银华信用双利债券型证券投资基金

2015 半年度 报告摘要

2015年6月30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
送出日期：2015年8月26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。本半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2015年8月24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。

本半年度报告摘要摘自半年度报告正文，投资者欲了解详细内容，应阅读半年度报告正文。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2015年1月1日起至6月30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	1,253,479,382.07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	1,032,780,440.58份	220,698,941.49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	杨文辉	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

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

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

基金级别	银华信用双利债券A	银华信用双利债券C
3.1.1 期间数据和指标	报告期(2015年1月1日 - 2015年6月30日)	报告期(2015年1月1日 - 2015年6月30日)
本期已实现收益	141,455,678.33	17,868,908.05
本期利润	142,469,446.89	15,841,408.37
加权平均基金份额本期利润	0.1495	0.1218
本期加权平均净值利润率	11.90%	9.79%
本期基金份额净值增长率	13.28%	13.06%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末（2015年6月30日）	
期末可供分配利润	199,161,365.27	37,597,278.69
期末可供分配基金份额利润	0.1928	0.1704
期末基金资产净值	1,309,252,130.65	274,558,701.20
期末基金份额净值	1.268	1.244
3.1.3 累计期末指标	报告期末（2015年6月30日）	
基金份额累计净值增长率	40.01%	37.60%

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中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

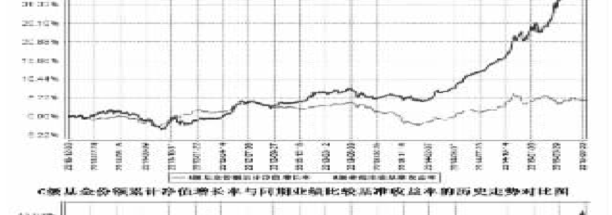
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去一个月	-3.13%	0.86%	-0.20%	0.06%	-2.93%	0.80%
过去三个月	7.00%	0.68%	1.00%	0.11%	6.00%	0.57%
过去六个月	13.28%	0.58%	0.48%	0.11%	12.80%	0.47%
过去一年	25.01%	0.44%	2.71%	0.13%	22.30%	0.31%
过去三年	34.75%	0.28%	0.95%	0.10%	33.80%	0.18%
自基金合同生效起至今	40.01%	0.25%	4.61%	0.11%	35.40%	0.14%

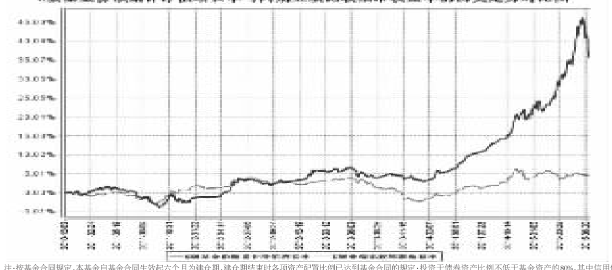
银华信用双利债券C

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
过去一个月	-3.19%	0.85%	-0.20%	0.06%	-2.99%	0.79%
过去三个月	6.87%	0.67%	1.00%	0.11%	5.87%	0.56%
过去六个月	13.06%	0.57%	0.48%	0.11%	12.58%	0.46%
过去一年	24.64%	0.44%	2.71%	0.13%	21.93%	0.31%
过去三年	33.20%	0.28%	0.95%	0.10%	32.25%	0.18%
自基金合同生效起至今	37.60%	0.25%	4.61%	0.11%	32.99%	0.14%

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，分别反映我国债券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账式国债；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应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%。

§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2015年6月30日，本基金管理人管理着50只证券投资基金，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-道琼斯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指数分级证券投资基金、银华深证100指数分级证券投资基金、银华信用债券型证券投资基金(LOF)、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、银华中证中票50指数债券型证券投资基金(LOF)、银华永兴纯债分级债券型发起式证券投资基金、银华交易型货币市场基金、银华中证成长股债恒定组合30/70指数证券投资基金、银华信用四季红债券型证券投资基金、银华中证转债指数增强分级证券投资基金、银华信用季季红债券型证券投资基金、银华中证800等权重指数增强分级证券投资基金、银华永利债券型证券投资基金、银华恒生中国企业指数分级证券投资基金、银华多利宝货币市场基金、银华永益分级债券型证券投资基金和银华活钱宝货币市场基金、银华双月定期理财债券型证券投资基金、银华高端制造业灵活配置混合型证券投资基金、银华惠增利货币市场基金、银华回报灵活配置定期开放混合型发起式证券投资基金、银华泰利灵活配置混合型证券投资基金、银华中国梦30股票型证券投资基金、银华恒利灵活配置混合型证券投资基金、银华聚利灵活配置混合型证券投资基金、银华汇利灵活配置混合型证券投资基金、银华稳利灵活配置混合型证券投资基金。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 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
贾鹏先生	本基金的基金经理	2014年12月31日	-	7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；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日起担任银华永祥保本混合型证券投资基金及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日起兼任银华保本增值证券投资基金基金经理，具有从业资格，国籍：中国。
葛鹤军先生	本基金的基金经理	2015年6月17日	-	7年	博士学位。2008年至2011年曾在中诚信证券评估有限公司、中诚信国际信用评级有限公司从事信用评级工作，2011年11月加盟银华基金管理有限公司，主要从事债券研究工作，曾任基金经理助理，自2014年10月8日起担任银华中证中票50指数债券型证券投资基金(LOF)、银华信用债券型证券投资基金(LOF)及银华中证成长股债恒定组合30/70指数证券投资基金基金经理，自2015年4月24日起兼任银华泰利灵活配置混合型证券投资基金基金经理，自2015年5月6日起兼任银华恒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。
经惠云女士	本基金的基金经理	2013年8月5日	2015年6月18日	6年	硕士学位，2009年7月至2015年6月任职于银华基金管理有限公司，曾担任固定收益类研究员、基金经理助理、基金经理职务，2013年8月5日至2015年6月18日曾任银华中证成长股债恒定组合30/70指数证券投资基金基金经理，2014年5月8日至2015年6月18日曾任银华中证中票50指数债券型证券投资基金(LOF)基金经理和银华永兴纯债分级债券型发起式证券投资基金基金经理，具有从业资格，国籍：中国。
赵博文先生	本基金的基金经理助理	2014年12月11日	-	4年	硕士学位；2005年至2009年任职中国银行北京市分行；2011年至2014年期间任职于上海申银万国证券研究所；2014年10月加盟银华基金管理有限公司，任基金经理助理职务。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.证券从业的含义符合行业普遍认可的计算标准。

