

银华信用双利债券型证券投资基金 2023 年第 1 季度报告

2023 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：2023 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 2023 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 2023 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	1, 223, 687, 651. 72 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	1,040,467,790.90 份	183,219,860.82 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（2023 年 1 月 1 日-2023 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	5,101,005.73	1,119,482.19
2. 本期利润	24,441,160.38	6,725,995.92
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0201	0.0328
4. 期末基金资产净值	1,218,741,529.52	211,199,152.05
5. 期末基金份额净值	1.171	1.153

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	2.54%	0.25%	0.77%	0.03%	1.77%	0.22%
过去六个月	1.39%	0.26%	-0.84%	0.07%	2.23%	0.19%
过去一年	1.56%	0.27%	0.10%	0.06%	1.46%	0.21%
过去三年	11.49%	0.28%	-0.98%	0.06%	12.47%	0.22%
过去五年	25.09%	0.27%	4.58%	0.07%	20.51%	0.20%
自基金合同	85.69%	0.24%	-1.71%	0.09%	87.40%	0.15%

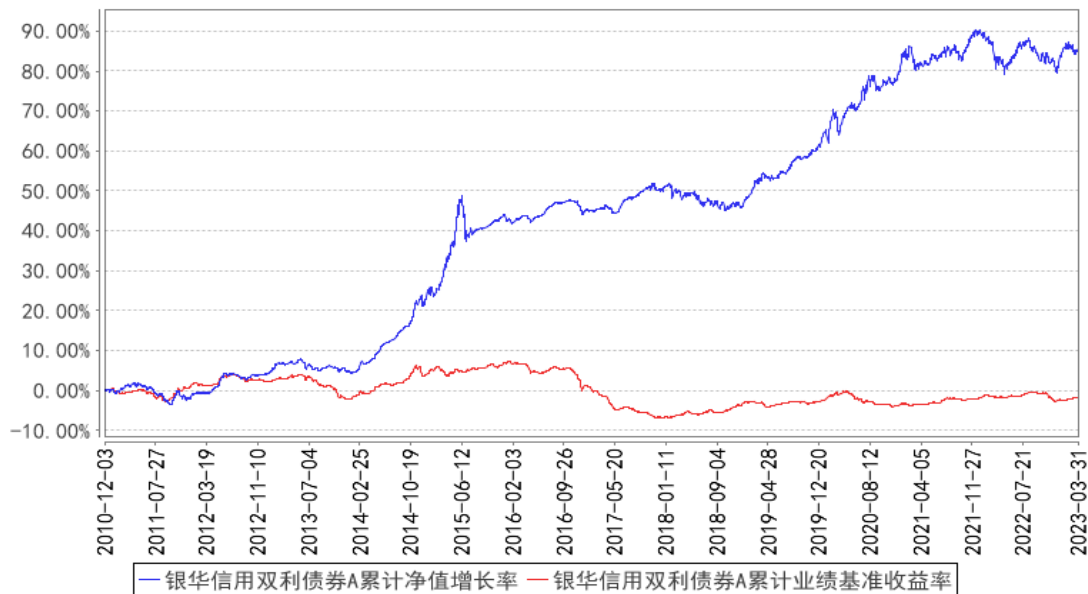
生效起至今						
-------	--	--	--	--	--	--

银华信用双利债券 C

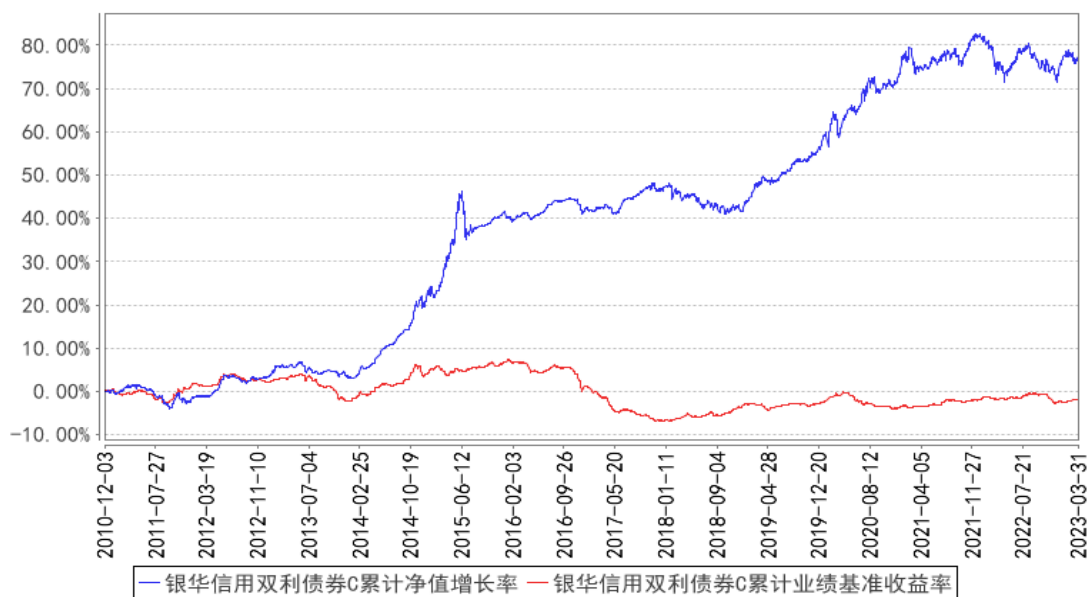
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	2.49%	0.24%	0.77%	0.03%	1.72%	0.21%
过去六个月	1.23%	0.25%	-0.84%	0.07%	2.07%	0.18%
过去一年	1.23%	0.26%	0.10%	0.06%	1.13%	0.20%
过去三年	10.11%	0.28%	-0.98%	0.06%	11.09%	0.22%
过去五年	22.62%	0.27%	4.58%	0.07%	18.04%	0.20%
