

银河增利债券型发起式证券投资基金 2019 年第 3 季度报告

2019 年 9 月 30 日

基金管理人：银河基金管理有限公司

基金托管人：北京银行股份有限公司

报告送出日期：2019 年 10 月 24 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。

基金托管人北京银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2019 年 10 月 21 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 2019 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	银河增利债券	
场内简称	-	
交易代码	519660	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2013 年 7 月 17 日	
报告期末基金份额总额	387,937,113.65 份	
投资目标	本基金主要投资于债券等固定收益类金融工具，辅助投资于精选的具有投资价值的股票，通过灵活的资产配置与严谨的风险管理，力求实现基金资产持续稳定增值。	
投资策略	本基金是以债券等固定收益类资产的投资为主的债券型投资基金，通过债券等固定收益类资产的投资获取平稳收益，并适度参与股票等权益类资产的投资以增强回报，投资策略主要包括资产配置策略、VPPI 策略、债券投资策略、个股精选策略、新股申购策略等。	
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为：三年期定期存款利率（税后）+1.5%。	
风险收益特征	本基金是以债券等固定收益类资产投资为主的债券型投资基金，属于中低风险、中低收益预期的基金品种，其风险收益预期高于货币市场基金，低于混合型基金和股票型基金。	
基金管理人	银河基金管理有限公司	
基金托管人	北京银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	银河增利债券 A	银河增利债券 C

下属分级基金的场内简称	-	-
下属分级基金的交易代码	519660	519661
下属分级基金的前端交易代码	-	-
下属分级基金的后端交易代码	-	-
报告期末下属分级基金的份额总额	385,248,854.53 份	2,688,259.12 份
下属分级基金的风险收益特征	-	-

§ 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（2019年7月1日—2019年9月30日）	
	银河增利债券 A	银河增利债券 C
1. 本期已实现收益	4,573,417.26	18,368.81
2. 本期利润	4,017,453.59	13,999.12
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0080	0.0052
4. 期末基金资产净值	554,649,529.62	3,807,167.18
5. 期末基金份额净值	1.440	1.416

注：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。

上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，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 本报告期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

银河增利债券 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	0.54%	0.14%	1.07%	0.01%	-0.53%	0.13%

