

银华增强收益债券型证券投资基金 2022 年第 2 季度报告

2022 年 6 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 7 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 2022 年 07 月 15 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 04 月 01 日起至 06 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	银华增强收益债券
基金主代码	180015
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008 年 12 月 3 日
报告期末基金份额总额	351,430,307.69 份
投资目标	本基金在严格控制投资风险、维护本金相对安全、追求基金资产稳定增值的基础上，力求获得高于业绩比较基准的投资收益。
投资策略	本基金将在分析和判断国内外宏观经济形势、市场利率走势和债券市场资金供求状况等因素的基础上，自上而下确定大类金融资产配置和固定收益类金融工具类属配置，动态调整组合久期，并通过自下而上精选个券，构建和调整固定收益投资组合，获取稳健收益；此外，本基金还将在严格控制风险的前提下积极参加股票一级市场申购，适度参与股票二级市场和权证投资，力争提高投资组合收益率水平。本基金对债券等固定收益类金融工具的投资比例合计不低于基金资产的 80%，持有现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%。本基金还可投资于股票、权证等权益类金融工具，但上述权益类金融工具的投资比例合计不超过基金资产的 20%。
业绩比较基准	中国债券总指数收益率。
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

§ 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 4 月 1 日-2022 年 6 月 30 日）
1. 本期已实现收益	-3,983,523.30
2. 本期利润	12,379,238.03
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0344
4. 期末基金资产净值	415,410,893.35
5. 期末基金份额净值	1.182

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。

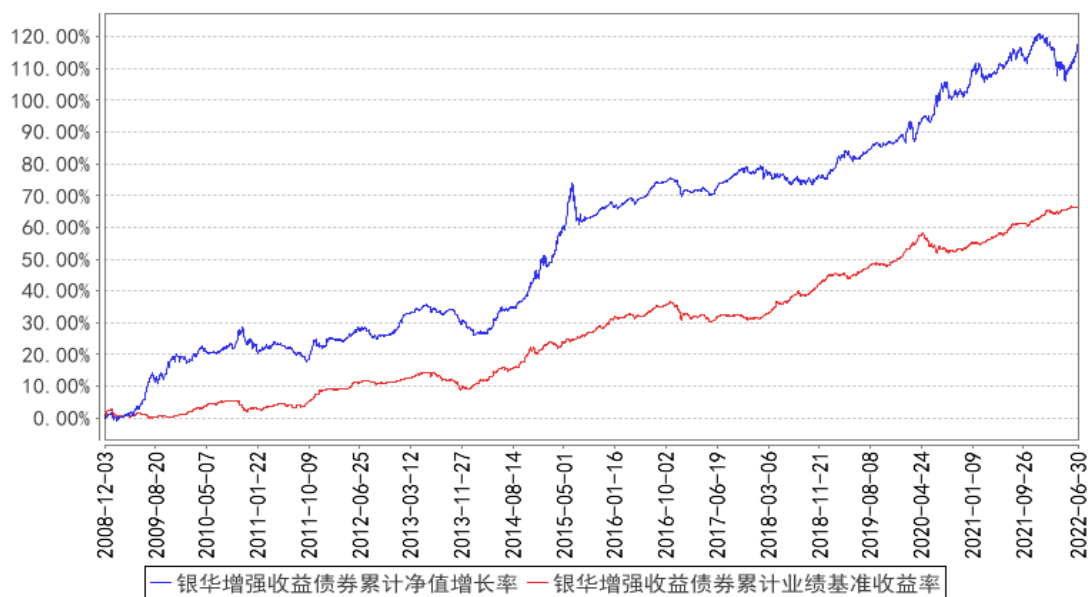
3.2 基金净值表现

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

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	3.05%	0.37%	0.93%	0.06%	2.12%	0.31%
过去六个月	-1.45%	0.39%	1.54%	0.08%	-2.99%	0.31%
过去一年	2.61%	0.34%	5.12%	0.08%	-2.51%	0.26%
过去三年	18.91%	0.29%	13.73%	0.11%	5.18%	0.18%
过去五年	25.12%	0.26%	25.86%	0.10%	-0.74%	0.16%
自基金合同 生效起至今	117.50%	0.26%	66.34%	0.11%	51.16%	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

