80	0.41

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	299,667,849.82	8.85
2	央行票据	-	-
3	金融债券	771,624,781.37	22.78
	其中：政策性金融债	104,197,794.52	3.08
4	企业债券	533,825,333.71	15.76
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	1,683,981,384.63	49.72
7	可转债（可交换债）	206,845,052.70	6.11
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	3,495,944,402.23	103.23

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	185010	21 海通 11	1,400,000	144,913,754.52	4.28
2	019648	20 国债 18	1,345,740	138,124,172.73	4.08
3	188751	21 中证 14	1,200,000	121,717,512.32	3.59
4	102100198	21 越秀交通 MTN001	1,000,000	104,438,093.15	3.08
5	102280004	22 徐州新盛 MTN001	1,000,000	103,327,205.48	3.05

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 21 海通 11（证券代码：185010）。

根据海通证券 2021 年 10 月 14 日披露的公告，因公司在 2017 年度对奥瑞德持续督导过程中未勤勉尽责一案，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他分析，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	368,220.04
2	应收证券清算款	4,616,847.02
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	28,768.80
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	5,013,835.86

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	127049	希望转 2	9,942,054.24	0.29
2	110067	华安转债	7,231,758.18	0.21
3	110053	苏银转债	6,741,954.64	0.20
4	113045	环旭转债	6,446,755.25	0.19
5	113632	鹤 21 转债	6,332,971.52	0.19
6	127038	国微转债	6,306,910.24	0.19
7	111000	起帆转债	6,094,668.74	0.18
8	123120	隆华转债	5,950,099.91	0.18
9	110056	亨通转债	5,855,698.60	0.17
10	123107	温氏转债	5,823,351.04	0.17
11	127052	西子转债	5,193,306.67	0.15
12	113013	国君转债	5,170,515.69	0.15
13	127036	三花转债	4,826,532.07	0.14
14	123060	苏试转债	4,726,414.80	0.14
15	123125	元力转债	4,342,500.56	0.13

16	123114	三角转债	4,316,902.81	0.13
17	118003	华兴转债	4,268,993.22	0.13
18	123071	天能转债	3,859,195.79	0.11
19	123119	康泰转 2	3,693,338.03	0.11
20	113637	华翔转债	3,620,290.45	0.11
21	128121	宏川转债	3,606,073.60	0.11
22	123132	回盛转债	3,597,483.40	0.11
23	110079	杭银转债	3,578,024.80	0.11
24	128140	润建转债	3,564,571.80	0.11
25	113055	成银转债	3,563,139.93	0.11
26	113634	珀莱转债	3,529,286.07	0.10
27	113049	长汽转债	3,487,527.77	0.10
28	110082	宏发转债	3,476,514.83	0.10
29	123110	九典转债	3,470,207.42	0.10
30	113631	皖天转债	3,379,378.00	0.10
31	123133	佩蒂转债	3,364,346.61	0.10
32	113057	中银转债	3,348,935.20	0.10
33	127037	银轮转债	3,236,964.48	0.10
34	128033	迪龙转债	3,091,632.25	0.09
35	128081	海亮转债	3,005,799.46	0.09
36	128137	洁美转债	2,853,967.79	0.08
37	110043	无锡转债	2,823,673.51	0.08
38	113621	彤程转债	2,617,063.56	0.08
39	113615	金诚转债	2,550,040.76	0.08
40	127005	长证转债	1,957,839.43	0.06
41	127032	苏行转债	1,822,803.28	0.05
42	128109	楚江转债	1,539,209.73	0.05
43	128144	利民转债	1,421,673.85	0.04
44	123025	精测转债	741,288.66	0.02
45	113638	台 21 转债	270,136.11	0.01

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	2,567,642,750.63	527,347,605.90
报告期期间基金总申购份额	419,273,643.51	287,208,345.85
减:报告期期间基金总赎回份额	529,724,991.35	333,800,354.01
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	2,457,191,402.79	480,755,597.74

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	序号	报告期内持有基金份额变化情况				报告期末持有基金情况	
		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	20220909-20220930	564,861,933.23	210,547,975.50	167,363,179.91	608,046,728.82	20.70
机构	1	20220802-20220829	564,861,933.23	210,547,975.50	167,363,179.91	608,046,728.82	20.70

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）查阅。

银华基金管理股份有限公司

2022 年 10 月 25 日