

银华增强收益债券型证券投资基金 2022 年第 1 季度报告

2022 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：2022 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 2022 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 2022 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	370,530,492.05 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的类属配置，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 1 月 1 日-2022 年 3 月 31 日）
1. 本期已实现收益	-9,562,655.87
2. 本期利润	-25,331,973.92
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0579
4. 期末基金资产净值	424,921,642.21
5. 期末基金份额净值	1.147

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。

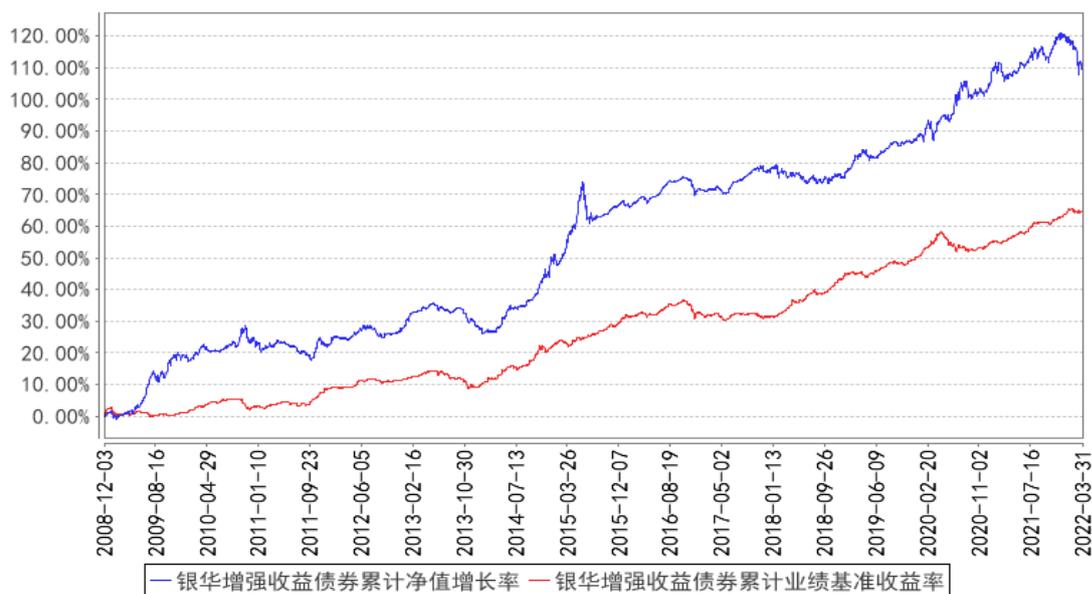
3.2 基金净值表现

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	-4.37%	0.41%	0.60%	0.10%	-4.97%	0.31%
过去六个月	-1.07%	0.33%	2.10%	0.09%	-3.17%	0.24%
过去一年	1.70%	0.29%	5.60%	0.08%	-3.90%	0.21%
过去三年	15.09%	0.28%	13.12%	0.11%	1.97%	0.17%
过去五年	22.99%	0.24%	24.54%	0.11%	-1.55%	0.13%
自基金合同 生效起至今	111.06%	0.26%	64.81%	0.11%	46.25%	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

跌宕起伏的一季度终于画上句点。回过头来看，这一个季度里发生了太多事，很多不仅是在预期之外，更是在框架之外。期间虽然不可避免地经历了困惑、疑虑、纠结，但所经历皆是收获，我们也有幸在职业生涯里又得到了一次历练与进化。

一、市场回顾

2022 年 1 季度，全球资产运行围绕“滞”和“胀”两条主线展开。大宗商品成为唯一表现强势的资产类别。其广泛而猛烈的上涨，一方面大幅推升通胀预期，使得以美欧为代表的主要经济体货币紧缩节奏加快，另一方面也抬高经济运行成本，为需求走弱埋下隐患。从相对表现来看，国内市场受“滞”的影响更大，由于盈利预期走弱以及地缘政治担忧，权益资产显著调整，债券资产区间波动，转债则在缺乏股债底层行情支撑的背景下，开始挤破估值泡沫。

回顾 1 季度，宏观层面有几个超预期值得反思：

1) 奥密克戎使得疫情不再只是“长尾效应”