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 公平交易制度的执行情况

本基金管理人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》，制定了《公平交易制度》和《公平交易执行制度》等，并建立了健全有效的公平交易执行体系，保证公平对待旗下的每一个投资组合。

在投资决策环节，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。同时，在投资决策过程中，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。

综上所述，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。

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，本公司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

上半年，GDP实现了7%的增速，从结构看金融业对经济增长的贡献显著增加，实体经济状况并无起色。一方面，固定资产投资增速放缓，出口疲弱，经济增速继续下行。另一方面，商业银行风险偏好仍然较低，全社会信用扩张并不顺畅。在此背景下，央行实施降准、降息等货币政策，引导资金价格不断下行。受此影响，债券收益率不断下行，收益率曲线整体上呈现陡峭化下行趋势。权益市场方面，2015年上半年权益市场延续了去年下半年以来的上涨行情。总体而言，成长股的表现大幅超越价值股，以"互联网+"为代表的相关个股涨幅较大。但6月下旬出现罕见急速回调，主因来自于政策降杠杆。

上半年，本基金适度增加了债券仓位，在控制信用风险的前提下保证基金组合的流动性。权益市场方面，本基金保持了一定的进攻性，在后期通过仓位控制适度降低回撤风险，取得了一定的收益。

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1.268元，本报告期A类基金份额净值增长率为13.28%，同期业绩比较基准收益率为0.48%；截至报告期末，本基金C类基金份额净值为1.244元，本报告期C类基金份额净值增长率为13.06%，同期业绩比较基准收益率为0.48%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望下半年，宏观经济基本面仍然偏弱，商业银行风险偏好不高，全社会的信用扩张渠道并不畅通。地产销售好转仍未能带动投资恢复；与此同时，基建投资也受到财政缺口的制约。在此背景下，下半年经济基本面继续保持相对弱势的格局不会改变，货币与财政将进入再平衡阶段。通胀方面，猪肉价格出现上行趋势，可能在一定程度上带动CPI上行，但考虑到全社会整体需求不足，CPI上行幅度也将相对有限。

经济基本面保持相对较弱的态势对债券市场较为有利，但目前债券估值对较弱的经济基本面反映较为充分。债券收益率仍有一定的下行空间，但是幅度有限。在相对宽松的货币环境下，杠杆策略相对有效。权益类资产短期进入整理期，着眼中期趋势，预计权益类资产仍然存在投资机会，收益将更多的来自于业绩与逻辑兼具的优质标的。

本基金对下半年的债券市场谨慎乐观，在严格控制信用风险的同时进行组合久期管理。权益投资方面，本基金下半年将采用积极防御的投资策略。权益投资将按3条主线进行操作：1）精选业绩稳健、质地优良的细分行业和公司；2）侧重次新版块的个股挖掘，寻找差异化的投资机会；3）继续关注国企改革主题板块。

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账目的核对同时进行。

本基金管理人设立估值委员会（成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

本基金管理人于2015年3月11日发布分红公告，向截至2015年3月13日止本基金登记注册的份额持有人，按每10份基金份额分配红利人民币1.200元。银华信用双利债券A类基金实际分配收益金额为人民币99,610,114.21元，银华信用双利债券C类基金实际分配收益金额为人民币10,009,572.93元。

4.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

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 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《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，本基金向A级份额持有人分配利润99,610,114.21元，向B级份额持有人分配利润10,009,572.93元。

5.3 托管人对本半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 半年度财务会计报告（未经审计）

6.1 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：2015年6月30日

单位：人民币元

资产	本期末 2015年6月30日	上年度末 2014年12月31日
资产：		
银行存款	274,607,072.62	34,442,599.89
结算备付金	25,742,808.54	26,978,581.96
存出保证金	476,947.46	20,836.71
交易性金融资产	2,576,245,988.14	939,512,377.62
其中：股票投资	286,787,261.44	68,854,057.27
基金投资	-	-
债券投资	2,289,458,726.70	870,658,320.35
资产支持证券投资	-	-
贵金属投资	-	-
衍生金融资产	-	-
买入返售金融资产	-	-
应收证券清算款	31,948,507.74	-
应收利息	40,833,359.59	21,476,015.94
应收股利	-	-
应收申购款	1,268,755.75	10,120.80
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
资产总计	2,951,123,439.84	1,022,440,532.92
负债和所有者权益	本期末 2015年6月30日	上年度末 2014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	871,998,270.00	377,064,739.90
应付证券清算款	179,609,317.68	32,061,327.15
应付赎回款	309,057,388.01	1,179,797.17
应付管理人报酬	1,111,537.38	235,544.64
应付托管费	317,582.08	67,298.45
应付销售服务费	97,048.91	27,491.28
应付交易费用	2,048,046.72	72,633.02
应交税费	2,231,792.80	2,231,792.80
应付利息	455,130.26	91,597.28
应付利润	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	386,494.15	211,593.33
负债合计	1,367,312,607.99	413,243,815.02
所有者权益：		
实收基金	1,253,479,382.07	493,862,149.31
未分配利润	330,331,449.78	115,334,568.59
所有者权益合计	1,583,810,831.85	609,196,717.90
负债和所有者权益总计	2,951,123,439.84	1,022,440,532.92

注：报告截止日2015年6月30日，银华信用双利债券基金份额总额为1,253,479,382.07份；银华信用双利债券A基金份额净值为人民币1.268元，基金份额总额为1,032,780,440.58份；银华信用双利债券C基金份额净值为人民币1.244元，基金份额总额为220,698,941.49份。

