

# 银华信用双利债券型证券投资基金

## 2023 年第 4 季度报告

2023 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：2024 年 1 月 19 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 2024 年 01 月 17 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 10 月 01 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	843,177,344.36 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	766,916,929.68 份	76,260,414.68 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 10 月 1 日-2023 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	-15,161,440.04	-1,481,103.18
2. 本期利润	-14,545,522.69	-1,286,622.74
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0161	-0.0157
4. 期末基金资产净值	866,001,795.90	84,457,599.31
5. 期末基金份额净值	1.129	1.107

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。

#### 3.2 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	-1.22%	0.24%	0.76%	0.04%	-1.98%	0.20%
过去六个月	-3.26%	0.23%	0.77%	0.05%	-4.03%	0.18%
过去一年	-1.14%	0.23%	2.32%	0.04%	-3.46%	0.19%
过去三年	-1.22%	0.26%	3.38%	0.05%	-4.60%	0.21%
过去五年	22.56%	0.27%	3.37%	0.06%	19.19%	0.21%
自基金合同	79.03%	0.24%	-0.19%	0.09%	79.22%	0.15%

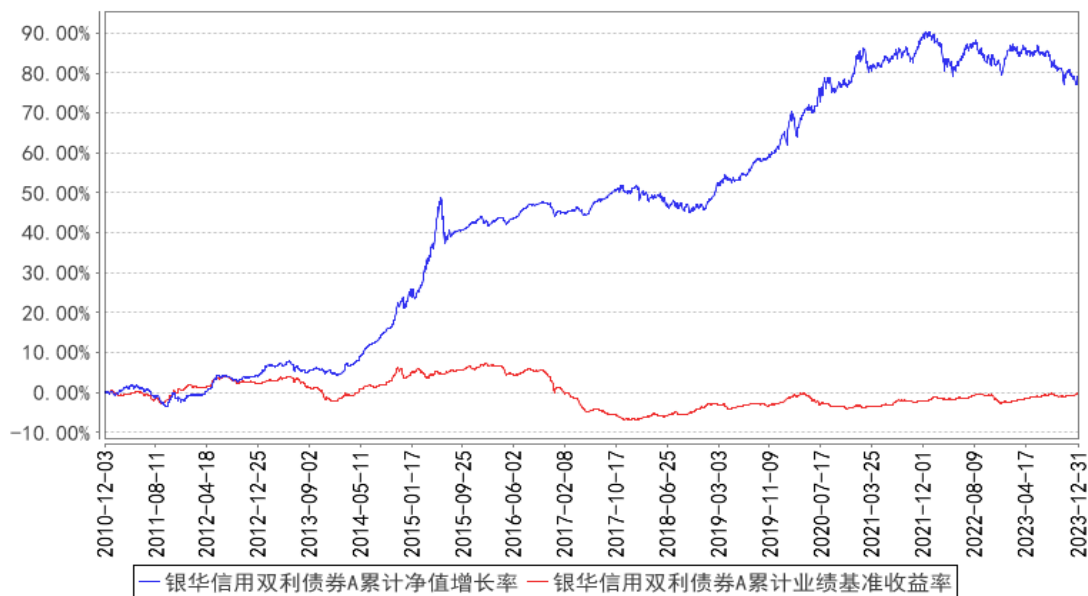
生效起至今						
-------	--	--	--	--	--	--

银华信用双利债券 C

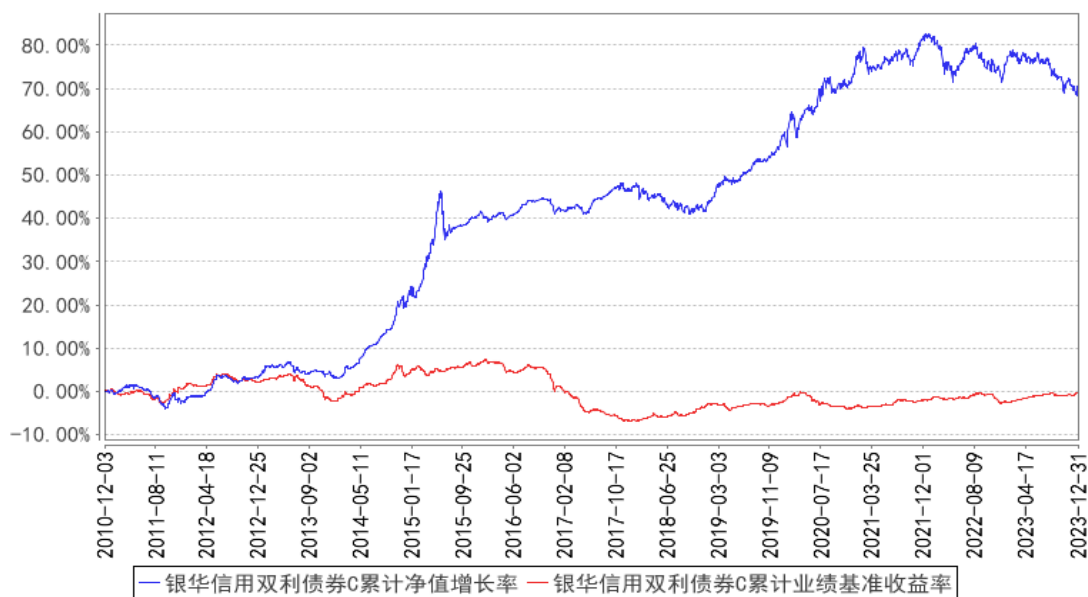
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-1.34%	0.24%	0.76%	0.04%	-2.10%	0.20%
过去六个月	-3.49%	0.23%	0.77%	0.05%	-4.26%	0.18%
过去一年	-1.60%	0.23%	2.32%	0.04%	-3.92%	0.19%
过去三年	-2.44%	0.26%	3.38%	0.05%	-5.82%	0.21%
过去五年	20.11%	0.27%	3.37%	0.06%	16.74%	0.21%