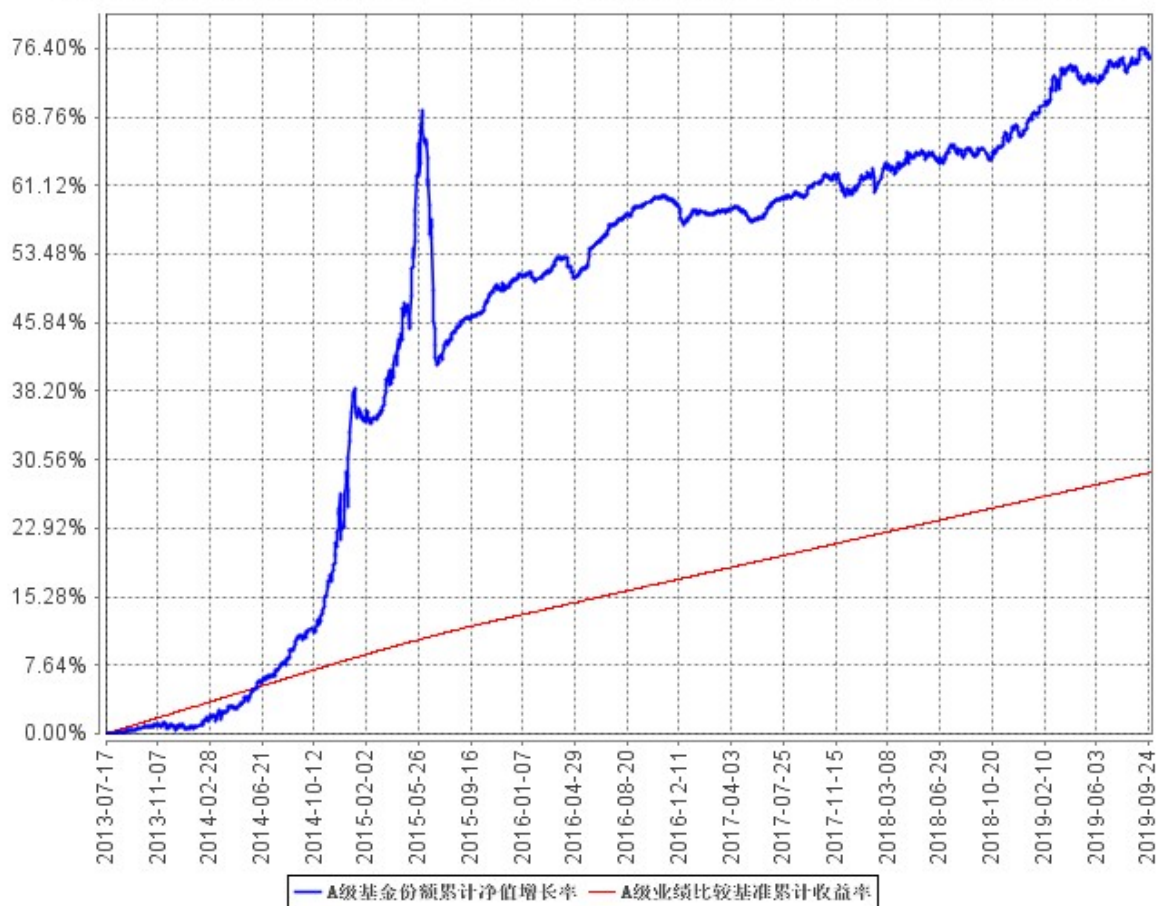
银河增利债券 C

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	0.34%	0.15%	1.07%	0.01%	-0.73%	0.14%

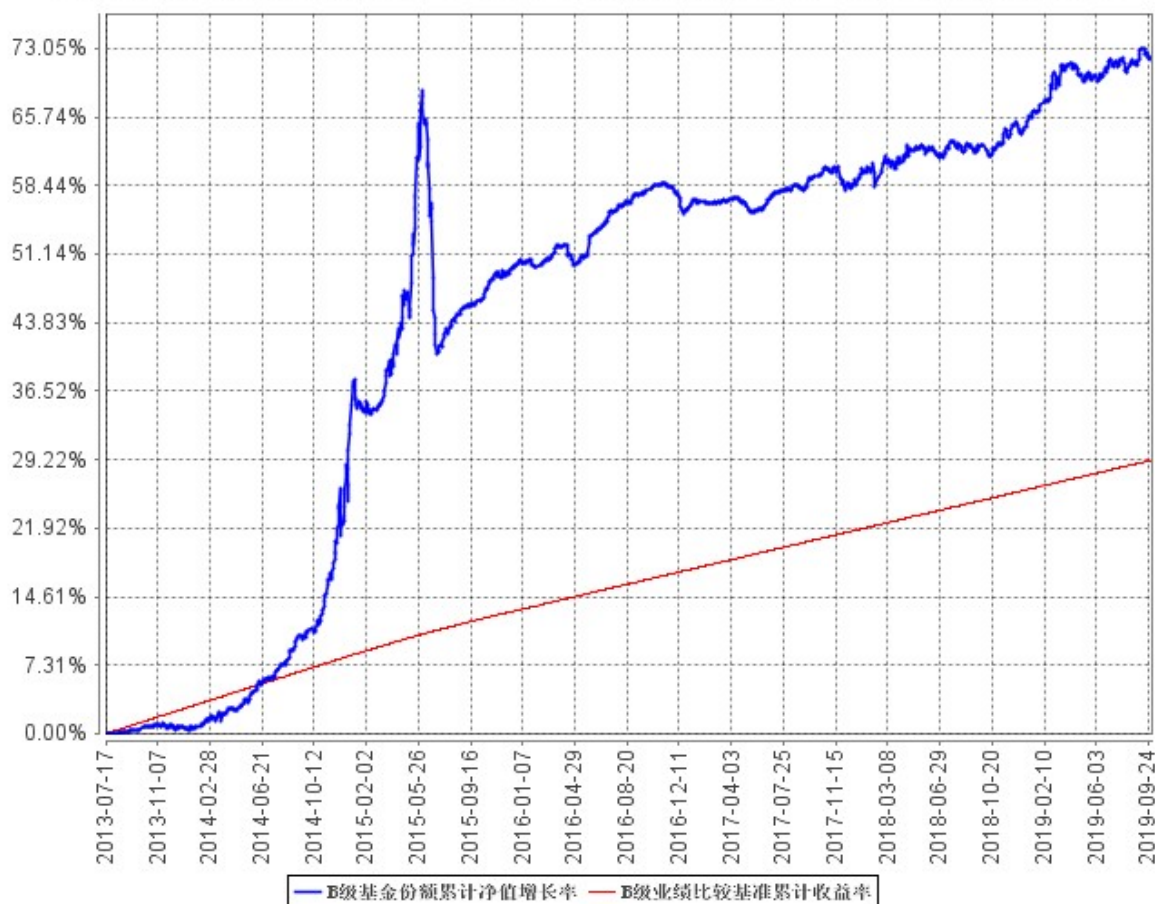
注：业绩比较基准：本基金的业绩比较基准为：三年期定期存款利率（税后）+1.5%。

