基金管理人:银华基金管理有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
送出日期:2013年3月30日

银华信用双利债券型证券投资基金

2012 年度 报告摘要

2012年12月31日

§1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任.本年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意,并由董事长签发。
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2013年3月28日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。
本年度报告摘要摘自年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读年度报告正文。
本报告财务资料已经审计。
本报告期自2012年1月1日起至12月31日止。

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	银华信用双利债券型证券投资基金	
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	
基金管理人	银华基金管理有限公司	
基金托管人	中国建设银行股份有限公司	
报告期末基金份额总额	504,270,231.11份	
基金合同存续期	不定期	
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	319,838,743.55份	184,431,487.56份

2.2 基金产品说明

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,属于证券投资基金中的较低风险品种,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。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		银华基金管理有限公司	中国建设银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	凌宇翔	田青
	联系电话	(010)58163000	(010)67595096
	电子邮箱	yhjj@yhfund.com.cn	tianqing1.zh@ccb.com
客户服务电话		4006783333,(010)85186558	(010)67595096
传真		(010)58163027	(010)66275853

2.4 信息披露方式

登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	http://www.yhfund.com.cn
基金年度报告备置地点	基金管理人及基金托管人办公地址

§3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位:人民币元

3.1.1 期间数据和指标	2012年		2011年		2010年12月3日(基金合同生效日)-2010年12月31日	
	银华信用双利债券A	银华信用双利债券C	银华信用双利债券A	银华信用双利债券C	银华信用双利债券A	银华信用双利债券C
本期已实现收益	42,061,856.78	17,785,979.66	-12,953,680.66	-8,337,712.05	-371,292.29	-801,079.07
本期利润	39,869,726.30	16,674,244.84	-9,121,765.77	-3,653,524.83	-1,630,606.44	-1,978,429.57
加权平均基金份额本期利润	0.0698	0.0636	-0.0086	-0.0058	-0.0010	-0.0013
本期加权平均净值利润率	6.85%	6.28%	-0.86%	-0.58%	-0.10%	-0.13%
本期基金份额净值增长率	6.31%	5.83%	-1.70%	-2.10%	-0.10%	-0.10%
3.1.2 期末数据和指标	2012年末		2011年末		2010年末	
期末可供分配利润	13,994,215.30	6,459,039.13	-17,872,944.23	-8,844,224.33	-1,630,606.44	-1,978,429.57
期末可供分配基金份额利润	0.0438	0.0350	-0.0219	-0.0260	-0.0010	-0.0013
期末基金资产净值	333,832,958.85	190,890,526.69	802,826,729.05	332,802,779.12	1,580,738,010.37	1,477,791,951.74
期末基金份额净值	1.044	1.035	0.982	0.978	0.999	0.999
3.1.3 累计期末指标	2012年末		2011年末		2010年末	
基金份额累计净值增长率	4.40%	3.50%	-1.80%	-2.20%	-0.10%	-0.10%

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、期末可供分配利润采用期末资产负债表未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数。
3、本报告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

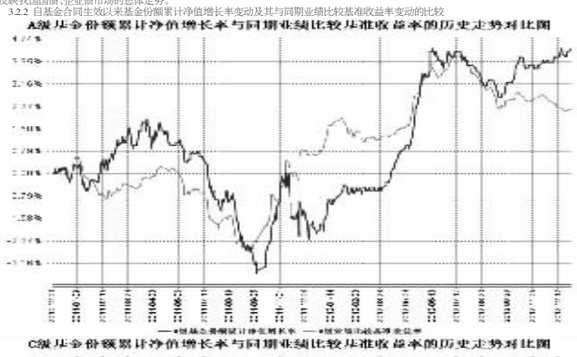
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.16%	0.08%	-0.32%	0.04%	1.48%	0.04%
过去六个月	0.48%	0.08%	-1.31%	0.05%	1.79%	0.03%
过去一年	6.31%	0.11%	1.42%	0.08%	4.89%	0.03%
自基金合同生效日起至今	4.40%	0.16%	2.27%	0.10%	2.13%	0.06%