自基金合同生效起至今	70.26%	0.24%	-0.19%	0.09%	70.45%	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	-	15.5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 3 月 16 日兼任银华保本增值证券投资基金基金经理，自 2020 年 3 月 17 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。</p>
孙慧女士	本基金的基金经理	2019 年 6 月 28 日	-	<p>13.5 年</p> <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 3 月 16 日兼任银华保本增值证券投资基金基金经理，自 2020 年 3 月 17 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</p>

					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 1 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

回顾 23 年四季度，内外宏观环境依然复杂。海外方面，美国财政刺激的滞后效应依然存在，经济指标存在韧性，但随着通胀越过高点，市场快速计入降息预期。国内经济运行仍面临诸多挑战，增发万亿国债明确传达了中央稳经济、提信心的态度，但政策效果短期尚待传导。货币政策与资金面方面，四季度整体维持偏紧格局，汇率约束、政府债集中发行、资本新规等均对资金面形成阶段性扰动。回顾四季度，A 股市场呈现出波动下行特征。整体看，小盘股表现明显好于大盘股，价值风格表现略优于成长风格。行业表现方面，四季度表现靠前录得正收益的行业为煤炭、电子。煤炭股受益于寒潮影响，终端用煤供热需求延续边际好转。电子行业受益于下游消费需求复苏，企业业绩持续修复。而表现靠后的行业主要包括建筑材料、房地产、建筑装饰等，地产链行业受宏观经济环境影响市场表现相对较弱。四季度债券市场收益率先震荡、后快速下行。季初一度在资金面趋紧、地产以及财政政策预期下出现明显调整，但随着年末政治局会议、中央经济工作会议表态更加注重结构优化与发展质量，叠加短期高频数据表现不佳，债市做多情绪升温，超长债与长债的利差压缩加快，年底存款利率进一步带动债市行情加速演绎。转债作为基于股债的衍生资产，四季度跟随权益继续下探，市场绝对价格、估值水平均回落至近年低位，结构上操作空间逐渐增多。

操作上，我们维持稳定的仓位水平。在消费方向维持了医药较高的配置比例，同时做了一些内部切换，主要是考虑后续仍有较多催化剂；在科技方向做了一些轮动，降低了电子和传媒，增加了通信和军工。另外，我们配置了一些低估值，业绩相对稳定的公司。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，并通过对利率债以及银行资本工具等品种的配置，保证了策略的灵活性与流动性。在转债的投资上，总体仓位变化不大，操作重点在于结合品种特点自下而上捕捉个券机会，以 alpha 进行增厚。

展望一季度，我们认为需要在一致预期低迷之下关注积极变化。前期政策积累效果有望集中释放，短期带动经济阶段性回暖，同时央行大概率配合财政发力，资金面进入转松窗口。

积极因素累积下，权益市场跨年或有结构性机会。1) 首先，近期存单利率大幅下行，央行呵护下，岁末年初资金面宽松；节前 ETF、北向资金流入，政策资金入市带动市场资金跟进入场，关注节后持续性。2) 其次，近期国内政策端发力有所提速，财政存款有望转化为财政支出。3) 海外方面，美债利率显著回落、汇率压力缓解之下，全球风险偏好提升。总体来看，Q1 是重要会



