

银华美元债精选债券型证券投资基金
(QDII)
2023 年第 3 季度报告

2023 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：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2023 年 10 月 24 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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2023 年 10 月 20 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 07 月 01 日起至 09 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	银华美元债精选债券（QDII）
基金主代码	007204
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019 年 5 月 27 日
报告期末基金份额总额	21,895,072.74 份
投资目标	通过研判债券市场的收益率变化，在控制风险的前提下，力争为投资人获取稳健回报。
投资策略	<p>本基金密切跟踪相关国家或地区经济的景气周期以及财政、货币政策变化，把握市场利率水平的运行态势，从宏观层面了解全球各国的景气情况、防范系统性的宏观经济、政治以及信用风险，确定基金资产在不同国家和地区的配置比例。在品种选择层面，本基金将基于各品种债券类金融工具收益率水平的变化特征、宏观经济预测分析以及税收因素的影响，综合考虑流动性、收益性等因素，采取定量分析和定性分析结合的方法，在各种债券类金融工具之间进行优化配置。</p> <p>本基金的投资比例：本基金为固定收益类产品，投资于债券资产</p>

	的比例不低于基金资产的 80%，其中投资美元债资产的比例不低于非现金基金资产的 80%；本基金保持不低于基金资产净值 5% 的现金或到期日在一年以内的政府债券。其中，现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。		
业绩比较基准	彭博巴克莱新兴市场美元债中国总回报指数*95%+商业银行活期存款基准利率（税后）*5%		
风险收益特征	本基金为债券型基金，其预期风险、预期收益高于货币市场基金，但低于股票型基金和混合型基金。本基金为境外证券投资的基金，除了需要承担境外市场波动风险之外，本基金还面临汇率风险、国别风险等海外市场投资所面临的特别投资风险。		
基金管理人	银华基金管理股份有限公司		
基金托管人	中国农业银行股份有限公司		
下属分级基金的基金简称	银华美元债精选债券 (QDII) A	银华美元债精选债券 (QDII) C	银华美元债精选 债券 (QDII) D
下属分级基金的交易代码	007204	007205	019630
报告期末下属分级基金的份 额总额	2, 124, 278. 88 份	19, 761, 045. 38 份	9, 748. 48 份
境外资产托管人	英文名称：JPMorgan Chase Bank, HONG KONG BRANCH		
	中文名称：摩根大通银行香港分行		

§ 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 7 月 1 日-2023 年 9 月 30 日）		报告期（2023 年 9 月 26 日-2023 年 9 月 30 日）
	银华美元债精选债券 (QDII) A	银华美元债精选债券 (QDII) C	银华美元债精选债券 (QDII) D
1. 本期已实现收益	6, 237. 26	12, 467. 98	-8. 17
2. 本期利润	-30, 477. 19	-269, 262. 50	26. 15
3. 加权平均基金份额本期利润	-0. 0131	-0. 0136	0. 0027
4. 期末基金资产	2, 184, 778. 38	19, 989, 269. 52	10, 026. 15

净值			
5. 期末基金份额净值	1.0285	1.0115	1.0285

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）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，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、本报告中所列示的基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，例如：基金的认购、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、本基金于 2023 年 09 月 26 日起增设 D 类份额。

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

银华美元债精选债券（QDII）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	-1.24%	0.16%	-2.35%	0.21%	1.11%	-0.05%
过去六个月	0.04%	0.21%	-2.63%	0.23%	2.67%	-0.02%
过去一年	0.01%	0.62%	3.41%	0.31%	-3.40%	0.31%
过去三年	1.93%	0.47%	-14.63%	0.29%	16.56%	0.18%
自基金合同生效起至今	8.28%	0.43%	-6.55%	0.30%	14.83%	0.13%

银华美元债精选债券（QDII）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	-1.33%	0.16%	-2.35%	0.21%	1.02%	-0.05%
过去六个月	-0.16%	0.21%	-2.63%	0.23%	2.47%	-0.02%
过去一年	-0.53%	0.61%	3.41%	0.31%	-3.94%	0.30%
过去三年	0.69%	0.47%	-14.63%	0.29%	15.32%	0.18%
自基金合同生效起至今	6.54%	0.43%	-6.55%	0.30%	13.09%	0.13%