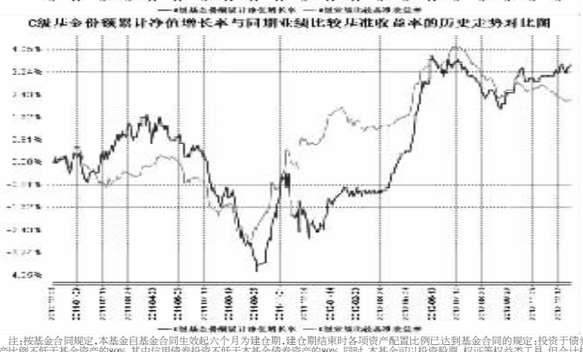
银华信用双利债券C

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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	0.98%	0.08%	-0.32%	0.04%	1.30%	0.04%
过去六个月	0.19%	0.08%	-1.31%	0.05%	1.50%	0.03%
过去一年	5.83%	0.11%	1.42%	0.08%	4.41%	0.03%
自基金合同生效日起至今	3.50%	0.16%	2.27%	0.10%	1.23%	0.06%

注:本基金的业绩比较基准为: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。中债企业债总指数、中债国债总指数是由中央国债登记结算有限责任公司(简称"中债公司")编制的、分别反映我国国债市场和企业债市场整体价格和投资回报情况的指数。其中,中债国债总指数样本券包括在银行间债券市场、柜台以及上海证券交易所流通交易的所有记帐式国债;中债企业债总指数样本券包括在银行间债券市场、柜台以及上海证券交易所流通交易的所有中央企业债和地方企业债。该两个指数具有广泛的市场代表性,能够分别反映我国国债、企业债市场的总体走势。

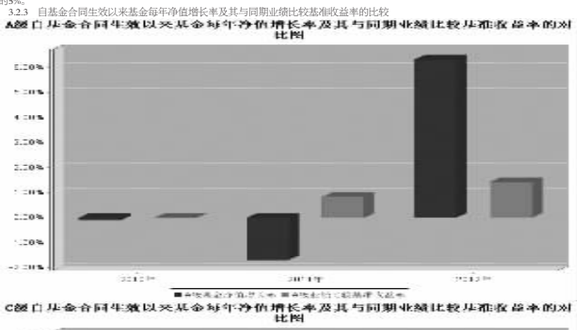
3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

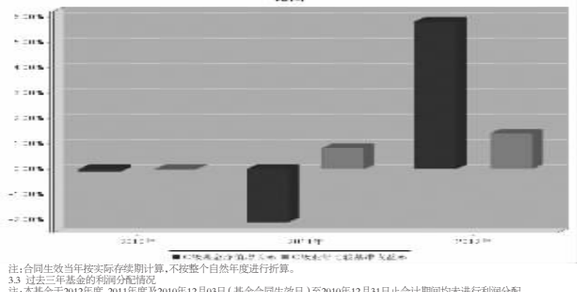




注:按基金合同规定,本基金自基金合同生效起六个月为建仓期,建仓期结束时各项资产配置比例已达到基金合同的规定:投资于债券资产比例不低于基金资产的80%,其中信用债券投资不低于本基金债券资产的80%。同时,本基金可以投资股票、权证等权益类工具,但合计投资比例不得超过基金资产的20%,其中权证的投资比例不高于基金资产净值的3%,现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。

3.2.3 自基金合同生效以来基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较





注:合同生效当年按实际存续期计算,不按整个自然年度进行折算。

3.3 过去三年基金的利润分配情况

注:本基金于2012年度、2011年度及2010年12月03日(基金合同生效日)至2010年12月31日止会计期间均未进行利润分配。

§4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

银华基金管理有限公司成立于2001年5月28日,是经中国证监会批准(证监基金字[2001]7号文)设立的全国性资产管理公司,公司注册资本为2亿元人民币,公司的股东及其出资比例分别为:西南证券股份有限公司49%、第一创业证券股份有限公司29%、东北证券股份有限公司21%及山西海鑫实业股份有限公司1%,公司的主要业务是基金募集、基金销售、资产管理及中国证监会许可的其他业务,公司注册地为广东省深圳市。