6.2 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：2015年1月1日至2015年6月30日

单位：人民币元

项目	本期 2015年1月1日至2015年6月30日	上年度可比期间 2014年1月1日至2014年6月30日
一、收入	179,900,950.13	13,551,481.00
1.利息收入	45,389,727.35	8,869,006.29
其中：存款利息收入	456,240.35	102,944.71
债券利息收入	44,933,487.00	8,682,222.54
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	-	83,839.04
其他利息收入	-	-
2.投资收益（损失以"-"填列）	135,362,508.55	1,085,556.00
其中：股票投资收益	134,889,350.66	-
基金投资收益	-	-
债券投资收益	-416,147.59	1,085,556.00
资产支持证券投资收益	-	-
贵金属投资收益	-	-
衍生工具收益	-	-
股利收益	889,305.48	-
3.公允价值变动收益（损失以"-"号填列）	-1,013,731.12	3,588,209.25
4.汇兑收益（损失以"-"号填列）	-	-
5.其他收入（损失以"-"号填列）	162,445.35	8,709.46
减：二、费用	21,590,094.87	3,312,624.65
1.管理人报酬	4,657,121.85	572,727.98
2.托管费	1,330,606.24	163,636.62
3.销售服务费	315,732.02	135,764.71
4.交易费用	4,738,186.59	16,186.07
5.利息支出	10,302,275.50	2,188,456.57
其中：卖出回购金融资产支出	10,302,275.50	2,188,456.57
6.其他费用	246,172.67	235,852.70
三、利润总额（亏损总额以"-"号填列）	158,310,855.26	10,238,856.35
减：所得税费用	-	-
四、净利润（净亏损以"-"号填列）	158,310,855.26	10,238,856.35

6.3 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：2015年1月1日至2015年6月30日

单位：人民币元

项目	本期 2015年1月1日至2015年6月30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）	493,862,149.31	115,334,568.59	609,196,717.90
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	158,310,855.26	158,310,855.26
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）	759,617,232.76	166,305,713.07	925,922,945.83
其中：1.基金申购款	1,219,061,909.83	281,935,571.43	1,500,997,481.26
2.基金赎回款	-459,444,677.07	-115,629,858.36	-575,074,535.43
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）	-	-109,619,687.14	-109,619,687.14
五、期末所有者权益（基金净值）	1,253,479,382.07	330,331,449.78	1,583,810,831.85

项目	上年度可比期间 2014年1月1日至2014年6月30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）	183,268,948.00	7,967,409.34	191,236,357.34
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	10,238,856.35	10,238,856.35
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）	-25,609,185.12	-276,344.49	-25,885,529.61
其中：1.基金申购款	31,951,355.82	3,361,608.10	35,312,963.92
2.基金赎回款	-57,560,540.94	-3,637,952.59	-61,198,493.53
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）	157,659,762.88	17,929,921.20	175,589,684.08

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 6.1 至 6.4 财务报表由下列负责人签署：

______王立新______ ______杨清______ ____龚飒____

基金管理人负责人 主管会计工作负责人 会计机构负责人

6.4 报表附注

6.4.1 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

除6.4.2.2会计估计变更的说明中所列的会计估计变更事项外，本报告期财务报表所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

6.4.2 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

6.4.2.1 会计政策变更的说明

本基金本报告期不涉及会计政策变更事项。

6.4.2.2 会计估计变更的说明

本基金本报告期根据中国证券投资基金业协会中基协发(2014)24号《关于发布<中国证券投资基金业协会估值核算工作小组关于2015年1季度固定收益品种的估值处理标准>的通知》的规定，自2015年3月25日起，交易所上市交易或挂牌转让的固定收益品种(可转换债券、资产支持证券和私募债券除外)采用第三方估值机构提供的估值数据进行估值。

6.4.2.3 差错更正的说明

本基金本报告期无重大会计差错的内容和更正金额。

6.4.3 税项

1.印花税

经国务院批准，财政部、国家税务总局研究决定，自2008年4月24日起，调整证券（股票）交易印花税税率，由原先的3‰调整为1‰；经国务院批准，财政部、国家税务总局研究决定，自2008年9月19日起，调整由出让方按证券（股票）交易印花税税率缴纳印花税，受让方不再征收，税率不变；根据财政部、国家税务总局财税字[2005]103号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》的规定，股权分置改革过程中因非流通股股东向流通股股东支付对价而发生的股权转让，暂免征收印花税。

2.营业税、企业所得税

根据财政部、国家税务总局财税[2004]78号文《关于证券投资基金税收政策的通知》的规定，自2004年1月1日起，对证券投资基金（封闭式证券投资基金，开放式证券投资基金）管理人运用基金买卖股票、债券的差价收入，继续免征营业税和企业所得税；根据财政部、国家税务总局财税字[2005]103号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》的规定，股权分置改革中非流通股股东通过对价方式向流通股股东支付的股份、现金等收入，暂免征收流通股股东应缴纳的企业所得税；根据财政部、国家税务总局财税[2008]1号文《关于企业所得税若干优惠政策的通知》的规定，对证券投资基金从证券市场中取得的收入，包括买卖股票、债券的差价收入，股权的股息、红利收入，债券的利息收入及其他收入，暂不征收企业所得税。

3.个人所得税

根据财政部、国家税务总局财税[2002]128号文《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》的规定，对基金取得的股票的股息、红利收入，债券的利息收入、储蓄存款利息收入，由上市公司、发行债券的企业和银行在向基金支付上述收入时代扣代缴20%的个人所得税。

根据财政部、国家税务总局、中国证监会财税[2012]85号文《关于实施上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》的规定，自2013年1月1日起，证券投资基金从公开发行和转让市场取得的上市公司股票，持股期限在1个月以内（含1个月）的，其股息红利所得全额计入应纳税所得额；持股期限在1个月以上至1年（含1年）的，暂减按50%计入应纳税所得额；持股期限超过1年的，暂减按25%计入应纳税所得额。上述所得统一适用20%的税率计征个人所得税。