年初以来，传播力更强的奥密克戎疫情在全国多地频发，特别是 3 月以来以上海为震源的长三角疫情，目前仍在高发阶段。本轮疫情的波及范围与程度，已远超去年，逼近 2020 年初水平。其对经济活动的影响，也不再只是余震下的长尾效应，而是在病毒持续变异、政策动态清零的组合下，不断呈现周期性扰动，反复中断稳增长进程。疫后第三年，新冠疫情依然是经济运行中重要的变量，其影响也正在向长期化演变。疫情防控、经济增速、高质量发展的不可能三角问题逐渐凸显。

2) 对于俄乌冲突，不止是“看热闹”而已

1 季度，俄乌局势让市场结结实实补了几节国际政治和历史课。对于这类国际事件的理解，需要建立在深厚的历史观与国际视野之上。坦白说，我们对事件走向谈不上有什么判断，基于此的投资决策更是难有胜率可言。然而这并不意味着我们可以心安理得地将其放置在投资框架之外，不再做深入思考。事实上，本次俄乌冲突有两点值得反思：一是事件冲突往往以偶然的形式，反映必然的背景。本轮冲突下，A 股受到了明显的情绪冲击，甚至有戏言“仗是 A 股投资者出钱打的”，其背后则是在逆全球化的趋势下，大国之间的博弈与对抗加深，最终引发投资者对中国未来所面临的地缘风险以及国际环境的担忧。二是从组合管理角度来说，尽管我们无法预测风险，但可以选择以合适的敞口来应对风险。具体来说，除了不能基于缺乏胜率的主观判断去博弈事件的变化，也需要在风险定价尚不充分之际保持警醒，适度降低敞口暴露。

3) 大宗商品涨价，背后是长短期问题的交织

去年以来，商品始终是大类资产中表现最为强势的类别，今年则在俄乌冲突下被进一步推高。从供给端来说，资本开支不足、供应链受阻是持续存在的背景；从需求端来说，疫后政策刺激下的流动性宽松以及需求阶段性回暖，导致供需缺口快速收敛。随着上游价格的持续高位运行，我们看到美联储开始以史无前例的速度进行货币紧缩，同时国内对于下半年“猪油共振”下的通胀压力有所讨论。需要承认的是，随着产能与库存的逐年出清，我们当前所面对的供给端是比以往更为强势的，供需缺口趋于弥合的背景下，价格弹性也在显著放大。然而，这是否意味着我们即将进入到长周期的通胀环境，我想还不能就此下这样的判断，核心就在于这需要有需求端的持续配合。因此，站在当前时点，对于通胀框架的修正同样不宜矫枉过正，未来我们仍需保持对需求端变化的敏感度，关注由此带来的通胀预期的变化。

二、操作总结

1 季度，权益资产总体保持了中高仓位水平，结构上延续了均衡思路。年初以来，结合基本面与估值的相对变化，我们增加了银行、地产、建材、公用事业和交运等板块的配置；减少了军工、新能源、医药等方向的配置。

纯债的操作基本符合年初的设想，我们预计今年债券资产仍会是有正收益的一年，但节奏上时间不再是朋友，并且短期交易层面的波动也会放大。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。具体来说，1 月下旬起随着降息预期的发酵与最终落地，逐步降低久期敞口并兑现前期表现较好的品种。2 月以来，随着收益率的震荡调整，保持中性配置水平，结构上向短久期、高杠杆策略特征倾斜。

转债方面，我们在年初的看法相对谨慎。除了对估值泡沫化本身保持警惕外，也看到了去年底以来，在正股普遍调整后，转债由于尚未充分跟跌从而导致估值进一步被动走高，使得整体所面临的风险进一步加大。因此，我们在保持下限仓位水平的同时，也进行了两方面的结构调整，一是将持仓的整体价格带进一步下移，二是将部分自下而上比较看好的高价标的，以股票形式持有，在保留权益敞口的同时，降低转债品种本身的估值风险暴露。上述操作总体帮助我们在本轮转债估值下杀的过程中有效控制了回撤幅度，同时也在市场风险释放的过程中，留出充足的空间以在更好的位置下提高组合弹性。