截至2012年12月31日,本基金管理人管理着27只开放式证券投资基金和1只创新型封闭式证券投资基金,具体包括银华优势企业证券投资基金、银华保本增值证券投资基金、银华一道瑞丽88精选证券投资基金、银华货币市场证券投资基金、银华核心价值优选股票型证券投资基金、银华优质增长股票型证券投资基金、银华富裕主题股票型证券投资基金、银华领先策略股票型证券投资基金、银华全球核心优选证券投资基金、银华内需精选股票型证券投资基金(LOF)、银华增强收益债券型证券投资基金、银华和谐主题灵活配置混合型证券投资基金、银华沪深300指数证券投资基金(LOF)、银华深证100指数分级证券投资基金、银华成长先锋混合型证券投资基金、银华信用双利债券型证券投资基金、银华抗通胀主题证券投资基金(LOF)、银华中证等权重90指数分级证券投资基金、银华永祥保本混合型证券投资基金、银华消费主题分级股票型证券投资基金、银华中证内地资源主题指数分级证券投资基金、银华永泰积极债券型证券投资基金、银华中小盘精选股票型证券投资基金、银华纯债信用主题债券型证券投资基金(LOF)、上证50等权重交易型开放式指数证券投资基金、银华上证50等权重交易型开放式指数证券投资基金联接基金、银华中证中债50指数债券型证券投资基金(LOF)和银华信用债券型证券投资基金。同时,本基金管理人管理着多个全国社保基金、企业年金和特定客户资产管理投资组合。

4.1.2 基金经理(或基金经理小组)及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理(助理)期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
王怀震先生	本基金的基金经理	2010年12月3日	-	8年	硕士学位,曾在新疆证券研究所、浙商银行、招商证券从事行业研究、债券研究、债券交易投资等工作,历任研究员、债券交易员、投资经理等职位,2008年4月加盟银华基金管理有限公司,历任债券研究员、基金经理助理等职,2011年8月19日至2012年11月26日期间兼任银华信用债券型证券投资基金基金经理,自2011年12月28日起兼任银华永泰积极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》、《证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金销售管理办法》、《证券投资基金信息披露管理办法》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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

4.3.1 公平交易制度和控制方法

根据中国证监会颁布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,本基金管理人制定了公司层面的《银华基金管理有限公司公平交易制度》,对投资部、固定收益部、量化投资部、研究部、交易管理部、监察稽核部等相关所有业务部门进行了制度上的约束,该制度适用于本基金管理人所管理的公募基金、社保组合、企业年金及特定客户资产管理组合等,规范的范围包括但不限于境内上市股票、债券的一级市场申购、二级市场交易等投资管理活动,同时包括投权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动相关的各个环节。

为了规范本基金管理人各投资组合的证券投资指令的执行过程,完善公平交易制度,确保各投资组合享有公平的交易执行机会,本基金管理人根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》及《银华基金管理有限公司公平交易制度》,制定了《银华基金管理有限公司公平交易执行制度》,规定了公平交易的执行流程及特殊情况的审批机制;明确了交易执行环节的集中交易制度,并对交易执行环节的内部控制措施进行了完善。

此外,为了加强对异常交易行为的日常监控,本基金管理人还制定了《银华基金管理有限公司异常交易监控实施细则》,规定了异常交易监控的范围以及异常交易发生后的分析、说明、报备流程。

对照2011年8月份新修订的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,本基金管理人又对上述制度进行了修改完善,进一步修订了公平交易的范围,修订了对不同投资组合同日反向交易的监控重点,并强调了本基金管理人内部控制的要求,具体控制方法为:1、交易所市场的公平交易均通过恒生交易系统实现,不掺杂任何的人为判断,所有交易均通过恒生投资系统公平交易模块电子化强制执行,公平交易程序自动启动;2、一般情况下,场外交易指令以组合的名义下达,执行交易员以组合的名义进行一级市场申购投标及二级市场交易,并确保非集中竞价交易与投资组合一一对应,且各投资组合获得公平的交易机会;3、对于部分债券一级市场申购、非公开发行股票申购等以基金管理人名义进行的交易,各投资组合经理在交易前独立地确定各投资组合的交易价格和数量、交易管理部按照价格优先、比例分配的原则对交易结果进行分配;4、本基金管理人使用恒生O3.2系统的公平交易精核分析模块,定期及不定期进行报告分析,对公平交易的情况进行检查,以规范操作流程,适应公平交易的需要。