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

A级基金份额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



B级基金份额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：本基金合同生效日为 2013 年 7 月 17 日，根据《银河增利债券型发起式证券投资基金》合同规定，本基金应自基金合同生效日起六个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的有关规定。截止本报告期末，本基金各项资产配置比例符合合同约定。

3.3 其他指标

注：无。

§ 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		
蒋磊	基金经理	2017 年 4 月 29 日	-	13	中共党员，硕士研究生学历，13 年证券从业经历。曾先后在星展银行（中国）有限公司、中宏人寿保险有限公司工作。2016 年 4 月加入

					<p>银河基金管理有限公司，就职于固定收益部。2016 年 8 月起担任银河旺利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、银河鸿利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、银河银信添利债券型证券投资基金的基金经理、银河领先债券型证券投资基金的基金经理，2017 年 1 月起担任银河君怡纯债债券型证券投资基金的基金经理，2017 年 3 月起担任银河君欣纯债债券型证券投资基金的基金经理，2017 年 4 月起担任银河通利债券型证券投资基金 (LOF) 的基金经理、银河增利债券型发起式证券投资基金的基金经理、银河强化收益债券型证券投资基金的基金经理，2017 年 9 月起担任银河君辉 3 个月定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理，2018 年 2 月起担任银河嘉谊灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、银河睿达灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2018 年 6 月起担任银河睿嘉纯债债券型证券投资基金的基金经理，2018 年 11 月起担任银河睿丰定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理，2018 年 12 月起担任银河如意债券型证券投资基金的基金经理，2019 年 1 月起担任银河家盈纯债债券型证券投资基金的基金经理，2019 年 6 月起担任银河久益回报 6 个月定期开放债券型证券投资基金的基金经理。</p>
韩晶	基金经 理	2017 年 4 月 29 日	-	17	中共党员，经济学硕士，17 年证券从业经历，曾就职于

				<p>中国民族证券有限责任公司，期间从事交易清算、产品设计、投资管理等工作。2008年6月加入银河基金管理有限公司，先后担任债券经理助理、债券经理等职务。现任固定收益部总监、基金经理。2012年11月起担任银河领先债券型证券投资基金的基金经理，2014年7月起担任银河收益证券投资基金的基金经理，2016年3月起担任银河丰利纯债债券型证券投资基金的基金经理，2017年4月起担任银河增利债券型发起式证券投资基金的基金经理、银河强化收益债券型证券投资基金的基金经理，2018年2月起担任银河睿达灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2018年3月起担任银河鑫月享6个月定期开放灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2018年8月起担任银河泰利纯债债券型证券投资基金的基金经理，2018年12月起担任银河如意债券型证券投资基金的基金经理，2019年1月起担任银河景行3个月定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理、银河家盈纯债债券型证券投资基金的基金经理，2019年8月起担任银河君尚灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。</p>
--	--	--	--	--

注：1、上表中任职，离任日期均为我公司做出决定之日。

2、证券从业年限按其从事证券相关行业的从业经历累计年限计算。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券法》、《证券投资基金法》、《基金合同》和其