三、市场展望

站在当下，我们认为目前宏观层面的思路相对清晰，主线是经济弱现实与政策强目标之间的裂口如何弥合的问题。5.5%的全年增速目标下，我们看到宏观现状越弱，市场对于未来的政策预期就越强。这对于资本市场的影响在于两个层面：一是从节奏来说，接下来预计首先控制疫情态势，然后加快追赶稳增长进度+政策适时加码，最终基于努力结果、评估 5.5%的目标是否需要调整。二是对于股债市场而言，影响有所不同：对于债券而言，目前来看稳增长的目标仍然刚性，并且从实现路径上更加依赖于宽信用手段，因此总体相对纠结，行情偏震荡；对于股票而言，稳增长从预期到生效的过程，对应了投资机会从 α 到 β 的不同阶段，结合目前股债性价比的位置，我们对股票资产在中期维度下的表现相对乐观。

具体来说，

权益方面，我们认为尽管短期来看仍然存在一些风险因素尚未出清，但中期维度下，已逐步具备较好的配置价值。结构上，保持适度均衡，近期主要关注稳增长及部分超跌的成长行业：1、稳增长方面，随着金稳委的召开，政策底已经出现。此外，疫情形势短期仍不乐观，预计接下来稳增长力度和持续性有望继续超预期。重点关注地产、建筑、消费建材等。2、在科技赛道中，我们更加关注新基建方向和自主可控长期赛道。近期科技板块调整较多，我们认为一些方向已经颇具性价比，如风电、光伏、核电等新基建方向，以及半导体设备、国防军工、医药等符合自主可控方向的长期赛道。3、对于消费板块，我们认为中长期已经具备投资价值，但是短期操作还需要跟踪疫情防控的进展。适当关注旅游、酒店、航空、餐饮等可选消费。

纯债方面，现实与预期之间的矛盾，使得债券市场总体会比较纠结，行情偏震荡。现实层面，疫情与地产的压力交织在一起，叠加外需环境潜在的下行风险，共同使得基本面改善的难度加大，宽信用进程预计将一波三折。预期层面，稳增长的诉求依然强烈，且从实现路径上，当前宽信用的短板并非在于货币端，而是在于融资需求不足以及融资主体约束，因此也决定了未来政策发力的重点将更偏重于后者。如何打破僵局，未来核心需要观察：1) 地产链条能否进入良性循环，2)

疫情与防疫政策的变化何时将经济活动带向正常化。在此之前，债券市场总体难有系统性调整压力，但久期博弈难度较大，短久期、高杠杆的 carry 策略依然是确定性比较高的选择。

转债方面，做有概率优势的事，赚品种特性的钱。2 月中旬以来，转债市场已先后经历了三轮估值调整，目前估值风险较年初有所释放，但仍然处于 2017 年以来 90% 以上的分位水平，整体依然算不得便宜。因此，从资产类别来说，目前还没有到可以大力配置的阶段，对此我们依然需要保持耐心。结构上，由于个券的底部往往早于整体的底部出现，今年会更看重基于转债特性的操作，在弹性与安全边际之间不断进行优化平衡。

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 1.147 元；本报告期基金份额净值增长率为-4.37%，业绩比较基准收益率为 0.60%。

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	81,032,245.94	14.73
	其中：股票	81,032,245.94	14.73
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	458,760,527.98	83.39
	其中：债券	458,760,527.98	83.39
	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	9,316,830.77	1.69
8	其他资产	1,016,651.04	0.18
9	合计	550,126,255.73	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	222,891.20	0.05
B	采矿业	3,554,459.12	0.84
C	制造业	43,994,889.24	10.35
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	3,554,412.28	0.84
E	建筑业	1,773,150.33	0.42
F	批发和零售业	730,432.00	0.17
G	交通运输、仓储和邮政业	5,421,160.54	1.28
H	住宿和餐饮业	943,269.36	0.22
I	信息传输、软件和信息技术服务业	3,187,418.90	0.75
J	金融业	10,685,960.46	2.51
K	房地产业	3,641,847.70	0.86
L	租赁和商务服务业	1,645,005.21	0.39
M	科学研究和技术服务业	589,409.60	0.14
N	水利、环境和公共设施管理业	1,087,940.00	0.26
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	81,032,245.94	19.07