银华增强收益债券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：对债券等固定收益类金融工具的投资比例合计不低于基金资产的 80%，持有现金或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。本基金还可投资于股票、存托凭证、权证等权益类金融工具，但上述权益类金融工具的投资比例合计不超过基金资产的 20%。

§ 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	2020年2月19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。
冯帆女士	本基金的基金经理	2020 年 12 月 29 日	-	8 年	硕士学位。曾就职于华夏未来资本管理有限公司，2015 年 8 月加入银华基金，历任投资管理三部宏观利率研究员、基金经理助理。自 2020 年 12 月 29 日起担任银华增强收益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遵规守信情况的说明

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、《银华增强收益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

一、市场回顾

2022 年上半年，全球资本市场表现动荡。与此同时，主要国家间经济与货币周期持续分化。美欧的交易逻辑先是围绕滞胀急剧发酵，而后逐渐转向衰退；中国则在 3、4 月疫情的猛烈冲击下，经济节奏与海外进一步形成错位，先是在各种悲观预期的叠加下不断 risk off，而后随着疫情的控制与复工复产的推进，逐渐切换到弱复苏交易阶段。在内因作为主要矛盾的驱动下，中国资产的表现逐渐对外因“脱敏”，在 2 季度后半段开始显现出独立定价特征。

回顾上半年特别是刚刚过去的 2 季度，宏观层面有两点启示值得记录下来：

1) 我们需要以历史视角来看待当前的全球滞胀命题，“这次没有什么不一样”。从历史经验来看，滞胀的出现，大体可以分为三种情形：a. 周期性滞胀。如果看美国 70 年代和这一轮的情况，其实都没有跳出经济周期里“滞胀阶段”的范畴，前期需求端刺激和货币超发是重要背景。b. 极强的供给冲击。类似欧洲这次，俄乌冲突下，暴露了自身在能源和粮食上严重的对外依赖特征。此外，欧洲在 2020 年疫情下也做了 MMT 实验，只是幅度相比美国要小一些。因此在一定程度上，欧洲当前的滞胀困境是两种情形的叠加。c. 外向型新兴经济体的汇率冲击，这在美元走强周期里往往容易出现。

从应对方式来看，无论何种成因，当持续的高通胀显著改变通胀预期、并传导至核心通胀后，打压需求成为不可避免的政策选择。对于各国央行来说，加息和紧缩尽管不是充分条件，但却是压制通胀的必要条件。因此，在当前美国失业率处于低位而通胀创下四十年新高的背景下，我们

看到了史诗级的加息周期，以及一度飙升至 3.50% 的 10 年期美债收益率。衰退风险短期内很难成为加息节奏的制约，反而是遏制通胀途中的必经之路。接下来可能出现的是，先是急剧的货币紧缩、其后则是急剧的经济下滑，目前市场正处于交易第一阶段的进程中，而对于第二阶段的交易，似乎才刚刚开始。

2) 奥密克戎对经济运行产生了深刻影响，能否形成稳定的防疫网络成为关键。上半年，传播力更强的奥密克戎疫情在全国多地频发，特别是 3 月爆发的以上海为震源的长三角疫情，由于区域与产业重要性，对全国经济造成了显著冲击。与 2020-2021 年的 alpha、delta 相比，奥密克戎对经济活动的影响不再只是余震下的长尾效应，而是不断呈现周期性扰动，反复中断稳增长进程。