综上所述,本基金管理人通过事前构建控制环境、事中强化落实执行、事后进行双重监督,来确保公平交易制度得到切实执行。

4.3.2 公平交易制度的执行情况

4.3.2.1整体执行情况说明

报告期内,本基金管理人根据《银华基金管理有限公司公平交易制度》及相关配套制度,在研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等各个环节,建立了健全有效的公平交易执行体系,公平对待旗下的每一个投资组合。具体执行情况如下:

在研究分析环节,本基金管理人构建了统一的研究平台,为旗下所有投资组合公平地提供研究支持。

在投资决策环节,各基金经理、投资经理严格遵守本基金管理人的各项投资管理制度和投资授权制度,保证各投资组合的独立投资决策机制。

在交易执行环节,本基金管理人实行集中交易制度,按照"时间优先、价格优先、比例分配、综合平衡"的原则,确保各投资组合享有公平的交易执行机会。

在事后监控环节,本基金管理人定期对股票交易情况进行分析,并出具公平交易执行情况分析报告;另外,本基金管理人还对公平交易制度的遵守和相关业务流程的执行情况进行定期和不定期的检查,并对发现的问题进行及时报告。

本基金管理人在本报告期内严格执行了公平交易制度的相关规定,未出现违反公平交易制度的情况。

4.3.2.2同向交易价差专项分析

本基金管理人对旗下所有投资组合过去四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%)和溢价率占优频率两个方面进行了专项分析、分析过程及分析结果如下:

报告期内,纳入分析范围的投资组合共有87个。本基金管理人首先对上述投资组合进行两两任意组合,共产生7482对组合,然后统计任意一对投资组合在同一时间窗内同向交易过同一股票的情况,并对统计结果进行分析。

当时间窗为1日时,共有620对投资组合存在同向交易的情况,其中有60对投资组合未通过T检验,但是这60对投资组合的溢价率占优频率均小于55%,未发现可能导致不公平交易和利益输送的行为;

当时间窗为3日时,共有832对投资组合存在同向交易的情况,其中有52对投资组合未通过T检验,但是这52对投资组合的溢价率占优频率均小于55%,未发现可能导致不公平交易和利益输送的行为;

当时间窗为5日时,共有904对投资组合存在同向交易的情况,其中有16对投资组合未通过T检验,但是这16对投资组合的溢价率占优频率均小于55%,同样未发现可能导致不公平交易和利益输送的行为。

4.3.3 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43次,原因是指数型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 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2012年前三季度,经济同时面临周期性与结构性下滑压力,周期性下滑压力表现为房地产、基建投资增速的回落,结构性下滑压力限制了政策放松空间。企业经历了8个月左右的去库存阶段,经济增速逐季回落,通胀压力明显缓解。基本面的持续恶化引发了政府对经济的担忧,为稳定经济增长,三季度开始政府逐渐加大了政策支持力度,央行下调了存款准备金率和存贷款基准利率各两次,首套房按揭利率开始下浮。在稳增长政策持续发力下,社会融资总量增速逐渐上升,同地产和基建投资逐步回暖,经济在三季度末出现企稳复苏迹象,持续转至年底。

受经济基本面影响,2012年股票市场先跌后盘,上证综合指数全年累计上涨4.17%。债券市场总体面临了较为有利的市场环境,利率品种随着基本面和资金面的波动而窄幅波动,利率市场化的演进导致债券市场投资者结构出现明显变化,理财资金代替银行自营资金成为信用债券市场主导机构,信用债的票息价值愈加得到重视,带动信用利差大幅压缩,全年来看高票息债的回报最高。

报告期内,本基金维持了较低的权益仓位;债券组合方面波段操作特征明显,一季度初加大了杠杆操作,二季度末通过减持中低等级信用债降低了组合久期,三季度基于宏观经济的逐渐复苏逐渐构建高等级短融与高等级信用债的哑铃组合,四季度后期基于短期经济复苏判断适当降低了债券组合久期,整体来看,本基金操作较好地把握了市场的变化节奏,但对城投债的低配降低了债券组合的收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末,本基金A类基金份额净值为1.044元,本报告期A类基金份额净值增长率为6.31%,同期业绩比较基准收益率为1.42%;截至报告期末,本基金C类基金份额净值为1.035元,本报告期C类基金份额净值增长率为5.83%,同期业绩比较基准收益率为1.42%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望2013年,中期调结构压力与短期稳增长目标之间的博弈,仍将主导资本市场基本面环境。短期来看,在工业品库存压力缓解背景下,房地产、汽车等下游行业需求改善和地方政府换届引发的潜在投资冲动,可能使经济复苏趋势继续;中期来看,目前工业企业的投资回报率较低,传统增长模式下的再扩张难以维持,同时易引发经济滞胀的风险。另外,宏观调控新增"防风险"目标,社会融资总量能否继续快速增长值得关注。综上分析,预计2013年股市与债市的波动幅度可能加大。

