

银华信用双利债券型证券投资基金

2025年第1季度报告

2025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：2025年4月21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 2025 年 04 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 2025 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	103,406,269.67 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	49,584,597.16 份	53,821,672.51 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（2025年1月1日-2025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	1,186,156.40	1,007,477.22
2.本期利润	362,566.65	197,776.63
3.加权平均基金份额本期利润	0.0053	0.0036
4.期末基金资产净值	58,244,738.84	61,694,677.60
5.期末基金份额净值	1.175	1.146

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	0.43%	0.19%	-1.01%	0.09%	1.44%	0.10%
过去六个月	1.82%	0.25%	0.51%	0.09%	1.31%	0.16%
过去一年	4.82%	0.22%	1.08%	0.08%	3.74%	0.14%
过去三年	1.91%	0.25%	4.03%	0.06%	-2.12%	0.19%
过去五年	11.87%	0.26%	2.91%	0.07%	8.96%	0.19%
自基金合同	86.33%	0.24%	2.16%	0.09%	84.17%	0.15%

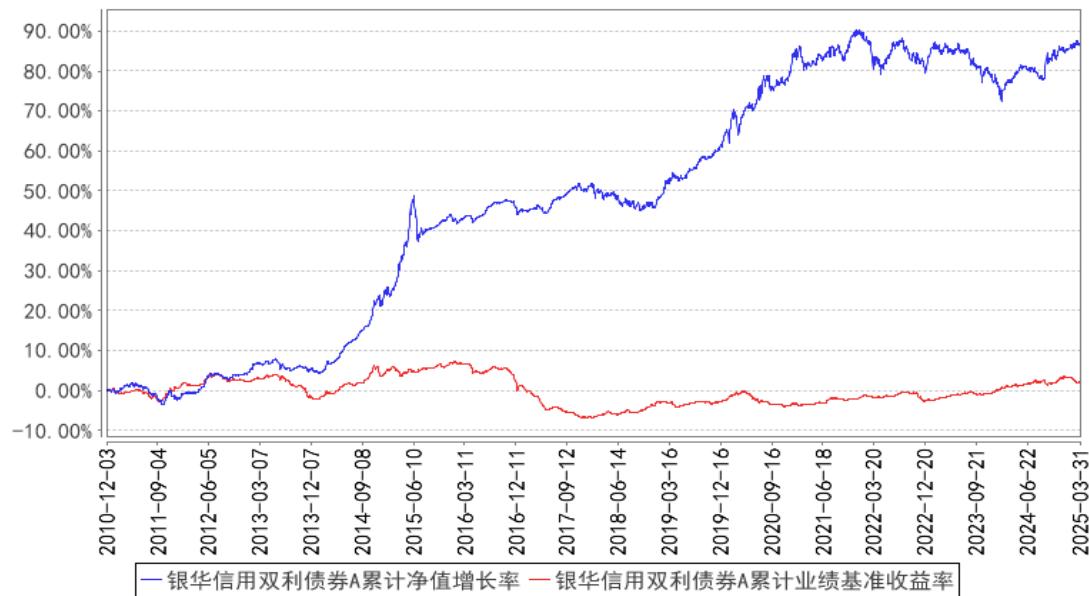
生效起至今						
-------	--	--	--	--	--	--

银华信用双利债券 C

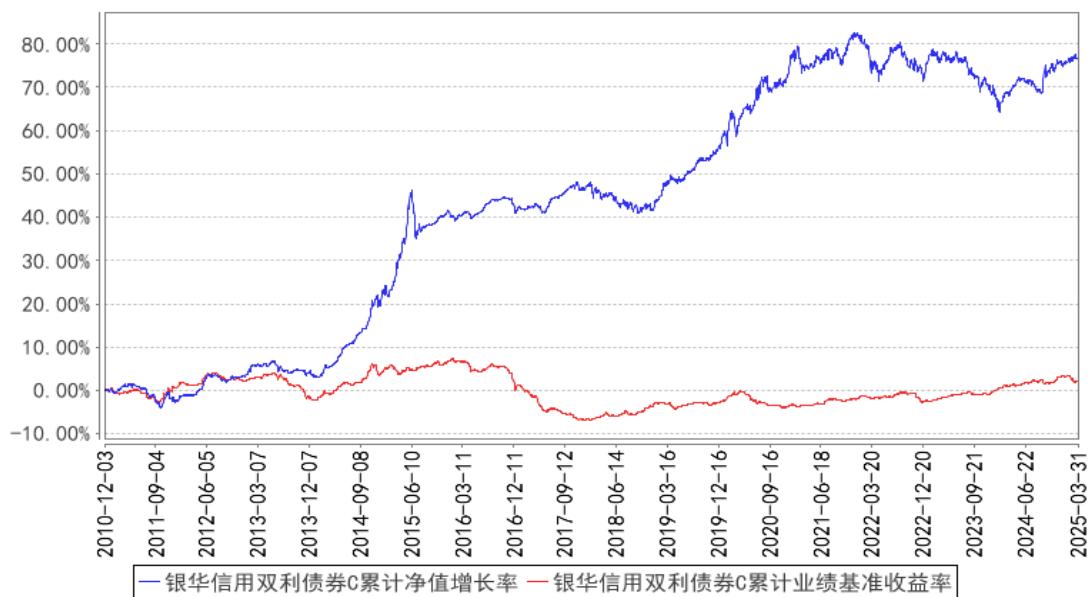
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.26%	0.19%	-1.01%	0.09%	1.27%	0.10%
过去六个月	1.51%	0.25%	0.51%	0.09%	1.00%	0.16%
过去一年	4.37%	0.23%	1.08%	0.08%	3.29%	0.15%
过去三年	0.61%	0.24%	4.03%	0.06%	-3.42%	0.18%
过去五年	9.44%	0.26%	2.91%	0.07%	6.53%	0.19%