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	600036	招商银行	72,685	3,401,658.00	0.80
2	600585	海螺水泥	68,400	2,701,116.00	0.64
3	600048	保利发展	144,500	2,557,650.00	0.60
4	002142	宁波银行	67,427	2,521,095.53	0.59
5	300750	宁德时代	4,688	2,401,662.40	0.57
6	601006	大秦铁路	310,400	2,132,448.00	0.50
7	688667	菱电电控	16,150	2,123,725.00	0.50
8	600406	国电南瑞	65,900	2,075,191.00	0.49
9	601899	紫金矿业	179,300	2,033,262.00	0.48
10	600905	三峡能源	304,302	1,868,414.28	0.44

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	22,866,313.59	5.38
2	央行票据	-	-
3	金融债券	51,418,007.12	12.10
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	51,569,408.22	12.14
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	278,403,446.04	65.52
7	可转债（可交换债）	54,503,353.01	12.83
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	458,760,527.98	107.96

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	224,530	22,866,313.59	5.38
2	175988	21 国君 G2	200,000	20,842,986.30	4.91
3	132100059	21 常州轨交 GN001 (碳中和 债)	200,000	20,756,266.30	4.88
4	188202	21 海通 05	200,000	20,641,671.23	4.86
5	101900542	19 沪城控 MTN001	100,000	10,717,513.97	2.52

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他分析，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本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	58,812.21
2	应收证券清算款	957,738.89
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	99.94
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,016,651.04

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	128035	大族转债	2,792,310.71	0.66
2	127017	万青转债	2,450,434.10	0.58
3	123075	贝斯转债	2,286,830.36	0.54
4	123120	隆华转债	2,145,842.77	0.50
5	113048	晶科转债	1,721,078.63	0.41
6	110053	苏银转债	1,532,502.36	0.36
7	127027	靖远转债	1,503,449.11	0.35
8	113024	核建转债	1,490,799.16	0.35
9	127013	创维转债	1,473,288.93	0.35
10	123123	江丰转债	1,432,980.69	0.34
11	110075	南航转债	1,420,757.79	0.33
12	123107	温氏转债	1,327,939.03	0.31
13	113050	南银转债	1,228,596.40	0.29
14	127032	苏行转债	1,105,357.61	0.26
15	128140	润建转债	1,093,609.86	0.26

16	123119	康泰转 2	1,093,143.65	0.26
17	128137	洁美转债	1,080,584.47	0.25
18	128136	立讯转债	1,048,648.29	0.25
19	113534	鼎胜转债	1,007,956.50	0.24
20	110056	亨通转债	985,468.79	0.23
21	127015	希望转债	936,302.57	0.22
22	113585	寿仙转债	911,207.78	0.21
23	128034	江银转债	872,679.94	0.21
24	128078	太极转债	832,218.47	0.20
25	113594	淳中转债	687,641.18	0.16
26	110076	华海转债	681,139.46	0.16
27	118000	嘉元转债	587,752.45	0.14
28	113051	节能转债	587,638.56	0.14
29	127033	中装转 2	551,151.61	0.13
30	110038	济川转债	528,098.02	0.12
31	113047	旗滨转债	506,503.26	0.12
32	113549	白电转债	489,777.83	0.12
33	113025	明泰转债	441,347.32	0.10
34	128122	兴森转债	429,847.39	0.10
35	127012	招路转债	428,653.25	0.10
36	128141	旺能转债	426,065.03	0.10
37	123083	朗新转债	409,198.91	0.10
38	127038	国微转债	374,602.44	0.09
39	123114	三角转债	276,890.02	0.07
40	128127	文科转债	214,115.40	0.05
41	110057	现代转债	207,689.00	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	420,076,376.97
报告期期间基金总申购份额	79,831,452.45
减：报告期期间基金总赎回份额	129,377,337.37
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	370,530,492.05

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	20220316-20220331	78,934,657.36	-	-	78,934,657.36	21.30
	1	20220316-20220331	38,758,914.72	42,086,700.33	-	80,845,615.05	21.82

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

本基金管理人于 2022 年 1 月 11 日披露了《银华增强收益债券型证券投资基金分红公告》，本基金以 2021 年 12 月 31 日为收益分配基准日，向 2022 年 1 月 12 日注册登记在册的基金份额持有人按每 10 份基金份额 0.036 元的方案进行分红。

§ 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 4 月 20 日