议期，而当前市场与 22 年 10 月类似，从指标来看已处于底部区域，有望迎来修复行情。不同之处在于，当前海外货币政策转松，但国内基本面预期仍较悲观，修复动力更多来自后续政策发力及盈利验证对悲观预期的修正、扭转。

消费方向：结构变化会是我们接下来关注的重点。23 年虽然整体消费恢复度低于预期，但还是有一些结构性亮点，比如注重性价比逐渐成为重要消费趋势：从电商龙头业绩高增，到量贩零售业态快速发展，可以看到一些具有强供应链能力和产品开发能力的公司进一步提升了市场份额。另外服务消费在居民消费支出中的占比提升也非常明显，背后主要反映了 90 后的消费习惯变迁，新生代在文体娱乐、出行等方向支出意愿明显更强。此外，医药板块估值已经回落到较低水平，随着政策预期的充分反馈，且近期政策有更加精准化和优化的倾向，板块有望迎来估值修复。

科技方向：23 年是人工智能产业从 0 到 1 阶段，随着算法和算力不断优化完善，我们判断 24 年该产业将进一步显性化，其中海内外产业链共振、国产化算力和本土化 AI 应用渗透是接下来的关注重点，对应的 TMT 方向有望出现新一轮上行机会，而且我们相信在这个过程中一些细分方向创新将保持交易热度。另外，新能源产业链、电动车产业链、军工产业链，这些传统的成长方向在经历了前几年的高景气后已处于价值链重构周期中，接下来关注基本面利空出尽后的股票估值修复机会。

除此之外，我们也关注低估值领域中，业绩相对稳定，经营壁垒比较高的上市公司。另外，周期行业中，部分细分方向供给端经历了一定时间的收缩，这里面也存在性价比不错的公司。

展望债券市场，经济的阶段性回暖对债券市场或短期形成一定压制。不过，一方面由于中期经济内生动力不足的情形尚未得到根本扭转，3 月两会的政策安排仍可能较为克制，市场对经济修复的可持续性仍将存疑，另一方面 23 年 12 月债市大涨的环境中有部分配置型机构“踏空”，进入 24 年初配置压力可能仍会偏强，调整空间也较为有限，调整将提供充分的买入机会。

转债市场随着价格与估值水平的回落，操作空间逐渐增大，结构机会开始涌现。策略上保持一定敞口，基于组合特征进行轮动优化，如果后续市场价格带进一步下沉带来更好的安全边际，则将考虑更为积极的操作。

#### 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 1.129 元，本报告期基金份额净值增长率为-1.22%；截至本报告期末银华信用双利债券 C 基金份额净值为 1.107 元，本报告期基金份额净值增长率为-1.34%；业绩比较基准收益率为 0.76%。

#### 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	165,077,533.01	12.75
	其中：股票	165,077,533.01	12.75
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,088,608,821.84	84.06
	其中：债券	1,088,608,821.84	84.06
	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	2,048,659.33	0.16
	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	27,412,070.09	2.12
8	其他资产	11,926,920.71	0.92
9	合计	1,295,074,004.98	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	2,563,862.00	0.27
B	采矿业	8,361,138.28	0.88
C	制造业	91,390,853.20	9.62
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	5,250,320.00	0.55
E	建筑业	444,360.00	0.05
F	批发和零售业	2,121,620.00	0.22
G	交通运输、仓储和邮政业	10,457,966.52	1.10
H	住宿和餐饮业	1,188,956.00	0.13
I	信息传输、软件和信息技术服务业	15,640,614.06	1.65
J	金融业	12,851,988.80	1.35
K	房地产业	5,008,814.50	0.53
L	租赁和商务服务业	1,510,184.10	0.16
M	科学研究和技术服务业	109,140.00	0.01
N	水利、环境和公共设施管理业	3,353,553.55	0.35

0	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	1,975,588.00	0.21
R	文化、体育和娱乐业	2,848,574.00	0.30
S	综合	-	-
	合计	165,077,533.01	17.37

### 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投资股票。

### 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	406,395	4,023,310.50	0.42
2	000166	申万宏源	814,500	3,616,380.00	0.38
3	300677	英科医疗	149,220	3,485,779.20	0.37
4	603979	金诚信	89,653	3,385,297.28	0.36
5	301367	怡和嘉业	25,106	3,056,655.50	0.32
6	601816	京沪高铁	605,841	2,980,737.72	0.31
7	603345	安井食品	27,140	2,839,115.40	0.30
8	688111	金山办公	8,271	2,615,290.20	0.28
9	601021	春秋航空	51,000	2,560,200.00	0.27
10	688176	亚虹医药	230,274	2,482,353.72	0.26