因此，能否建立起稳定的防疫网络，就成为了经济运行的核心前提条件。常态化核酸作为在小分子药和新型疫苗全面落地之前的过渡方案，在事前防控和事后恢复两方面均有积极意义，且成本压力相对可控，是非常值得关注的防疫优化方向。但在实践过程中，由于各地财政实力与管理能力的差异，我们看到常态化核酸在 5 月得到了全国多地快速推广，但 6 月下旬以来，随着疫情数据的持续回落，不少地方又重新进行了不同程度的放松甚至取消。总体而言，我们的防疫手段在不断优化，但当前尚不是以常态化核酸作为稳定的预防网络，而是出于成本与效果的平衡，根据疫情数据进行动态调整，出现疫情时迅速反应，局部风控的同时，进行大范围、高频次、持续性筛查，随着疫情的消退，再逐渐适时退回到放松状态。考虑到我们在上半年疫情中所积累的经验与教训，疫情防控的反应速度和应对方式都有改进，未来面对新的疫情冲击，3、4 月的情景大概率难以再现，只是当前的防疫方式是否是奥密克戎下的最优解，所形成的防疫网络是否足以经济运行提供稳定的环境，还需要继续跟踪观察，疫情变量暂时不能轻易移出分析框架。

二、操作总结

上半年，银华增强收益累计净值增长-1.45%，单 2 季度净值增长 3.05%。作为银华固收+序列中的积极型产品，这一表现总体符合我们的产品定位与风险收益特征。但在过程中，仍然有很多地方值得反思，未来可以做得更好。其中，既包括对宏观变量的敏感度与反应力，也包括对产品定位与配置中枢的坚守。

具体来说，股票方面，上半年市场逐步经历了政策底、市场底、盈利底的逐一确认，风格也逐渐从价值绝对占优转向成长与价值并重。我们在上半年总体保持了较高的仓位水平，结构上延续了均衡思路。前半程，在市场连续多轮调整的背景下，结合基本面与估值的相对变化，我们相对增加了稳定类资产的配置，减少了科技类以及疫情受损消费方向的配置。后半程，随着经济预期的见底修复以及流动性环境的持续宽松，结合行业景气度的积极变化以及估值匹配度，我们适当回归了对于成长方向的配置水平。

债券方面，上半年利率与信用之间的分化持续存在。一方面，市场参与者纠结于疫情下的经济节奏与货币政策态度，在“时间不是朋友”的逻辑下，参考 2020 年的经验，对资本利得的空间始终保持谨慎态度。而另一方面，在流动性持续宽松的现实下，债券市场面临切实的配置压力，使得信用债、特别是中短端品种收益率显著下行。我们在年初基于对本轮信用周期强度的判断，预计今年债券资产仍会是有正收益的一年，但节奏会从单边下行转向区间震荡。因此操作上，一是保持适度逆向，关注预期超调下的风险与机会；二是注重信用债的配置价值，在利差轮动中将组合始终保持在相对优势的位置。

转债方面，我们在年初的看法相对谨慎，核心在于估值泡沫高企、并且彼时正股已经出现疲态而转债仍在抗跌。因此，我们在 5 月以前，总体保持低于中枢的配置水平，并且结构上提高了低价策略的权重。随着市场的持续调整，以及转债资产在 2、3 月两轮猛烈的估值下杀，我们逐渐将转债仓位向配置中枢靠拢，同时结构上更多向平衡型性价比品种进行切换。值得一提的是，银华增强收益在转债的品种选择上，以性价比为核心筛选标准，不刻意追求风格与行业的选择，而是基于转债资产本身的风险收益特征，在细分策略上进行适度轮动。

三、市场展望

资产配置角度，下半年宏观环境可以比照一个弱版的 2019 年，经济衰退后期+流动性滞后宽松是核心要素。不同之处有三点：一是地产周期的位置更差，二是上游供给端约束更强，三是出口回落压力的释放时点更晚。对于资产表现来说，在基本面不强、流动性不弱的背景下，权益市场或许在经历超跌反弹后逐渐走向震荡分化，同时催生结构性机会，围绕产业趋势展开。债券市场难有趋势性行情，从资本利得回归配置价值，保持基础持仓的同时，需要不断寻找曲线上的凸点机会，同时阶段性关注逆向操作的机会。转债更多跟随权益市场进行操作，结合个券所呈现的品种特征把握结构性机会，并且在整体估值水平较高的背景下，留有一定余地，关注估值调整风险。