自基金合同生效起至今	76.26%	0.24%	2.16%	0.09%	74.10%	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	-	16.5 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管理人，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管理人，自 2014 年 9 月 12 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 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 日至 2025 年 3 月 12 日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 日至 2025 年 3 月 12 日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	-	14.5 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 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日至2025年3月12日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，自2025年2月13日起兼任银华汇利灵活配置混合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《证券基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》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%）和溢价率占比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

回顾 2025 年一季度，年初在经济基本面与宏观政策缺乏明确主线的背景下，资本市场总体波动加大，市场交易逻辑偏向微观结构性因素。其中，股票市场科技与红利间的裂口持续扩大，债券市场短上长下走出“混合式平坦化”行情，转债市场则在固收资金向固收+的外溢过程中实现了估值层面的持续抬升。春节后，国内权益市场在 DeepSeek 驱动下演绎成长风格主导的春季躁动；债市则在资金面持续偏紧的影响下，负 carry 带动国债收益率曲线熊平式调整；转债估值高位松动，结构性机会逐渐占据主导。3 月特别是下半月起，在海外关税等不确定性之下，叠加国内经济复苏与资本市场定价之间的节奏差异，各类资产价格总体从分化走向收敛，既体现在股债大类之间，也体现在权益资产的内部风格与行业之间。

操作上，我们维持了中枢仓位。结构配置总体均衡，在科技方向调整了 AI 产业链的比例，在消费方向维持两轮车、清洁电器，服务消费、商贸、社服等结构性持仓。到季度末，考虑到季报期的到来，我们在结构上向业绩股、低位股做了一些切换，如国内算力和端侧链，以及低位的资源股等。转债仍以平衡型品种为主。债券方面，我们在市场调整前做了积极的防守，又在合适的时点进行了长端利率的波段操作，增厚了组合收益。

展望二季度，在没有大的外部冲击改变资产配置逻辑之前，我们总体认为权益市场机会大于风险。后续主要评估，可能的外部冲击下，经济现行的底部预期是否平稳，届时或将进行更为积极的资产配置调整。在此之前，由于收益率曲线较为平坦，组合仍将坚持中短久期信用为底仓，安全边际较高时将止损为前提参与长端利率的交易。转债操作上，我们将维持既有风格，仍以估值合理的平衡型品种为主，同时基于转债估值性价比和正股进行积极的结构调整和优化配置。