他有关法律法规的规定，本着“诚实信用、勤奋律己、创新图强”的原则管理和运用基金资产，在合法合规的前提下谋求基金资产的保值和增值，努力实现基金份额持有人的利益，无损害基金份额持有人利益的行为，基金投资范围、投资比例及投资组合符合有关法规及基金合同的规定。

随业务的发展和规模的扩大，本基金管理人将继续秉承“诚信稳健、勤奋律己、创新图强”的理念，严格遵守《证券法》、《证券投资基金法》等法律法规的规定，进一步加强风险管理和完善内部控制体系，为基金份额持有人谋求长期稳定的回报。

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，公司旗下管理的所有投资组合严格执行相关法律法规及公司制度，在授权管理、研究分析、投资决策、交易执行、行为监控等方面对公平交易制度予以落实，确保公平对待不同投资组合。同时，公司针对不同投资组合的整体收益率差异以及分投资类别（股票、债券）的收益率差异进行了分析。

针对同向交易部分，本报告期内，公司对旗下管理的所有投资组合（完全复制的指数基金除外），连续四个季度期间内、不同时间窗下（日内、3日内、5日内）公开竞价交易的证券进行了价差分析，并针对溢价金额、占优比情况及显著性检验结果进行了梳理和分析，未发现重大异常情况。

针对反向交易部分，公司对旗下不同投资组合临近日的反向交易（包括股票和债券）的交易时间、交易价格进行了梳理和分析，未发现重大异常情况。本报告期内，不存在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成交量超过该证券当日成交量的 5%的情况（完全复制的指数基金除外）。

对于以公司名义进行的一级市场申购等交易，各投资组合经理均严格按照制度规定，事前确定好申购价格和数量，按照价格优先、比例分配的原则对获配额度进行分配。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，未发现本基金与其它投资组合之间有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

三季度资金面整体中性偏松，资金价格中枢先上后下，跨季压力不大。三季度利率债 7 月份

各期限收益率大幅下行，后短端受资金价格上行影响，8 月上行较多，9 月央行宣布降准后再度下行；长端 8 月份在金融数据不及预期、中美贸易摩擦升级、降息预期升温等影响下下行，9 月份受多重利空因素影响，长端走弱，大幅上行。总的来看，相比季初，曲线形态继续平坦化。信用债曲线整体下行，全季来看，各等级各期限收益率下行，3 年及 5 年期下行幅度较大，各评级各期限债券信用利差收窄明显。

可转债市场方面，本季转债市场表现好于权益市场，个券估值提升幅度较大。全市场平均转股溢价率 30.28%，较 Q2 上升 5.45pct.，位于历史 62.4%分位。涨幅前三的行业为电子、军工和有色，跌幅前三为纺服，农林牧渔和商贸。

在组合运作上，参与了长端利率债的波段交易。信用债方面，维持了前期的组合评级分布，同时加大对信用个券的甄别，进一步增配具备相对价值的个券。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末银河增利债券 A 基金份额净值为 1.440 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.54%；截至本报告期末银河增利债券 C 基金份额净值为 1.416 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.34%；同期业绩比较基准收益率为 1.07%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金本报告期内未发生连续二十个工作日出现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	70,574,950.24	9.00
	其中：股票	70,574,950.24	9.00
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	669,500,779.83	85.34
	其中：债券	669,500,779.83	85.34
	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	31,113,562.85	3.97
8	其他资产	13,285,420.36	1.69
9	合计	784,474,713.28	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	-	-
C	制造业	33,210,950.24	5.95
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	6,622,000.00	1.19
F	批发和零售业	3,640,000.00	0.65
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	6,352,000.00	1.14
J	金融业	19,196,000.00	3.44
K	房地产业	1,554,000.00	0.28
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	70,574,950.24	12.64

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。

5.3 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	600585	海螺水泥	200,000	8,268,000.00	1.48
2	600273	嘉化能源	760,000	8,040,800.00	1.44
3	603387	基蛋生物	295,884	6,911,850.24	1.24
4	601186	中国铁建	700,000	6,622,000.00	1.19
5	300253	卫宁健康	400,000	6,352,000.00	1.14
6	601328	交通银行	1,000,000	5,450,000.00	0.98
7	600104	上汽集团	200,000	4,756,000.00	0.85
8	600030	中信证券	200,000	4,496,000.00	0.81
9	601688	华泰证券	200,000	3,818,000.00	0.68
10	601607	上海医药	200,000	3,640,000.00	0.65