股票方面，展望接下来的市场，内部环境要好于外部环境。考虑到股票市场的估值合理、经济见底回升，我们对国内市场长期的前景，仍然保持乐观。在结构上，由于内需相对外需走强，我们相对看好消费板块，一是竞争格局良好、具有稳定增长与穿越周期能力的细分行业龙头公司，二是前期需求受损、行业供给格局出清的出行相关行业龙头公司。对于科技板块，随着行业渗透率与估值的双重提升，选股进入更为苛刻的阶段，围绕供需格局与创新趋势展开。金融与周期的市场关注度与估值均处于较低水平，尽管基本面普遍处于左侧位置，现阶段需要开始关注并投入研究力量。

纯债方面，经济弱复苏的底色与流动性宽松的现实，共同决定了即便在经济环比向上的阶段，

收益率大幅调整的空间依然有限，久期摆布所能贡献的超额不大，并且节奏较难把握。因此，依然需要重视基础配置收益，以强结构来抵御弱趋势，将组合始终保持在曲线的优势位置上，同时关注调整下的机会。

转债方面，做有概率优势的事，赚品种特性的钱。整体中性，结构可为。宏观环境逐渐进入到经济衰退后期+流动性宽松延续的组合状态，“资产荒”的压力下，转债估值在高位得到支撑。潜在风险来自于权益市场的阶段性调整，以及流动性环境的方向性变化。对此我们淡化预判，重在跟踪。在估值性价比尚未充分恢复之前，转债依然是结构重于仓位的阶段，需不断基于转债特性挖掘个券以及细分策略的机会。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为 1.182 元；本报告期基金份额净值增长率为 3.05%，业绩比较基准收益率为 0.93%。

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	75,277,860.83	14.09
	其中：股票	75,277,860.83	14.09
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	442,359,317.10	82.77
	其中：债券	442,359,317.10	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	-	-
	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	3,907,072.97	0.73
8	其他资产	12,881,510.12	2.41
9	合计	534,425,761.02	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	824,146.40	0.20
B	采矿业	2,350,712.59	0.57
C	制造业	43,922,669.32	10.57
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,244,602.30	0.30
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	2,631,919.80	0.63
G	交通运输、仓储和邮政业	819,871.42	0.20
H	住宿和餐饮业	2,579,135.60	0.62
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,629,103.76	0.63
J	金融业	9,049,598.57	2.18
K	房地产业	2,598,339.58	0.63
L	租赁和商务服务业	3,481,637.03	0.84
M	科学研究和技术服务业	2,507,149.76	0.60
N	水利、环境和公共设施管理业	638,974.70	0.15
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	75,277,860.83	18.12

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	144,500	2,522,970.00	0.61
2	603019	中科曙光	80,616	2,339,476.32	0.56
3	002027	分众传媒	323,511	2,177,229.03	0.52
4	300750	宁德时代	4,059	2,167,506.00	0.52
5	603259	药明康德	19,700	2,048,603.00	0.49
6	600600	青岛啤酒	18,723	1,945,694.16	0.47
7	600809	山西汾酒	5,908	1,918,918.40	0.46
8	601658	邮储银行	354,500	1,910,755.00	0.46
9	600754	锦江酒店	29,964	1,884,735.60	0.45
10	603218	日月股份	73,400	1,864,360.00	0.45

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	22,113,366.22	5.32
2	央行票据	-	-
3	金融债券	72,296,553.42	17.40
	其中：政策性金融债	10,963,465.75	2.64
4	企业债券	30,732,058.08	7.40
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	257,445,012.60	61.97
7	可转债（可交换债）	59,772,326.78	14.39
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	442,359,317.10	106.49

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	019641	20 国债 11	204,170	20,912,926.13	5.03
2	132100059	21 常州轨交 GN001(碳中和 债)	200,000	20,322,263.01	4.89
3	188202	21 海通 05	200,000	20,307,298.63	4.89
4	102103342	21 南航集 MTN001	200,000	20,273,178.08	4.88
5	180210	18 国开 10	100,000	10,963,465.75	2.64