根据财政部、国家税务总局财税[2005]103号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》的规定，股权分置改革中非流通股股东通过对价方式向流通股股东支付的股份、现金等收入，暂免征收流通股股东应缴纳的个人所得税；

根据财政部、国家税务总局财税[2008]132号《财政部国家税务总局关于储蓄存款利息所得有关个人所得税政策的通知》的规定，自2008年10月9日起，对储蓄存款利息所得暂免征收个人所得税。

6.4.4 关联方关系

6.4.4.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方未发生变化。

6.4.4.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

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
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。

6.4.5 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

6.4.5.1 通过关联方交易单元进行的交易

6.4.5.1.1 股票交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2015年1月1日至2015年6月30日 成交金额	占当期股票成交总额的比例	上年度可比期间 2014年1月1日至2014年6月30日 成交金额	占当期股票成交总额的比例
东北证券	20,140,098.42	0.64%	-	-
西南证券	469,171,046.53	15.02%	-	-
第一创业证券	37,190,675.29	1.19%	-	-

6.4.5.1.2 债券交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2015年1月1日至2015年6月30日 成交金额	占当期债券成交总额的比例	上年度可比期间 2014年1月1日至2014年6月30日 成交金额	占当期债券成交总额的比例
第一创业证券	8,713,353.80	2.08%	-	-

6.4.5.1.3 债券回购交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2015年1月1日至2015年6月30日 回购成交金额	占当期债券回购成交总额的比例	上年度可比期间 2014年1月1日至2014年6月30日 回购成交金额	占当期债券回购成交总额的比例
东北证券	306,000,000.00	0.75%	-	-
西南证券	5,552,000,000.00	13.53%	1,120,900,000.00	13.27%
第一创业证券	1,809,900,000.00	4.41%	-	-

6.4.5.1.4 权证交易

注：本基金本报告期及上年度可比期间均未通过关联方交易单元进行权证交易。

6.4.5.1.5 应支付关联方的佣金

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2015年1月1日至2015年6月30日 当期佣金	占当期佣金总量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣金总额的比例
东北证券	18,335.45	0.64%	18,335.45	0.91%
西南证券	427,133.09	15.02%	427,133.09	21.17%
第一创业证券	33,858.38	1.19%	-	-

注：1.上述佣金按市场佣金率计算，扣除证券公司需承担的费用（包括但不限于经手费、证管费和证券结算风险基金等）。

2.该类佣金协议的范围还包括佣金收取方为本基金提供的证券投资研究成果和市场信息服务。

3.本基金上年度可比期间未发生应支付关联方的佣金。

6.4.5.2 关联方报酬

6.4.5.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2015年1月1日至2015年6月30日	上年度可比期间 2014年1月1日至2014年6月30日
当期发生的基金应支付的管理费	4,657,121.85	572,727.98
其中：支付销售机构的客户维护费	145,032.79	235,850.35

注：基金管理费按前一日的基金资产净值的0.70%的年费率计提。计算方法如下：

H=E×0.70%/当年天数

H为每日应支付的基金管理费

E为前一日的基金资产净值

基金管理费每日计算，逐日累计至每月月底，按月支付，由基金托管人于次月前五个工作日内从基金资产中一次性支付给基金管理人。

6.4.5.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2015年1月1日至2015年6月30日	上年度可比期间 2014年1月1日至2014年6月30日
当期发生的基金应支付的托管费	1,330,606.24	163,636.62

注：基金托管费按前一日的基金资产净值的0.20%的年费率计提。计算方法如下：

H=E×0.20%/当年天数

H为每日应支付的基金托管费

E为前一日的基金资产净值

基金托管费每日计算，逐日累计至每月月底，按月支付，由基金托管人于次月前五个工作日内从基金资产中一次性支取。

6.4.5.2.3 销售服务费

单位：人民币元

获得销售服务费的各关联方名称	本期 2015年1月1日至2015年6月30日 当期发生的基金应支付的销售服务费 银华信用双利债券A	银华信用双利债券C	合计
第一创业	-	6.49	6.49
银华基金管理有限公司	-	230,066.26	230,066.26
中国建设银行股份有限公司	-	37,857.08	37,857.08
合计	-	267,929.83	267,929.83

获得销售服务费的各关联方名称	上年度可比期间 2014年1月1日至2014年6月30日 当期发生的基金应支付的销售服务费 银华信用双利债券A	银华信用双利债券C	合计
第一创业	-	39.35	39.35
银华基金管理有限公司	-	82,857.64	82,857.64
中国建设银行股份有限公司	-	174,970.02	174,970.02
合计	-	257,867.01	257,867.01

注：本基金C类基金份额的销售服务费主要用于本基金持续销售以及基金份额持有人服务等各项费用。C类基金份额的销售服务费按前一日C类基金份额资产净值的0.40%年费率计提。计算方法如下：

H=E×0.40%÷当年天数

H 为C类基金份额每日应计提的销售服务费

E 为C类基金份额前一日基金资产净值

销售服务费每日计提，逐日累计至每月月底，按月支付。由基金托管人于次月前五个工作日内从基金资产中一次性支取。

6.4.5.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

注：本基金本报告期及上年度可比期间均未与关联方进行银行间同业市场的债券（含回购）交易。

6.4.5.4 各关联方投资本基金的情况

6.4.5.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

注：本基金的基金管理人在本报告期及上年度可比期间均未运用固有资金投资本基金份额。

6.4.5.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

注：本基金除基金管理人之外的其他关联方于本报告期末及上年度末均未持有本基金份额。

6.4.5.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期 2015年1月1日至2015年6月30日 期末余额	当期利息收入	上年度可比期间 2014年1月1日至2014年6月30日 期末余额	当期利息收入
中国建设银行股份有限公司	274,607,072.62	169,600.39	1,063,053.75	42,477.80

6.4.5.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

金额单位：人民币元

关联方名称	证券代码	证券名称	发行方式	上年度可比期间 2014年1月1日至2014年6月30日 基金在承销期内买入 数量(单位：份)	总金额
东北证券	124675	14崇川债	公募	30,000	3,000,000.00