股票市场方面，我们仍然认为市场存在结构性机会，考虑到季报期将迎来业绩披露，市场交易逻辑短期有望从预期驱动转向基本面交易，但中期看科技产业的进展仍然是市场关注的重点。从国内看，高频数据显示经济基本面边际弱化，其中“抢出口”放缓拖累生产端，服务消费、二三线地产销售放缓态势明显。预计总量经济向上弹性相对有限，需要挖掘结构性的景气线索，寻找确定性机会，因此一季度业绩将是重要的观察指标。基于海外的变化，还需要观察后续政治局会议对下一阶段经济运行的表态。具体看：

科技方向：年初以来在 DeepSeek、宇树等催化下，整体科技方向都经历了一轮估值重估。但

随着行情的泛化，近期市场对于 AI 及机器人等方向的产业进展与估值的匹配度有所担忧，带来板块普遍回调。向后展望，短期随着业绩能见度进一步清晰，且前期优质个股已有相对较为充分的回调，部分科技方向配置性价比再次提升。从催化剂看，政策支持开始逐步进入落地执行阶段，同时 AI 端侧和应用有望进一步批量升级、落地，都有利于市场再次向科技线进行聚焦。关注国内算力、端侧链等。

消费方向：从高频数据看消费大盘已经阶段性触底，但是短期仍看不到趋势性向上的机会，预计未来一段时间继续维持底部震荡。但市场不缺乏结构性机会，无论是春节期间哪吒的热映、还是国潮黄金品牌的出圈，都表明高质量的内容或产品才是破局的关键。随着新生代消费能力的提升，消费结构已经悄然发生变化，情绪型、体验型、社交型消费快速崛起，带动新消费成为新的景气赛道，结构性机会是未来几年的主旋律。此外，政策仍然是短期的重要变量，以旧换新等政策的延续，有望带动清洁家电、两轮车、手机、服务消费等行业基本面持续改善。

低估值方向：随着市场风险偏好的回落，以及业绩期的到来，市场对稳健资产的关注度有所提升，关注银行、电力、家电等，回避煤炭、石化等价格可能有压力的行业。

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 1.175 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.43%；截至本报告期末银华信用双利债券 C 基金份额净值为 1.146 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-1.01%。

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	16,676,314.42	10.60
	其中：股票	16,676,314.42	10.60
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	136,308,258.71	86.66
	其中：债券	136,308,258.71	86.66
	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	4,231,195.95	2.69
8	其他资产	82,596.98	0.05
9	合计	157,298,366.06	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	1,387,598.10	1.16
C	制造业	9,287,224.35	7.74
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	644,241.20	0.54
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	471,893.37	0.39
H	住宿和餐饮业	428,109.00	0.36
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,036,925.40	0.86
J	金融业	1,702,979.00	1.42
K	房地产业	231,721.00	0.19
L	租赁和商务服务业	1,018,368.00	0.85
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	16,668.00	0.01
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	61,724.00	0.05
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	388,863.00	0.32
S	综合	-	-
	合计	16,676,314.42	13.90

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	002027	分众传媒	129,900	911,898.00	0.76
2	600036	招商银行	12,200	528,138.00	0.44

3	600919	江苏银行	53,100	504,450.00	0.42
4	688041	海光信息	3,378	477,311.40	0.40
5	601899	紫金矿业	26,300	476,556.00	0.40
6	600519	贵州茅台	300	468,300.00	0.39
7	002078	太阳纸业	31,300	460,423.00	0.38
8	300750	宁德时代	1,691	427,721.54	0.36
9	002179	中航光电	9,800	402,094.00	0.34
10	002594	比亚迪	900	337,410.00	0.28

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	6,426,058.82	5.36
2	央行票据	-	-
3	金融债券	17,351,935.23	14.47
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	24,464,651.12	20.40
5	企业短期融资券	10,014,627.07	8.35
6	中期票据	66,610,071.29	55.54
7	可转债（可交换债）	11,440,915.18	9.54
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	136,308,258.71	113.65