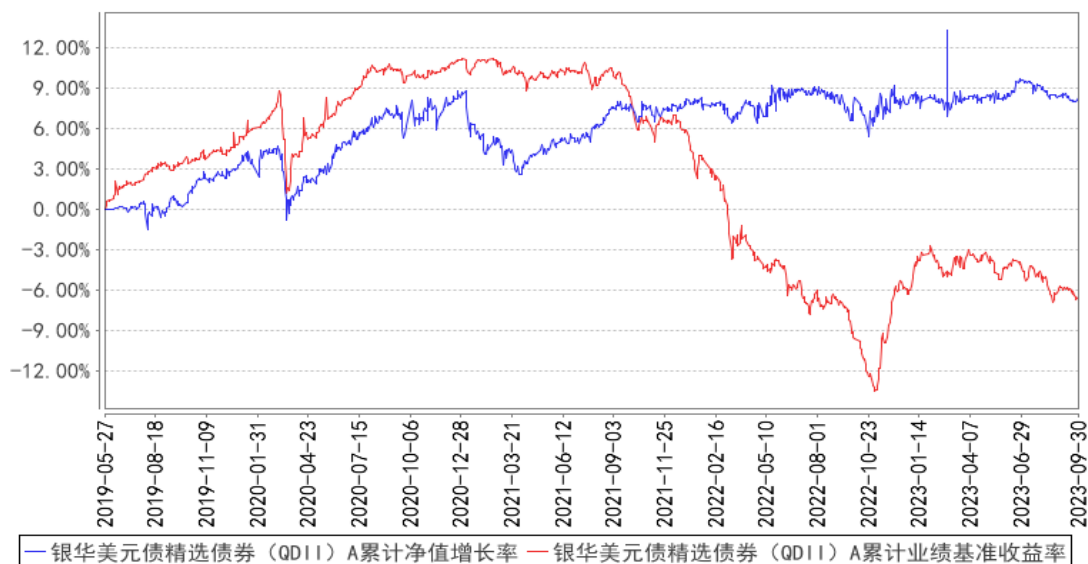
生效起至今						
-------	--	--	--	--	--	--

银华美元债精选债券（QDII）D

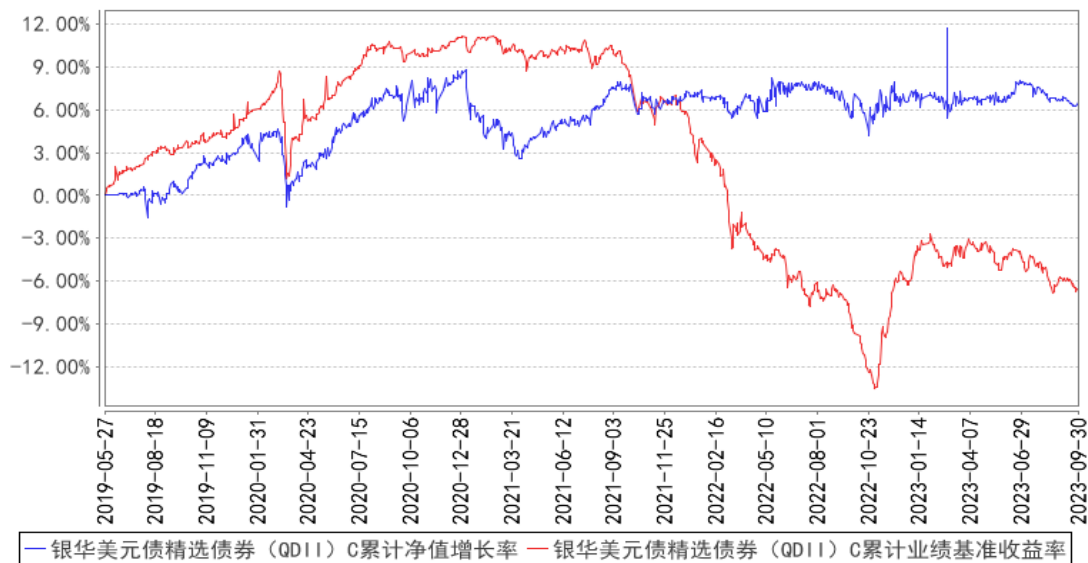
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
自基金合同生效起至今	0.26%	0.10%	-0.06%	0.13%	0.32%	-0.03%