注：本基金本报告期末在承销期内参与关联方承销证券。

6.4.5.7 其他关联交易事项的说明

注：本基金本报告期及上年度可比期间均无需要说明的其他关联交易事项。

6.4.6 期末（2015年6月30日）本基金持有的流通受限证券

6.4.6.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

注：本基金本报告期末未持有因认购新发/增发证券而流通受限的证券。

6.4.6.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

金额单位：人民币元

股票代码	股票名称	停牌日期	停牌原因	期末估值单价	复牌日期	复牌开盘单价	数量(股)	期末成本总额	期末估值总额	备注
300316	晶盛机电	2015年5月25日	重大事项	25.90	-	-	331,976	7,445,670.97	8,598,178.40	-
601311	骆驼股份	2015年6月18日	重大事项	23.31	2015年7月15日	25.38	60,400	1,249,005.00	1,407,924.00	-

6.4.6.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

6.4.6.3.1 银行间市场债券正回购

截至本报告期末2015年6月30日止，本基金从事银行间市场债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额459,998,270元，是以如下债券作为质押：

金额单位：人民币元

债券代码	债券名称	回购到期日	期末估值单价	数量(张)	期末估值总额
011599040	15南方水泥SCP002	2015年7月1日	100.82	500,000	50,410,000.00
011599073	15中城建SCP001	2015年7月1日	100.82	300,000	30,246,000.00
041462043	14大北农CP001	2015年7月1日	101.01	40,000	4,040,400.00
101360018	13乌城投MTN001	2015年7月1日	106.05	600,000	63,630,000.00
101451045	14张江MTN001	2015年7月1日	101.22	100,000	10,122,000.00
101452001	14新希望MTN001	2015年7月1日	103.93	200,000	20,786,000.00
101456035	14昆山经投MTN001	2015年7月1日	103.08	100,000	10,308,000.00
101462015	14鄂西圈MTN001	2015年7月1日	104.40	100,000	10,440,000.00
101472007	14萧山水务MTN001	2015年7月1日	104.04	200,000	20,808,000.00
101556014	15青交投MTN001(5年期)	2015年7月1日	101.36	200,000	20,272,000.00
041462043	14大北农CP001	2015年7月6日	101.01	160,000	16,161,600.00
041554014	15新希望CP001	2015年7月6日	100.94	500,000	50,470,000.00
101462030	14长春润德MTN001	2015年7月6日	104.06	200,000	20,812,000.00
101556025	15京供销MTN001	2015年7月6日	100.12	400,000	40,048,000.00
合计				3,600,000	368,554,000.00

6.4.6.3.2 交易所市场债券正回购

截至本报告期末2015年6月30日止，基金从事证券交易所债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额 412,000,000元，分别于2015年7月1日、2015年7月7日到期。该类交易要求本基金在回购期内持有的证券交易所交易的债券和/或在新质押式回购下转入质押库的债券，按证券交易所规定的比例折算为标准券后，不低于债券回购交易的余额。

6.4.7 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

截至资产负债表日，本基金无需要说明的其他重要事项。

§7 投资组合报告

7.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	286,787,261.44	9.72
	其中：股票	286,787,261.44	9.72
2	固定收益投资	2,289,458,726.70	77.58
	其中：债券	2,289,458,726.70	77.58
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	300,349,881.16	10.18
7	其他各项资产	74,527,570.54	2.53
8	合计	2,951,123,439.84	100.00

7.2 期末按行业分类的股票投资组合

金额单位：人民币元

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	10,299,093.20	0.65
B	采矿业	17,279,187.62	1.09
C	制造业	71,080,382.72	4.49
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	18,765,000.00	1.18
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	9,758,404.62	0.62
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	44,469,409.80	2.81
J	金融业	115,135,783.48	7.27
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
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	286,787,261.44	18.11

7.3 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

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	601166	兴业银行	2,500,000	43,125,000.00	2.72
2	601318	中国平安	500,000	40,970,000.00	2.59
3	601288	农业银行	8,366,788	31,040,783.48	1.96
4	002405	四维图新	699,971	30,658,729.80	1.94
5	600674	川投能源	1,500,000	18,765,000.00	1.18
6	600028	中国石化	2,447,477	17,279,187.62	1.09
7	601058	赛轮金宇	1,421,533	15,850,092.95	1.00
8	002410	广联达	590,200	13,810,680.00	0.87
9	002518	科士达	399,906	12,421,080.36	0.78
10	002327	富安娜	799,983	9,871,790.22	0.62