自基金合同生效起至今	77.34%	0.24%	-1.71%	0.09%	79.05%	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	-	14.5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	-	12.5 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 2 次，原因是量化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

1 季度，随着全国层面的疫情过峰，宏观经济进入正常化轨道，市场预期实现重构，“弱复苏”成为年度基准情形。与此同时，海外多国通胀滑过高点，叠加高利率环境下金融风险的点状暴露，货币政策紧缩预期开始退坡，流动性环境得以改善。内外因素的趋势性变化明确，共同使得风险偏好总体较去年底明显改善，期间节奏变化带动资本市场阶段性波动。权益方面，A 股市场迎来开门红，三大指数持续走强。一方面，国内宏观经济逐步修复，为市场走强提供了基本面支撑；另一方面，A 股整体估值处于历年相对低位，叠加人民币汇率阶段性走强，因此吸引了外资加大对人民币资产的配置。分板块看，TMT 无疑成为最大的亮点：ChatGPT 带动国内 AI 相关板块上涨，行业逻辑从大模型不断向算力、应用软件等方向扩展。此外，由于宏观经济仍处于弱复苏，消费和新能源方向普涨，只有银行地产等少数顺周期板块下跌。债券方面，在宏观经济上下空间均有限的预期下，纯债资产总体表现出较为明显配置行情特征。信用表现好于利率，利差压缩下中低等级表现好于高等级，长久期信用表现好于中短久期。转债方面，1 季度总体跟随权益上涨，同时市场估值再度提升至相对高位，结构上个券分化较大。

操作上，我们自去年底以来维持了较高的权益仓位，重点围绕消费和科技两个方向布局。在消费方向配置了出行、地产酒、中药等，寻找结构性复苏的机会；在科技方向重点配置了数字经济为代表的 TMT 板块，在新能源、军工、储能等领域进行了优化选股。债券方面，以配置策略为核心，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，总体仓位相比去年底系统性提高，并结合品种特点自下而上捕捉个券机会，以 alpha 进行增厚。

展望 2 季度，我们认为资本市场风险偏好仍处于温和改善的通道。权益资产仍然存在较多机会，结构上也会更加多样。（1）从基本面看，虽然 1-2 月合并经济数据较弱引发市场担忧，但市场对经济的悲观预期可能发生变化：先行指标无论是制造业、非制造业还是综合 PMI 指数已经连续 3 个月出现荣枯线上的加速扩张之势，经济增长低迷的预期有望朝着改善的方向变化。此外，考虑到去年低基数的效应，2 季度数据有超预期的可能，后续需要跟踪中观高频数据的验证。（2）从外部环境看，欧美银行风险倒逼货币当局兜底，金融体系风险压制美联储加息节奏，加息空间和持续时间均被压缩，全球流动性紧缩预期的拐点有望临近。综合基本面和风险偏好等因素，我们看好 2 季度市场的表现。考虑到 4 月进入季报披露期，预计短期业绩因素影响权重将有所上升。因此在中期景气度的基础上，还需关注业绩和估值的匹配程度。