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 05（证券代码：188202）。

根据海通证券 2021 年 9 月 8 日披露的公告，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视为，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	69,315.87
2	应收证券清算款	12,773,408.58
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	38,785.67
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	12,881,510.12

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	128136	立讯转债	4,555,217.08	1.10
2	123120	隆华转债	2,490,884.85	0.60
3	111000	起帆转债	2,095,121.08	0.50
4	110056	亨通转债	1,661,526.45	0.40
5	113045	环旭转债	1,660,272.42	0.40
6	127018	本钢转债	1,470,237.33	0.35
7	127032	苏行转债	1,450,673.75	0.35
8	113043	财通转债	1,449,629.88	0.35
9	113623	凤 21 转债	1,447,792.33	0.35
10	127038	国微转债	1,442,218.55	0.35
11	123123	江丰转债	1,229,116.13	0.30
12	123107	温氏转债	1,126,494.06	0.27
13	113634	珀莱转债	1,125,348.10	0.27

14	113049	长汽转债	1,047,643.84	0.25
15	127027	靖远转债	1,031,622.77	0.25
16	123114	三角转债	1,026,712.24	0.25
17	128023	亚太转债	1,021,607.02	0.25
18	123121	帝尔转债	946,752.61	0.23
19	113599	嘉友转债	936,120.87	0.23
20	113024	核建转债	871,897.68	0.21
21	110075	南航转债	858,599.60	0.21
22	128139	祥鑫转债	819,604.48	0.20
23	113620	傲农转债	776,432.78	0.19
24	127031	洋丰转债	747,127.08	0.18
25	113619	世运转债	728,849.40	0.18
26	123063	大禹转债	705,274.75	0.17
27	123103	震安转债	682,016.90	0.16
28	113534	鼎胜转债	656,967.47	0.16
29	110081	闻泰转债	650,411.95	0.16
30	123071	天能转债	638,799.29	0.15
31	128131	崇达转 2	633,823.66	0.15
32	123132	回盛转债	620,329.02	0.15
33	128111	中矿转债	605,333.65	0.15
34	128140	润建转债	600,533.37	0.14
35	123077	汉得转债	596,733.56	0.14
36	113637	华翔转债	594,589.68	0.14
37	128137	洁美转债	591,857.01	0.14
38	110055	伊力转债	569,453.42	0.14
39	110038	济川转债	550,835.12	0.13
40	123131	奥飞转债	501,262.54	0.12
41	118003	华兴转债	499,348.89	0.12
42	110080	东湖转债	435,335.43	0.10
43	123133	佩蒂转债	431,549.79	0.10
44	127029	中钢转债	422,389.75	0.10
45	118001	金博转债	418,078.71	0.10
46	113537	文灿转债	414,062.75	0.10
47	127047	帝欧转债	412,070.46	0.10
48	113502	嘉澳转债	402,459.78	0.10
49	113051	节能转债	390,702.20	0.09
50	110048	福能转债	258,714.83	0.06
51	113621	彤程转债	219,306.30	0.05
52	128017	金禾转债	210,933.57	0.05
53	127044	蒙娜转债	206,799.57	0.05
54	113625	江山转债	205,898.53	0.05

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

报告期期初基金份额总额	370,530,492.05
报告期期间基金总申购份额	2,955,579.26
减：报告期期间基金总赎回份额	22,055,763.62
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	351,430,307.69

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：本基金本报告期管理人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	20220401-20220630	78,934,657.36	-	-	78,934,657.36	22.46
	2	20220401-20220630	80,845,615.05	-	-	80,845,615.05	23.00

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增强收益债券型证券投资基金募集的文件
- 9.1.2 《银华增强收益债券型证券投资基金招募说明书》
- 9.1.3 《银华增强收益债券型证券投资基金基金合同》
- 9.1.4 《银华增强收益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 7 月 19 日