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

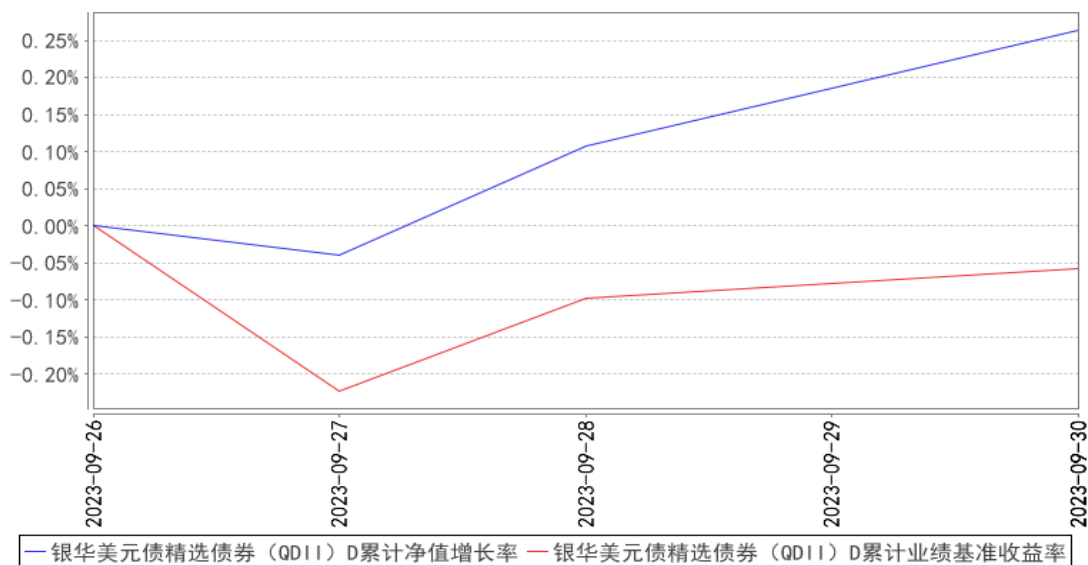
银华美元债精选债券（QDII）A 累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



银华美元债精选债券（QDII）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



银华美元债精选债券（QDII）D 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：本基金合同生效日期为 2019 年 5 月 27 日、按照基金合同规定，本基金自基金合同生效起六个月内为建仓期。截至建仓期结束时本基金的各项投资比例已达到基金合同第十章的规定：投资于债券资产的比例不低于基金资产的 80%，其中投资美元债资产的比例不低于非现金基金资产的 80%；本基金保持不低于基金资产净值的 5%的现金或到期日一年以内的政府债券。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	说明
----	----	-------------	------	----

		任职日期	离任日期	年限	
叶青女士	本基金的基金经理	2023 年 1 月 5 日	-	8.5 年	硕士学位。曾就职于九州证券股份有限公司。2016 年 10 月加入银华基金，历任投资管理三部固收研究部信用研究员、投资管理三部基金经理助理、基金经理，现任固定收益及资产配置部基金经理。自 2022 年 6 月 23 日至 2023 年 9 月 25 日担任银华信用精选 15 个月定期开放债券型证券投资基金基金经理，自 2022 年 6 月 23 日起兼任银华信用精选一年定期开放债券型发起式证券投资基金、银华信用精选 18 个月定期开放债券型证券投资基金、银华信用精选两年定期开放债券型证券投资基金基金经理，自 2023 年 1 月 5 日起兼任银华美元债精选债券型证券投资基金（QDII）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 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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、《银华美元债精选债券型证券投资基金（QDII）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。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

回顾三季度，通胀趋势性下行已基本获得确认，市场交易重心从通胀转向经济韧性，多项经济指标指向经济超预期企稳回升，美国提高债务上限导致供需不平衡加剧，进一步增加了市场波动，多重因素影响下美债收益率不断上行并突破前高，整个三季度中资美元债回报-1.53%，其中投资级回报-0.47%，投资级回报-9.44%。本基金在三季度维持中短久期获取确定性收益，汇率上进行灵活调整，在美元兑人民币汇率高位适当增加了锁汇比例。

今年以来美国经济表现超出市场预期，主要源于私人消费和投资内生动能表现稳健，背后是财政扩张对冲货币紧缩、供给侧压力缓解助推通胀回落、私人部门资产负债表以及劳动力市场供需结构健康等因素。展望后市，美国经济仍运行在疫情中财政刺激政策的长尾效应中，中短期经济韧性仍然强劲，但包括薪资增速持续下行、储蓄率逐步回升、消费信贷步入下行周期等一系列因素也显示出具备韧性的消费将逐步降温，而利率敏感的私人投资部门虽然已度过最差阶段，货币紧缩立场也将进一步限制回暖力度。经过三季度的剧烈调整，美元债投资价值进一步提升，中短端配置价值明确，本基金将维持中短久期、中高等级配置，并通过精细化管理持续增厚组合收益。

截至本报告期末银华美元债精选债券（QDII）A 基金份额净值为 1.0285 元，本报告期基金份额净值增长率为-1.24%，业绩比较基准收益率为-2.35%；截至本报告期末银华美元债精选债券（QDII）C 基金份额净值为 1.0115 元，本报告期基金份额净值增长率为-1.33%，业绩比较基准收益率为-2.35%；截至本报告期末银华美元债精选债券（QDII）D 基金份额净值为 1.0285 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.26%，业绩比较基准收益率为-0.06%。

4.5 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，本基金存在连续六十个工作日基金资产净值低于五千万元的情形，出现该情形的时间范围为 2023 年 6 月 28 日至 2023 年 9 月 30 日。本基金管理人已向中国证监会报告并提出解决方案。