具体看：

消费方向，在疫情快速达峰后，春节期间消费行业迎来第一波报复性反弹，从高频数据可以

观察到一些结构性亮点：餐饮和出行链多数恢复至疫前八到九成水平，部分区域白酒动销超预期，服务型消费如酒店等恢复亮眼。此外受益于地产 2 月销售环比改善，尤其二手房成交回暖明显，地产链后周期如家居、消费建材等 C 端渠道有复苏迹象。但整体来看，总量数据仍然一般，各项消费数据普遍恢复到疫情前的八成附近。认为居民消费修复仍需一段时日，且未来的复苏更可能是结构性的。从股价位置看，当前市场预期并不高，因此需要重视经济上行超预期的可能，后续随着消费旺季的到来，消费或有惊喜。重点关注复苏业绩弹性大的出行、地产酒、中药、医疗设备等。

成长方向，开年以来，传统科技方向持续回调，而新兴 TMT 方向普遍大幅上涨，具体表现为电动车、新能源、军工板块都出现不同程度下跌，计算机、通信、传媒、电子板块则实现普涨。总结来看，这里面既有两大阵营筹码结构的影响，也有基本面变化的差异体现。信创、数据要素、AI 是先后驱动 TMT 方向大涨的核心基本面要素，其中又以 AI 产业全球共振超预期为引领方向。目前来看，尽管第一波 AI 产业预期差已快速修复，但大的产业趋势很难短期被完全证伪。接下来我们边际上将关注 AI 方向具备核心卡位能力的龙头白马以及数据要素这一重要细分方向的接力催化。新半军方向中，半导体与 TMT 相关度相对更高一些，且行业去库存周期进入下半场，相对收益表现更好。而新能源、电动车和军工方向，均不同程度出现基本面 miss 或中期空间的压制因素，普遍出现较大幅度回调。往后看，短期的估值性价比已较高，我们对股价保持乐观看法，但接下来确实需要对个股进行审慎优选。

纯债资产的操作空间相对狭小，原因在于收益率水平、信用利差、期限利差、品种利差年初以来都下行较大，处于中性或者偏低的水平，对于经济弱复苏进行了较为充分的定价。我们对后市展望相对中性，后续利率走势取决于基本面和政策面的边际变化。策略上，继续维持中短久期票息策略，利差压缩下评级上移，关注预期摆动下收益率波动的波段机会。

转债资产基于对权益的判断，也保持相对积极的态度。只是对于这类资产而言，转债估值是我们相对更看重的指标，在目前偏高的估值水平下，短期我们维持中性的仓位水平，积极寻找结构性机会。一方面，结构性的方向与我们看好的股票市场结构性方向一致；另一方面，我们会继续围绕转债特性挖掘标的。

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 1.171 元，本报告期基金份额净值增长率为 2.54%；截至本报告期末银华信用双利债券 C 基金份额净值为 1.153 元，本报告期基金份额净值增长率为 2.49%；业绩比较基准收益率为 0.77%。

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	265,000,012.33	14.07
	其中：股票	265,000,012.33	14.07
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,559,205,303.43	82.77
	其中：债券	1,559,205,303.43	82.77
	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	9,000,000.00	0.48
	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	40,161,727.89	2.13
8	其他资产	10,487,937.81	0.56
9	合计	1,883,854,981.46	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	2,003,454.75	0.14
C	制造业	176,583,245.97	12.35
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,657,500.00	0.12
E	建筑业	1,323,660.00	0.09
F	批发和零售业	11,488,897.89	0.80
G	交通运输、仓储和邮政业	19,647,270.82	1.37
H	住宿和餐饮业	2,235,838.80	0.16
I	信息传输、软件和信息技术服务业	20,765,955.51	1.45
J	金融业	8,511,048.00	0.60
K	房地产业	9,022,535.19	0.63
L	租赁和商务服务业	5,471,442.40	0.38