### 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	53,277,342.47	5.61
2	央行票据	-	-
3	金融债券	294,526,086.13	30.99
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	92,444,210.41	9.73
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	523,825,273.52	55.11
7	可转债（可交换债）	124,535,909.31	13.10
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,088,608,821.84	114.54

### 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	019709	23 国债 16	530,000	53,277,342.47	5.61
2	102280119	22 徐州经开	500,000	51,719,452.05	5.44

		MTN002			
3	185237	22 宜兴 01	500,000	51,420,383.56	5.41
4	138870	23 海通 02	400,000	41,377,992.33	4.35
5	102280731	22 中电投 MTN004	400,000	41,063,921.31	4.32

## 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

### 5.9.1 本期国债期货投资政策

本基金在本报告期末投资国债期货。

### 5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

注：本基金本报告期末未持有国债期货。

### 5.9.3 本期国债期货投资评价

本基金在本报告期末投资国债期货。

## 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	114,576.57
2	应收证券清算款	10,048,690.07
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,763,654.07
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	11,926,920.71

#### 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	113060	浙 22 转债	4,727,764.02	0.50
2	110067	华安转债	4,676,053.74	0.49
3	123127	耐普转债	4,244,056.53	0.45
4	123119	康泰转 2	4,219,921.17	0.44
5	113043	财通转债	3,955,247.22	0.42
6	113618	美诺转债	3,929,309.74	0.41
7	113623	凤 21 转债	3,800,235.08	0.40
8	110062	烽火转债	3,646,348.86	0.38
9	118028	会通转债	3,556,949.95	0.37
10	113527	维格转债	3,299,893.86	0.35
11	118015	芯海转债	3,245,466.06	0.34
12	127078	优彩转债	3,070,539.88	0.32
13	128083	新北转债	2,983,886.31	0.31
14	123107	温氏转债	2,635,381.34	0.28
15	123109	昌红转债	2,491,685.92	0.26
16	118024	冠宇转债	2,440,077.14	0.26
17	123158	宙邦转债	2,405,134.81	0.25
18	113066	平煤转债	2,383,666.96	0.25
19	123187	超达转债	2,237,299.47	0.24
20	113637	华翔转债	2,190,763.12	0.23
21	110075	南航转债	2,169,722.35	0.23
22	113639	华正转债	2,134,872.78	0.22
23	111008	沿浦转债	2,131,284.95	0.22
24	123022	长信转债	2,113,261.20	0.22
25	110060	天路转债	2,067,465.27	0.22
26	118019	金盘转债	2,023,573.28	0.21
27	123099	普利转债	1,922,658.84	0.20
28	111002	特纸转债	1,912,585.34	0.20
29	118025	奕瑞转债	1,843,956.89	0.19
30	113549	白电转债	1,761,555.84	0.19
31	123063	大禹转债	1,733,611.44	0.18

32	123163	金沃转债	1,682,400.04	0.18
33	113063	赛轮转债	1,630,023.90	0.17
34	111000	起帆转债	1,609,122.65	0.17
35	113061	拓普转债	1,525,212.53	0.16
36	128063	未来转债	1,502,629.74	0.16
37	123131	奥飞转债	1,463,818.31	0.15
38	113631	皖天转债	1,310,226.41	0.14
39	123087	明电转债	1,285,071.72	0.14
40	123150	九强转债	1,270,726.58	0.13
41	127082	亚科转债	1,186,575.54	0.12
42	118003	华兴转债	1,097,458.09	0.12
43	113619	世运转债	1,040,501.04	0.11
44	111005	富春转债	1,028,041.86	0.11
45	113532	海环转债	1,023,335.17	0.11
46	123071	天能转债	970,005.92	0.10
47	123178	花园转债	950,479.77	0.10
48	113602	景 20 转债	948,927.96	0.10
49	113033	利群转债	895,083.07	0.09
50	127076	中宠转 2	788,095.57	0.08
51	123153	英力转债	677,468.71	0.07
52	123090	三诺转债	654,182.92	0.07

### 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	979,848,524.58	85,577,988.03
报告期期间基金总申购份额	1,656,871.89	393,833.46
减：报告期期间基金总赎回份额	214,588,466.79	9,711,406.81
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	766,916,929.68	76,260,414.68

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

注：本基金本报告期内不存在持有基金份额比例达到或者超过 20%的单一投资者的情况。

### 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

2024 年 1 月 19 日