注：投资者欲了解本报告期末基金投资的所有股票信息，应阅读登载于http://www.yhfund.com.cn网站的半年度报告正文。

7.4 报告期内股票投资组合的重大变动

7.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值2%或前20名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例(%)
1	601318	中国平安	61,907,513.00	10.16
2	601328	交通银行	56,546,040.14	9.28
3	600048	保利地产	55,120,725.50	9.05
4	000002	万 科A	46,155,962.91	7.58
5	601166	兴业银行	41,308,726.00	6.78
6	002405	四维图新	40,162,132.83	6.59
7	600887	伊利股份	37,837,595.76	6.21
8	601288	农业银行	35,874,400.06	5.89
9	000998	隆平高科	35,436,007.67	5.82
10	601058	赛轮金宇	35,426,131.29	5.82
11	601000	唐山港	33,790,037.84	5.55
12	600340	华夏幸福	29,590,441.68	4.86
13	002715	登云股份	28,893,402.40	4.74
14	000936	华西股份	26,366,738.94	4.33
15	000821	京山轻机	23,273,224.27	3.82
16	002477	雏鹰农牧	21,894,203.26	3.59
17	002363	隆基机械	21,854,069.22	3.59
18	600446	金证股份	21,662,125.89	3.56
19	002215	诺 普 信	21,182,453.76	3.48
20	600089	特变电工	21,165,790.03	3.47
21	601126	四方股份	20,814,803.95	3.42
22	600029	南方航空	20,632,713.00	3.39
23	601929	吉视传媒	20,421,711.76	3.35
24	600694	大商股份	20,404,053.97	3.35
25	600028	中国石化	20,328,919.90	3.34
26	000592	平潭发展	20,041,868.50	3.29
27	300426	唐德影视	19,845,883.00	3.26
28	000800	一汽轿车	19,340,726.81	3.17
29	600409	三友化工	18,759,821.58	3.08
30	600058	五矿发展	18,616,866.13	3.06
31	002332	仙琚制药	18,522,804.81	3.04
32	600221	海南航空	18,424,624.54	3.02
33	600674	川投能源	18,226,467.00	2.99
34	000488	晨鸣纸业	17,318,376.71	2.84
35	002410	广联达	17,010,092.50	2.79
36	603366	日出东方	16,796,492.88	2.76
37	300427	红相电力	16,558,999.84	2.72
38	002492	恒基达鑫	16,378,335.80	2.69
39	300316	晶盛机电	15,698,717.37	2.58
40	002556	辉隆股份	15,610,991.01	2.56
41	601808	中海油服	15,422,768.32	2.53
42	002327	富安娜	15,189,856.59	2.49
43	600588	用友网络	15,096,555.40	2.48
44	600153	建发股份	15,076,036.61	2.47
45	600958	东方证券	14,565,461.00	2.39
46	002214	大立科技	14,273,067.04	2.34
47	600108	亚盛集团	14,149,310.00	2.32
48	300253	卫宁软件	14,066,339.00	2.31
49	002171	楚江新材	13,757,543.64	2.26
50	000039	中集集团	13,751,146.89	2.26
51	600400	红豆股份	13,453,356.80	2.21
52	002441	众业达	12,968,190.41	2.13
53	300295	三六五网	12,557,224.50	2.06

7.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值2%或前20名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例(%)
1	600048	保利地产	57,253,567.25	9.40
2	601328	交通银行	56,083,473.67	9.21
3	000002	万 科A	52,572,452.62	8.63
4	002715	登云股份	49,896,196.56	8.19
5	600887	伊利股份	41,296,729.13	6.78
6	601000	唐山港	39,566,895.26	6.49
7	601318	中国平安	34,903,589.40	5.73
8	600340	华夏幸福	34,003,764.84	5.58
9	000998	隆平高科	33,637,140.88	5.52
10	002215	诺 普 信	31,793,793.31	5.22
11	000936	华西股份	30,253,574.78	4.97
12	600089	特变电工	29,609,224.61	4.86
13	000821	京山轻机	27,306,123.40	4.48
14	002363	隆基机械	26,943,486.06	4.42
15	601126	四方股份	25,524,068.70	4.19
16	600446	金证股份	23,324,976.89	3.83
17	600029	南方航空	22,348,538.47	3.67
18	002385	大北农	21,905,436.00	3.60
19	300426	唐德影视	21,111,820.71	3.47
20	002441	众业达	20,336,193.79	3.34
21	603366	日出东方	20,328,495.86	3.34
22	002492	恒基达鑫	19,486,587.01	3.20
23	000488	晨鸣纸业	18,620,356.14	3.06
24	600958	东方证券	18,188,164.92	2.99
25	600221	海南航空	18,018,386.08	2.96
26	600153	建发股份	17,990,948.82	2.95
27	002332	仙琚制药	17,899,519.42	2.94
28	600409	三友化工	17,262,444.94	2.83
29	300427	红相电力	16,636,872.20	2.73
30	000800	一汽轿车	16,473,730.75	2.70
31	600108	亚盛集团	16,420,935.08	2.70
32	600694	大商股份	16,412,265.00	2.69
33	601808	中海油服	16,392,788.12	2.69
34	002214	大立科技	15,542,519.07	2.55
35	601058	赛轮金宇	15,469,352.91	2.54
36	600058	五矿发展	15,293,345.92	2.51
37	000592	平潭发展	15,113,853.22	2.48
38	600588	用友网络	15,096,976.71	2.48
39	002477	雏鹰农牧	14,827,187.82	2.43
40	601929	吉视传媒	14,578,177.77	2.39
41	300059	东方财富	14,192,450.60	2.33
42	300413	快乐购	13,825,032.15	2.27
43	002072	凯瑞德	13,443,010.53	2.21
44	300345	红宇新材	13,278,901.61	2.18
45	000039	中集集团	12,850,539.90	2.11
46	002368	太极股份	12,779,394.58	2.10
47	600702	沱牌舍得	12,778,658.14	2.10
48	600729	重庆百货	12,629,114.35	2.07
49	300253	卫宁软件	12,429,569.97	2.04
50	002627	宜昌交运	12,282,524.57	2.02

7.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位：人民币元

买入股票成本（成交）总额	1,610,721,644.80
卖出股票收入（成交）总额	1,512,098,310.01

7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	130,041,600.00	8.21
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	979,023,465.10	61.81
5	企业短期融资券	201,693,000.00	12.73
6	中期票据	930,401,000.00	58.74
7	可转债	48,299,661.60	3.05
8	其他	-	-
9	合计	2,289,458,726.70	144.55

7.6 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

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	101360018	13乌城投MTN001	600,000	63,630,000.00	4.02
2	1180165	11佛山公控债	500,000	54,890,000.00	3.47
3	101458022	14苏通桥MTN001	500,000	51,780,000.00	3.27
4	1282373	12汉城投MTN1	500,000	51,385,000.00	3.24
5	101551010	15电网MTN001	500,000	50,825,000.00	3.21

7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有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。

7.8 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贵金属投资明细

注：本基金本报告期末未持有贵金属。

7.9 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。

7.10 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。

7.11 投资组合报告附注

7.11.1 本基金投资的前十名证券中包括14中建材SCP001（债券代码：011537001）

根据中国建材股份有限公司于2014年9月10日发布的公告，该上市公司的控股子公司北方水泥有限公司收到吉林省物价局《行政处罚决定书》，由于实施价格垄断协议的行为触犯相关法规被处以罚款并限期整顿，罚款金额为4097万元。