M	科学研究和技术服务业	588,027.20	0.04
N	水利、环境和公共设施管理业	4,048,579.80	0.28
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	319,770.00	0.02
R	文化、体育和娱乐业	1,332,786.00	0.09
S	综合	-	-
	合计	265,000,012.33	18.53

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	300750	宁德时代	22,973	9,328,186.65	0.65
2	301367	怡和嘉业	35,308	8,809,346.00	0.62
3	000860	顺鑫农业	227,500	8,076,250.00	0.56
4	600197	伊力特	293,700	7,982,766.00	0.56
5	601816	京沪高铁	1,481,741	7,734,688.02	0.54
6	002230	科大讯飞	117,000	7,450,560.00	0.52
7	301363	美好医疗	181,010	7,224,109.10	0.51
8	000999	华润三九	121,100	6,957,195.00	0.49
9	600519	贵州茅台	3,653	6,648,460.00	0.46
10	600004	白云机场	424,360	6,632,746.80	0.46

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	78,871,229.73	5.52
2	央行票据	-	-
3	金融债券	191,812,527.12	13.41
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	100,459,756.17	7.03
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	1,034,479,053.16	72.34
7	可转债（可交换债）	153,582,737.25	10.74
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,559,205,303.43	109.04

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	102281393	22 深圳地铁 MTN001	800,000	81,654,720.00	5.71
2	019688	22 国债 23	785,000	78,871,229.73	5.52
3	102281561	22 中电投 MTN021	700,000	71,088,931.51	4.97
4	185010	21 海通 11	700,000	70,833,306.85	4.95
5	102000529	20 京国资 MTN003	700,000	70,500,190.16	4.93

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	284,758.86
2	应收证券清算款	10,193,433.29
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	9,745.66

6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	10,487,937.81

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	111000	起帆转债	6,947,548.07	0.49
2	127066	科利转债	5,848,925.45	0.41
3	123119	康泰转 2	5,502,515.21	0.38
4	128023	亚太转债	5,374,108.35	0.38
5	123158	宙邦转债	5,228,902.21	0.37
6	113049	长汽转债	4,865,344.22	0.34
7	123071	天能转债	4,839,682.47	0.34
8	113647	禾丰转债	4,755,645.63	0.33
9	127038	国微转债	4,677,712.05	0.33
10	127036	三花转债	4,565,147.80	0.32
11	113563	柳药转债	4,442,275.24	0.31
12	128133	奇正转债	4,294,681.84	0.30
13	123075	贝斯转债	4,275,764.32	0.30
14	123148	上能转债	4,078,109.00	0.29
15	118013	道通转债	3,987,580.86	0.28
16	118015	芯海转债	3,927,017.86	0.27
17	118008	海优转债	3,744,369.67	0.26
18	123150	九强转债	3,720,953.83	0.26
19	113048	晶科转债	3,573,960.00	0.25
20	123090	三诺转债	3,472,915.93	0.24
21	123149	通裕转债	3,455,915.89	0.24
22	128137	洁美转债	3,281,416.55	0.23
23	123145	药石转债	3,256,978.67	0.23
24	113618	美诺转债	3,147,649.28	0.22
25	123117	健帆转债	2,875,777.02	0.20
26	118006	阿拉转债	2,720,164.60	0.19
27	128140	润建转债	2,182,820.96	0.15
28	113619	世运转债	2,162,483.55	0.15
29	118009	华锐转债	2,161,535.95	0.15
30	123154	火星转债	2,143,850.19	0.15
31	113045	环旭转债	1,679,294.33	0.12
32	118003	华兴转债	1,438,147.95	0.10
33	113017	吉视转债	1,429,877.52	0.10
34	113602	景 20 转债	1,427,984.89	0.10
35	123022	长信转债	1,423,811.50	0.10
36	123050	聚飞转债	1,413,682.79	0.10

37	110058	永鼎转债	1,406,290.13	0.10
38	118019	金盘转债	1,384,944.12	0.10
39	123035	利德转债	708,753.76	0.05
40	118014	高测转债	419,160.90	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	1,028,826,230.69	255,211,290.67
报告期期间基金总申购份额	642,667,367.86	54,821,701.08
减：报告期期间基金总赎回份额	631,025,807.65	126,813,130.93
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	1,040,467,790.90	183,219,860.82

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	20230202-20230312	-	425,169,217.68	425,169,217.68	-	-

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

2023 年 4 月 20 日