§ 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（人民币元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	-	-
	其中：普通股	-	-

	优先股	-	-
	存托凭证	-	-
	房地产信托凭证	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	20,426,419.17	91.18
	其中：债券	20,426,419.17	91.18
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中：远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	1,671,499.72	7.46
8	其他资产	304,737.17	1.36
9	合计	22,402,656.06	100.00

5.2 报告期末在各个国家（地区）证券市场的股票及存托凭证投资分布

注：本基金报告期末未持有股票及存托凭证。

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

注：本基金报告期末未持有股票及存托凭证。

5.4 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的权益投资明细

5.4.1 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及存托凭证投资明细

注：本基金报告期末未持有股票及存托凭证。

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

债券信用等级	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
AA+	3,532,874.44	15.93
A	1,425,360.82	6.43
BB	2,845,461.58	12.83
BBB	11,312,283.15	50.99
NA	1,310,439.18	5.91

注：上述债券投资组合采用标普、惠誉、穆迪等机构提供的债券信用评级信息，未提供评级的可适用内部评级。

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
1	US912797GD36	B 01/18/24	500,000	3,532,874.44	15.93
2	XS2214499670	UMQHTH 4 3/4 10/23/23	200,000	1,459,089.30	6.58
3	XS2648383714	YZHINV 5.48 07/20/26	200,000	1,440,451.40	6.49
4	XS1039273666	CRHZCH 6 02/27/24	200,000	1,440,421.02	6.49
5	XS1994697974	CQNANA 4.66 06/04/24	200,000	1,430,122.82	6.45

注：1. 债券代码为 ISIN 或当地市场代码。

2. 数量列示债券面值，外币按照期末估值汇率折为人民币，四舍五入保留 2 位小数。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名金融衍生品投资明 细

序号	衍生品类别	衍生品名称	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
1	期货品种_外 汇	UC2312	-9,451,260.00	-42.60

5.9 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基金投资明细

注：本基金报告期末未持有基金。

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

本基金本报告期末未持有股票，因此本基金不存在投资的前十名股票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（人民币元）
1	存出保证金	279,458.87
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	25,278.30
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	304,737.17

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

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：本基金本报告期末未持有股票。

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差异。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	银华美元债精选 债券（QDII）A	银华美元债精选 债券（QDII）C	银华美元债精 选债券（QDII） D
报告期期初基金份额总额	2,398,435.20	20,079,413.37	-
报告期期间基金总申购份额	175,496.07	148,456.10	9,748.48
减：报告期期间基金总赎回份额	449,652.39	466,824.09	-
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	2,124,278.88	19,761,045.38	9,748.48

注：如有相应情况，总申购份额含红利再投、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交易明细

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	20230701-20230930	18,780,270.83	-	-	18,780,270.83	85.77

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 2023 年 8 月 29 日披露了《关于银华美元债精选债券型证券投资基金(QDII)基金份额持有人大会表决结果暨决议生效的公告》，本基金管理人以通讯方式组织召开了本基金基金份额持有人大会，于 2023 年 8 月 28 日表决通过了《关于银华美元债精选债券型证券投资基金(QDII)修改基金合同有关事项的议案》。自 2023 年 8 月 28 日起，本基金管理费年费率调低至 0.50%，本基金托管费年费率调低至 0.15%。根据本次会议议案及《银华美元债精选债券型证券投资基金(QDII)修改基金合同方案的说明》，基金管理人已对《基金合同》、《托管协议》中相关内容进行了修订，修订后的《基金合同》、《托管协议》自 2023 年 8 月 28 日起正式生效。

2、本基金管理人于 2023 年 9 月 25 日披露了《银华基金管理股份有限公司关于旗下银华美元债精选债券型证券投资基金(QDII)增设 D 类基金份额并修改基金合同及托管协议的公告》，本基金自 2023 年 9 月 26 日起增设 D 类基金份额，据此及相关法律法规的更新对本基金的基金合同及托管协议做相应修改。

3、本基金管理人于 2023 年 9 月 25 日披露了《银华美元债精选债券型证券投资基金（QDII）D 类基金份额开放日常申购、赎回及定期定额投资业务的公告》，本基金 D 类基金份额自 2023 年 9 月 26 日起开放日常申购、赎回及定期定额投资业务。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 9.1.1 银华美元债精选债券型证券投资基金（QDII）募集申请获中国证监会注册的文件
- 9.1.2 《银华美元债精选债券型证券投资基金（QDII）基金合同》
- 9.1.3 《银华美元债精选债券型证券投资基金（QDII）招募说明书》
- 9.1.4 《银华美元债精选债券型证券投资基金（QDII）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 本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 10 月 24 日