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	36,096,390.00	6.46
2	央行票据	-	-
3	金融债券	91,716,000.00	16.42
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	126,129,628.60	22.59
5	企业短期融资券	90,338,000.00	16.18
6	中期票据	314,929,000.00	56.39
7	可转债（可交换债）	456,761.23	0.08
8	同业存单	9,835,000.00	1.76
9	其他	-	-
10	合计	669,500,779.83	119.88

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	1828014	18 兴业绿色金融 01	500,000	51,040,000.00	9.14
2	101551033	15 国开投 MTN002	500,000	50,695,000.00	9.08
3	1828016	18 民生银行 01	400,000	40,676,000.00	7.28
4	011901024	19 闽漳龙 SCP002	400,000	40,132,000.00	7.19

5	019611	19 国债 01	361,000	36,096,390.00	6.46
---	--------	----------	---------	---------------	------

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：本基金未进行贵金属投资。

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

注：本基金未投资国债期货。

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：本基金未投资国债期货。

5.9.3 本期国债期货投资评价

注：本基金未投资国债期货。

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受到调查以及处罚的情况的说明

18 民生银行 01:

银保监银罚决字〔2018〕5 号

2018 年 12 月 7 日，发行人因贷款业务严重违反审慎经营规则，被银保监会罚款 200 万元。

银保监银罚决字〔2018〕8 号

2018 年 12 月 7 日，发行人因内控管理严重违反审慎经营规则；同业投资违规接受担保；同业投资、理财资金违规投资房地产，用于缴交或置换土地出让金及土地储备融资；本行理财产品

之间风险隔离不到位；个人理财资金违规投资；票据代理未明示，增信未簿记和计提资本占用；为非保本理财产品提供保本承诺，被银保监会罚款 3160 万元。

报告期内本基金投资的前十名证券的其余九只证券发行主体没有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。

5.10.2 基金投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

报告期内本基金投资的前十名股票中没有在基金合同规定备选股票库之外的股票。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	202,253.56
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	13,082,727.87
5	应收申购款	198.73
6	其他应收款	240.20
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	13,285,420.36

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	127012	招路转债	105,114.80	0.02

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：本基金本报告期末未持有流通受限的股票。

5.10.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

因四舍五入原因，投资组合报告中市值占净值比例的分项之和与合计可能存在尾差。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	银河增利债券 A	银河增利债券 C
报告期期初基金份额总额	540,791,036.82	2,672,794.01

报告期期间基金总申购份额	1,132,705.20	132,401.06
减:报告期期间基金总赎回份额	156,674,887.49	116,935.95
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	385,248,854.53	2,688,259.12

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

注:本报告期基金管理人未运用固有资金投资本基金。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注:本报告期基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§ 8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

注:本基金发起式份额已全部赎回。

§ 9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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	20190924-20190930	86,305,523.59	-	-	86,305,523.59	22.25%
个人	-	-	-	-	-	-	-
产品特有风险							
本基金在报告期内存在单一投资者持有基金份额比例达到或者超过基金总份额 20%的情形,在市场流动性不足的情况下,如遇投资者巨额赎回或集中赎回,基金管理人可能无法以合理的价格及时变现基金资产,有可能对基金净值产生一定的影响,甚至可能引发基金的流动性风险。							

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§ 10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准设立银河增利债券型发起式证券投资基金的文件
- 2、《银河增利债券型发起式证券投资基金基金合同》
- 3、《银河增利债券型发起式证券投资基金托管协议》
- 4、中国证监会批准设立银河基金管理有限公司的文件
- 5、银河增利债券型发起式证券投资基金财务报表及报表附注
- 6、报告期内在指定报刊上披露的各项公告

10.2 存放地点

中国(上海)自由贸易试验区世纪大道 1568 号 15 层
北京市西城区金融大街丙 17 号

10.3 查阅方式

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人银河基金管理有限公司。

咨询电话：(021) 38568888 / 400-820-0860

公司网址：<http://www.galaxyasset.com>

银河基金管理有限公司

2019 年 10 月 24 日