在上述公告公布后，本基金管理人对该上市公司进行了进一步了解和分析，认为上述处罚不会对14中建材SCP001的投资价值构成实质性负面影响，因此本基金管理人对该上市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九名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。

7.11.2 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。

7.11.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	476,947.46
2	应收证券清算款	31,948,507.74
3	应收股利	-
4	应收利息	40,833,359.59
5	应收申购款	1,268,755.75
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	74,527,570.54

7.11.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

7.11.5 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。

7.11.6 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，各比例的分项之和与合计可能有尾差。

§8 基金份额持有人信息

8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

份额级别	持有人户数(户)	户均持有的基金份额	持有人结构 机构投资者 持有份额	占总份额比例	个人投资者 持有份额	占总份额比例
银华信用双利债券A	1,295	797,513.85	993,683,504.48	96.21%	39,096,936.10	3.79%
银华信用双利债券C	759	290,775.94	184,360,293.12	83.53%	36,338,648.37	16.47%
合计	2,054	1,088,289.80	1,178,043,797.60	93.98%	75,435,584.47	6.02%

注：对于分级基金，比例的分母采用各自级别的份额，对于合计数，比例的分母采用下属分级基金份额的合计数。

8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

项目	份额级别	持有份额总数(份)	占基金总份额比例
基金管理人所有从业人员持有本基金	银华信用双利债券A	0.00	0.00%
	银华信用双利债券C	1,000.19	0.00%
	合计	1,000.19	0.00%

注：对于分级基金，下属分级份额比例的分母采用各自级别的份额，合计数比例的分母采用期末基金份额总额。

8.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间的情况

项目	份额级别	持有基金份额总量的数量区间(万份)
本公司高级管理人员、基金投资和研究部门负责人持有本开放式基金	银华信用双利债券A	0
	银华信用双利债券C	0
	合计	0
本基金基金经理持有本开放式基金	银华信用双利债券A	0
	银华信用双利债券C	0
	合计	0

§9 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
基金合同生效日(2010年12月3日)基金份额总额	1,582,368,616.81	1,479,770,381.31
本报告期期初基金份额总额	439,279,651.28	54,582,498.03
本报告期基金总申购份额	992,239,805.89	226,822,103.94
减：本报告期基金总赎回份额	398,739,016.59	60,705,660.48
本报告期基金拆分变动份额（份额减少以"-"填列）	-	-
本报告期期末基金份额总额	1,032,780,440.58	220,698,941.49

注：本期申购中包含转入份额，本期赎回中包含转出份额。

§10 重大事件揭示

10.1 基金份额持有人大会决议

本报告期内，无基金份额持有人大会决议。

10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

10.2.1 基金管理人的重大人事变动

本基金管理人于2015年6月10日发布公告，凌宇翔先生自2015年6月8日起担任本基金管理人副总经理，代为履行督察长职务。

本基金管理人于2015年7月25日发布公告，自2015年7月24日起聘任杨文辉先生担任本基金管理人督察长，凌宇翔先生自该日起不再代任督察长职务。

10.2.2 基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

本报告期内，本基金托管人未发生重大人事变动。

10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期内，无涉及基金管理人、基金财产以及基金托管业务的诉讼。

10.4 基金投资策略的改变

本报告期内，基金投资策略未发生改变。

10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本基金本报告期未变更为其审计的会计师事务所。

10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

本报告期内，基金管理人、托管人的托管业务部门及其相关高级管理人员无受稽查或处罚等情况。

10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

10.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易 成交金额	占当期股票成交总额的比例	应支付该券商的佣金 佣金	占当期佣金总量的比例	备注
长江证券股份有限公司	2	784,685,503.89	25.13%	714,377.36	25.13%	-
国信证券股份有限公司	3	487,815,075.38	15.62%	444,106.49	15.62%	-
西南证券股份有限公司	1	469,171,046.53	15.02%	427,133.09	15.02%	-
中银国际证券有限责任公司	2	214,810,344.36	6.88%	195,563.49	6.88%	-
光大证券股份有限公司	2	155,810,797.57	4.99%	141,849.71	4.99%	-
安信证券股份有限公司	3	118,943,627.98	3.81%	108,285.89	3.81%	-
申万宏源证券有限公司	2	116,320,792.60	3.72%	105,899.22	3.72%	-
招商证券股份有限公司	2	95,777,055.00	3.07%	87,195.17	3.07%	-
湘财证券有限责任公司	1	91,287,005.07	2.92%	83,107.46	2.92%	-
广发证券股份有限公司	2	66,067,696.86	2.12%	60,147.95	2.12%	-
中国中投证券有限责任公司	1	58,086,116.50	1.86%	52,880.04	1.86%	-
广州证券有限责任公司	1	55,589,326.64	1.78%	50,608.84	1.78%	-
华泰证券股份有限公司	2	54,908,206.64	1.76%	49,988.78	1.76%	-
东方证券股份有限公司	2	54,171,691.92	1.73%	49,318.07	1.73%	-
中国银河证券股份有限公司	1	54,096,365.71	1.73%	49,249.14	1.73%	-
国泰君安证券股份有限公司	2	51,642,000.58	1.65%	47,014.95	1.65%	-
兴业证券股份有限公司	3	48,280,065.52	1.55%	43,954.73	1.55%	-
第一创业证券股份有限公司	2	37,190,675.29	1.19%	33,858.38	1.19%	-
国金证券股份有限公司	2	31,662,846.28	1.01%	28,825.63	1.01%	-
渤海证券股份有限公司	1	24,272,190.32	0.78%	22,097.53	0.78%	-
东北证券股份有限公司	3	20,140,098.42	0.64%	18,335.45	0.64%	-
中信证券股份有限公司	3	14,221,916.74	0.46%	12,947.46	0.46%	-
华创证券有限责任公司	2	10,530,909.01	0.34%	9,587.51	0.34%	-
齐鲁证券有限公司	1	7,338,600.00	0.23%	6,681.06	0.23%	-
中国国际金融有限公司	2	-	-	-	-	-
日信证券有限责任公司	1	-	-	-	-	-
华宝证券有限责任公司	1	-	-	-	-	-
上海证券有限责任公司	1	-	-	-	-	-
长城证券有限责任公司	3	-	-	-	-	-
民生证券有限责任公司	2	-	-	-	-	-
方正证券股份有限公司	1	-	-	-	-	-
瑞银证券有限责任公司	1	-	-	-	-	-
中原证券股份有限公司	2	-	-	-	-	-
西部证券股份有限公司	1	-	-	-	-	-
国都证券有限责任公司	2	-	-	-	-	-
德邦证券有限责任公司	1	-	-	-	-	-
平安证券有限责任公司	2	-	-	-	-	-
红塔证券股份有限公司	1	-	-	-	-	-
华安证券有限责任公司	1	-	-	-	-	-
首创证券有限责任公司	2	-	-	-	-	-
华融证券股份有限公司	1	-	-	-	-	-
东莞证券有限责任公司	1	-	-	-	-	-
东吴证券股份有限公司	1	-	-	-	-	-
太平洋证券股份有限公司	2	-	-	-	-	-
北京高华证券有限责任公司	1	-	-	-	-	-
中信建投证券股份有限公司	1	-	-	-	-	-
上海华信证券有限责任公司	1	-	-	-	-	-
海通证券股份有限公司	2	-	-	-	-	-
中信万通证券有限责任公司	1	-	-	-	-	-
华福证券有限责任公司	1	-	-	-	-	-
中国民族证券有限责任公司	1	-	-	-	-	-
东兴证券股份有限公司	2	-	-	-	-	-
江海证券有限公司	2	-	-	-	-	-
新时代证券有限责任公司	1	-	-	-	-	-
信泰证券有限责任公司	1	-	-	-	-	-