结合以上判断,本基金将适度增加权益投资仓位,重视高等级债券波段操作机会和低等级债券的套利机会,在控制风险前提下,力争提高基金投资回报率。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

报告期内,本基金管理人严格遵守《企业会计准则》、《证券投资基金会计核算业务指引》以及中国证监会相关规定和基金合同的约定,日常估值由基金管理人同基金托管人一同进行,基金份额净值由基金管理人完成估值后,经基金托管人复核无误后由基金管理人对外公布。月末、年中和年末估值复核与基金会计帐目的核对同时进行。

本基金管理人设立估值委员会(委员包括估值业务分管领导以及投资部、研究部、监察稽核部、运作保障部等部门负责人及相关业务骨干),负责研究、指导基金估值业务,估值委员会委员和负责基金日常估值业务的基金会计均具有专业胜任能力和相关工作经历,基金经理不介入基金日常估值业务;估值委员会决议之前会与涉及基金的基金经理进行充分沟通。运作保障部负责执行估值委员会制定的估值政策及决议。

参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突;本基金管理人未签约与估值相关的任何定价服务。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本基金本报告期内依据基金合同约定和基金运作情况,未进行利润分配。

§5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期,中国建设银行股份有限公司在本基金的托管过程中,严格遵守了《证券投资基金法》、基金合同、托管协议和其他有关规定,不存在损害基金份额持有人利益的行为,完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期,本托管人按照国家有关规定、基金合同、托管协议和其他有关规定,对本基金的基金资产净值计算、基金费用开支等方面进行了认真的复核,对本基金的投资运作方面进行了监督,未发现基金管理人有损害基金份额持有人利益的行为。

报告期内,本基金未实施利润分配。

5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人复核审查了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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。

§6 审计报告

本基金2012年度财务会计报告经安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)审计,注册会计师出具了标准无保留意见的审计报告,投资者可通过年度报告正文查看审计报告全文。

§7 年度财务报表

7.1 资产负债表

会计主体:银华信用双利债券型证券投资基金
报告截止日:2012年12月31日

单位:人民币元

资 产	本期末 2012年12月31日	上年度末 2011年12月31日
资 产;		
银行存款	13,750,534.37	64,027,504.36
结算备付金	4,250,409.86	12,241,043.80
存出保证金	-	148,227.08
交易性金融资产	563,699,537.90	1,420,355,609.10
其中:股票投资	-	25,072,800.00
基金投资	-	-
债券投资	563,699,537.90	1,395,282,809.10
资产支持证券投资	-	-
衍生金融资产	-	-
买入返售金融资产	-	-
应收证券清算款	17,099,168.40	-
应收利息	7,533,965.14	23,992,038.74
应收股利	-	-
应收申购款	55,630.25	18,962.37
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
资产总计	606,389,245.92	1,520,783,385.45
负债和所有者权益	本期末 2012年12月31日	上年度末 2011年12月31日
负 债;		
短期借款	-	-
交易性金融负债	-	-
衍生金融负债	-	-
卖出回购金融资产款	76,999,835.00	333,699,279.45
应付证券清算款	-	40,062,666.79
应付赎回款	1,890,171.17	9,584,778.26
应付管理人报酬	320,883.13	662,723.82
应付托管费	91,680.90	189,349.67
应付销售服务费	66,201.94	116,811.66
应付交易费用	19,018.30	453,666.87
应交税费	2,130,175.20	112,375.20
应付利息	38,245.47	171,311.72
应付利润	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	109,549.27	100,913.84
负债合计	81,665,760.38	385,153,877.28
所有者权益;		
实收基金	504,270,231.11	1,157,942,195.85
未分配利润	20,453,254.43	-22,312,687.68
所有者权益合计	524,723,485.54	1,135,629,508.17
负债和所有者权益总计	606,389,245.92	1,520,783,385.45