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	102101644	21 皖交控 MTN001	100,000	10,396,980.82	8.67
2	102103174	21 深圳特发 MTN002	100,000	10,353,983.56	8.63
3	241473	24 交建 K1	100,000	10,100,643.84	8.42
4	115642	23 银河 G1	90,000	9,230,347.23	7.70
5	102381635	23 粤交投 MTN002A	80,000	8,235,172.82	6.87

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未投资国债期货。

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未投资国债期货。

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	23,577.04
2	应收证券清算款	51,787.98
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	7,231.96
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	82,596.98

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	123107	温氏转债	806,221.46	0.67
2	113056	重银转债	746,210.94	0.62
3	113042	上银转债	408,990.96	0.34
4	110062	烽火转债	382,806.99	0.32
5	113053	隆 22 转债	348,638.59	0.29
6	110067	华安转债	344,594.22	0.29
7	128129	青农转债	318,430.88	0.27

8	123169	正海转债	317,674.48	0.26
9	123178	花园转债	312,507.62	0.26
10	113632	鹤 21 转债	232,792.60	0.19
11	128131	崇达转 2	232,203.90	0.19
12	118039	煜邦转债	207,135.20	0.17
13	110095	双良转债	198,048.03	0.17
14	113641	华友转债	197,977.12	0.17
15	127043	川恒转债	193,151.15	0.16
16	113065	齐鲁转债	192,052.77	0.16
17	118037	上声转债	189,177.54	0.16
18	118008	海优转债	189,066.52	0.16
19	111010	立昂转债	186,569.57	0.16
20	127079	华亚转债	186,143.05	0.16
21	123204	金丹转债	185,087.35	0.15
22	118018	瑞科转债	181,267.31	0.15
23	110082	宏发转债	180,669.42	0.15
24	118023	广大转债	179,139.82	0.15
25	123071	天能转债	178,773.39	0.15
26	127105	龙星转债	178,122.52	0.15
27	128074	游族转债	175,169.43	0.15
28	123233	凯盛转债	174,401.73	0.15
29	127073	天赐转债	174,225.05	0.15
30	128125	华阳转债	172,932.76	0.14
31	128105	长集转债	171,862.70	0.14
32	123147	中辰转债	171,842.52	0.14
33	123182	广联转债	169,262.68	0.14
34	118041	星球转债	167,161.13	0.14
35	123215	铭利转债	166,863.99	0.14
36	113647	禾丰转债	164,937.08	0.14
37	113584	家悦转债	159,243.12	0.13
38	128130	景兴转债	157,353.42	0.13
39	110073	国投转债	155,533.18	0.13
40	127053	豪美转债	151,519.45	0.13
41	123206	开能转债	143,358.61	0.12
42	113685	升 24 转债	142,677.17	0.12
43	123221	力诺转债	131,958.71	0.11
44	128144	利民转债	131,604.94	0.11
45	127018	本钢转债	126,338.50	0.11
46	118028	会通转债	123,134.79	0.10
47	127093	章鼓转债	119,523.58	0.10
48	113064	东材转债	117,598.08	0.10
49	111004	明新转债	116,540.44	0.10

50	128141	旺能转债	115,635.74	0.10
51	123220	易瑞转债	111,458.77	0.09
52	113667	春 23 转债	107,959.13	0.09
53	123120	隆华转债	104,934.83	0.09
54	128071	合兴转债	81,561.21	0.07
55	123078	飞凯转债	66,717.64	0.06
56	123234	中能转债	52,675.62	0.04
57	127020	中金转债	31,142.09	0.03
58	113666	爱玛转债	10,333.69	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	87,489,485.92	54,540,707.41
报告期期间基金总申购份额	722,708.76	4,397,856.98
减：报告期期间基金总赎回份额	38,627,597.52	5,116,891.88
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	49,584,597.16	53,821,672.51

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内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					报告期内持有基金情况	
	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	20250221-20250331	25,728,130.36	0.00	0.00	25,728,130.36	24.88

产品特有风险
投资人在投资本基金时，将面临本基金的特有风险，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，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

2025 年 4 月 21 日