注：1.基金专用交易单元的选择标准为该证券经营机构具有较强的研究服务能力，能及时、全面、定期向基金管理人提供高质量的咨询服务，包括宏观经济报告、行业报告、市场走向分析报告、个股分析报告、市场服务报告以及全面的信息服务。

2.基金专用交易单元的选择程序为根据标准进行考察后，确定证券经营机构的选择。经公司批准后与被选择的证券经营机构签订协议。

10.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位：人民币元

券商名称	债券交易 成交金额	占当期债券成交总额的比例	债券回购交易 成交金额	占当期债券回购成交总额的比例	权证交易 成交金额	占当期权证成交总额的比例
长江证券股份有限公司	9,330,285.86	2.22%	894,100,000.00	2.18%	-	-
国信证券股份有限公司	-	-	111,400,000.00	0.27%	-	-
西南证券股份有限公司	-	-	5,552,000,000.00	13.53%	-	-
中银国际证券有限责任公司	-	-	-	-	-	-
光大证券股份有限公司	-	-	4,152,900,000.00	10.12%	-	-
安信证券股份有限公司	-	-	2,454,200,000.00	5.98%	-	-
申万宏源证券有限公司	185,792,629.47	44.24%	2,850,400,000.00	6.95%	-	-
招商证券股份有限公司	-	-	1,585,000,000.00	3.86%	-	-
湘财证券有限责任公司	93,650,587.00	22.30%	3,936,000,000.00	9.59%	-	-
广发证券股份有限公司	-	-	644,000,000.00	1.57%	-	-
中国中投证券有限责任公司	-	-	685,000,000.00	1.67%	-	-
广州证券有限责任公司	1,730,721.21	0.41%	888,000,000.00	2.16%	-	-
华泰证券股份有限公司	20,082,747.20	4.78%	1,520,300,000.00	3.70%	-	-
东方证券股份有限公司	14,428,612.09	3.44%	329,000,000.00	0.80%	-	-
中国银河证券股份有限公司	-	-	1,510,000,000.00	3.68%	-	-
国泰君安证券股份有限公司	94,885.35	0.02%	992,400,000.00	2.42%	-	-
兴业证券股份有限公司	256,276.00	0.06%	3,440,000,000.00	8.38%	-	-
第一创业证券股份有限公司	8,713,353.80	2.08%	1,809,900,000.00	4.41%	-	-
国金证券股份有限公司	57,707,663.50	13.74%	1,757,000,000.00	4.28%	-	-
渤海证券股份有限公司	7,941,175.50	1.89%	1,144,000,000.00	2.79%	-	-
东北证券股份有限公司	-	-	306,000,000.00	0.75%	-	-
中信证券股份有限公司	-	-	1,227,000,000.00	2.99%	-	-
华创证券有限责任公司	-	-	815,500,000.00	1.99%	-	-
齐鲁证券有限公司	20,190,000.00	4.81%	2,024,000,000.00	4.93%	-	-
中国国际金融有限公司	-	-	-	-	-	-
日信证券有限责任公司	-	-	-	-	-	-
华宝证券有限责任公司	-	-	408,000,000.00	0.99%	-	-
上海证券有限责任公司	-	-	-	-	-	-
长城证券有限责任公司	-	-	-	-	-	-
民生证券有限责任公司	-	-	-	-	-	-
方正证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
瑞银证券有限责任公司	-	-	-	-	-	-
中原证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
西部证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
国都证券有限责任公司	-	-	-	-	-	-
德邦证券有限责任公司	-	-	-	-	-	-
平安证券有限责任公司	-	-	-	-	-	-
红塔证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
华安证券有限责任公司	-	-	-	-	-	-
首创证券有限责任公司	-	-	-	-	-	-
华融证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
东莞证券有限责任公司	-	-	-	-	-	-
东吴证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
太平洋证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
北京高华证券有限责任公司	-	-	-	-	-	-
中信建投证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
上海华信证券有限责任公司	-	-	-	-	-	-
海通证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
中信万通证券有限责任公司	-	-	-	-	-	-
华福证券有限责任公司	-	-	-	-	-	-
中国民族证券有限责任公司	-	-	-	-	-	-
东兴证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
江海证券有限公司	-	-	-	-	-	-
新时代证券有限责任公司	-	-	-	-	-	-
信泰证券有限责任公司	-	-	-	-	-	-

银华基金管理有限公司

2015年8月26日