注:报告截止日2012年12月31日,银华信用双利债券份额净值1.041元,银华信用双利债券A类基金份额净值人民币1.044元,银华信用双利债券C类基金份额净值人民币1.035元;基金份额总额504,270,231.11份,其中银华信用双利债券A类基金份额总额319,838,743.55份,银华信用双利债券C类基金份额总额184,431,487.56份。

7.2 利润表

会计主体:银华信用双利债券型证券投资基金
本报告期:2012年1月1日至2012年12月31日

单位:人民币元

项 目	本期 2012年1月1日至2012年12月31日	上年度可比期间 2011年1月1日至2011年12月31日
一、收入	74,877,472.30	15,539,356.89
1.利息收入	42,876,252.64	57,105,906.46
其中:存款利息收入	578,399.34	1,259,832.13
债券利息收入	42,267,858.97	54,437,026.19
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	29,994.33	1,409,048.14
其他利息收入	-	-
2.投资收益(损失以"-"填列)	35,170,593.01	-50,526,807.48
其中:股票投资收益	3,967,658.93	-16,279,034.33
基金投资收益	-	-
债券投资收益	31,202,934.08	-34,833,834.88
资产支持证券投资收益	-	-
衍生工具收益	-	-
股利收益	-	586,061.73
3.公允价值变动收益(损失以"-"号填列)	-3,303,865.30	8,516,102.11
4.汇兑收益(损失以"-"号填列)	-	-
5.其他收入(损失以"-"号填列)	134,491.95	444,155.80
减:二、费用	18,333,501.16	28,314,647.49
1.管理人报酬	5,976,927.41	11,985,493.99
2.托管费	1,707,693.53	3,424,426.86
3.销售服务费	1,067,767.72	2,560,738.22
4.交易费用	115,664.50	4,137,318.34
5.利息支出	8,959,385.11	5,731,027.18
其中:卖出回购金融资产支出	8,959,385.11	5,731,027.18
6.其他费用	506,062.89	475,642.90
三、利润总额(亏损总额以"-"号填列)	56,543,971.14	-12,775,290.60
减:所得税费用	-	-
四、净利润(净亏损以"-"号填列)	56,543,971.14	-12,775,290.60

7.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:银华信用双利债券型证券投资基金
本报告期:2012年1月1日至2012年12月31日

单位:人民币元

项目	本期 2012年1月1日至2012年12月31日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	1,157,942,195.85	-22,312,687.68	1,135,629,508.17
二、本期经营活动产生的基金净值变动(本期利润)	-	56,543,971.14	56,543,971.14
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以"-"号填列)	-653,671,964.74	-13,778,029.03	-667,449,993.77
其中:1.基金申购款	195,111,106.32	3,572,992.98	198,684,099.30
2.基金赎回款	-848,783,071.06	-17,351,022.01	-866,134,093.07
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以"-"号填列)	-	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	504,270,231.11	20,453,254.43	524,723,485.54
	上年度可比期间 2011年1月1日至2011年12月31日		
项目	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	3,062,138,998.12	-3,609,036.01	3,058,529,962.11
二、本期经营活动产生的基金净值变动(本期利润)	-	-12,775,290.60	-12,775,290.60
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以"-"号填列)	-1,904,196,802.27	-5,928,361.07	-1,910,125,163.34
其中:1.基金申购款	230,339,778.74	159,801.01	230,499,579.75
2.基金赎回款	-2,134,536,581.01	-6,088,162.08	-2,140,624,743.09
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以"-"号填列)	-	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	1,157,942,195.85	-22,312,687.68	1,135,629,508.17

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告7.1至7.4财务报表由下列负责人签署:

王立新 杨清 黄飒
基金管理公司负责人 主管会计工作负责人 会计机构负责人

7.4 报表附注

7.4.1 基金基本情况

银华信用双利债券型证券投资基金(以下简称"本基金")、系经中国证券监督管理委员会(以下简称"中国证监会")证监许可[2010]1377号文《关于核准银华信用双利债券型证券投资基金募集的批复》的核准,由银华基金管理有限公司于2010年11月1日至2010年11月30日向社会公开募集,基金合同于2010年12月3日正式生效,本基金为契约型开放式,存续期限不定,本基金将基金份额分为A类和C类不同的类别,在投资者认购、申购基金时收取认购、申购费用而不计提销售服务费的,称为A类基金份额;在投资者认购、申购基金份额时不收取认购、申购费用而是从本类别基金资产中计提销售服务费的,称为C类基金份额。首次募集规模为1,582,368,616.81份A类基金份额,1,479,770,381.31份C类基金份额,银华信用双利债券A类及C类收到的实收基金分别折合成A类和C类基金份额,合计折合3,062,138,998.12份基金份额。本基金的基金管理人和注册登记机构为银华基金管理有限公司,基金托管人为中国建设银行股份有限公司。

本基金A类、C类基金份额分别设置代码,由于基金费用的不同,本基金A类基金份额和C类基金份额将分别计算基金份额净值、投资者在认购、申购基金份额时可自行选择基金份额类别。有关基金份额类别的具体设置、费率水平等由基金管理人确定,并在招募说明书中公告。根据基金销售情况,在符合法律法规且不损害已有基金份额持有人权益的情况下,基金管理人在履行适当程序后可以增加新的基金份额类别,或者在法律法规和基金合同规定的范围内变更现有基金份额类别的申购费率、赎回费率或变更收费方式、或者停止现有基金份额类别的销售等,调整前基金管理人需及时公告并报中国证监会备案。本基金不同基金份额类别之间不得互相转换。

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%。

7.4.2 会计报表的编制基础

本财务报表系按照中国财政部2006年2月颁布的《企业会计准则——基本准则》和138项具体会计准则、其后颁布的应用指南、解释以及其他相关规定(以下合称"企业会计准则")编制,同时,对于在具体会计核算和信息披露方面,也参考了中国证券业协会制定的《证券投资基金会计核算业务指引》、中国证监会制定的《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》、《关于证券投资基金执行<企业会计准则>估值业务及份额净值计价有关事项的通知》、《证券投资基金信息披露管理办法》、《证券投资基金信息披露内容与格式准则》第2号《年度报告的内容与格式》、《证券投资基金信息披露编报规则》第3号《会计报表附注的编制及披露》、《证券投资基金信息披露XBRL模板第3号<年度报告和半年度报告>》及其他中国证监会颁布的相关规定。

本财务报表以本基金持续经营为基础列报。

7.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本财务报表符合企业会计准则的要求,真实、完整地反映了本基金于2012年12月31日的财务状况以及2012年度的经营成果和净值变动情况。

7.4.4 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

本基金本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

7.4.5 关联方关系

关联方名称	与本基金的关系
西南证券股份有限公司("西南证券")	基金管理人股东、基金代销机构
第一创业证券股份有限公司("第一创业")	基金管理人股东、基金代销机构
东北证券股份有限公司("东北证券")	基金管理人股东、基金代销机构
山西海鑫实业股份有限公司	基金管理人股东
银华基金管理有限公司	基金管理人、基金销售机构
中国建设银行股份有限公司("中国建设银行")	基金托管人、基金代销机构

注:以下关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

7.4.6 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

7.4.6.1 通过关联方交易单元进行的交易

7.4.6.1.1 股票交易

金额单位:人民币元

关联方名称	本期 2012年1月1日至2012年12月31日		上年度可比期间 2011年1月1日至2011年12月31日	
	成交金额	占当期股票成交总额的比例	成交金额	占当期股票成交总额的比例
东北证券	26,280,938.93	99.85%	20,181,924.24	0.76%

7.4.6.1.2 债券交易

金额单位:人民币元

关联方名称	本期 2012年1月1日至2012年12月31日		上年度可比期间 2011年1月1日至2011年12月31日	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期债券成交总额的比例
东北证券	18,504,807.54	1.62%	-	-
西南证券	60,786,817.60	5.33%	-	-
第一创业	68,491,620.20	6.01%	53,154,549.20	1.73%

7.4.6.1.3 债券回购交易

金额单位:人民币元

关联方名称	本期 2012年1月1日至2012年12月31日		上年度可比期间 2011年1月1日至2011年12月31日	
	回购成交金额	占当期债券回购成交总额的比例	回购成交金额	占当期债