

银河银信添利债券型证券投资基金 2020 年第 3 季度报告

2020 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：中信银行股份有限公司

报告送出日期：2020 年 10 月 28 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。

基金托管人中信银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2020 年 10 月 23 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 2020 年 07 月 01 日起至 09 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	银河银信添利债券	
场内简称	-	
交易代码	519666	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2007 年 3 月 14 日	
报告期末基金份额总额	137,284,148.86 份	
投资目标	在满足本金稳妥与良好流动性的前提下，追求基金资产的长期稳健增值。	
投资策略	通过合理的债券资产配置，综合运用利率预期、收益率曲线和其他动态增强策略特别是新股申购等，获取稳定收益。	
业绩比较基准	中证全债指数收益率×80%+税后一年期定期存款利率×20%	
风险收益特征	本基金为债券型证券投资基金，以在满足本金稳妥与良好流动性的前提下，追求基金资产的长期稳健增值为基金的投资目标。本基金还可以通过参与新股申购提高基金的收益水平。本基金属于证券投资基金中的中低风险品种，其预期风险和收益水平高于货币市场基金和中短期债券基金，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	中信银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	银河银信添利债券 A	银河银信添利债券 B
下属分级基金的场内简称	-	-
下属分级基金的交易代码	519667	519666

报告期末下属分级基金的份额总额	73,956,707.12 份	63,327,441.74 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（2020年7月1日—2020年9月30日）	
	银河银信添利债券 A	银河银信添利债券 B
1. 本期已实现收益	1,891,740.36	1,677,340.43
2. 本期利润	1,445,505.13	1,522,732.33
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0206	0.0242
4. 期末基金资产净值	79,060,795.56	67,547,386.55
5. 期末基金份额净值	1.0690	1.0666

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。

所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 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

银河银信添利债券 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	2.46%	0.31%	-0.55%	0.06%	3.01%	0.25%
过去六个月	3.41%	0.24%	-0.78%	0.08%	4.19%	0.16%
过去一年	8.81%	0.20%	2.74%	0.08%	6.07%	0.12%
过去三年	19.19%	0.13%	13.17%	0.06%	6.02%	0.07%
过去五年	28.28%	0.11%	18.57%	0.06%	9.71%	0.05%
自基金合 同生效起 至今	118.66%	0.18%	65.23%	0.06%	53.43%	0.12%

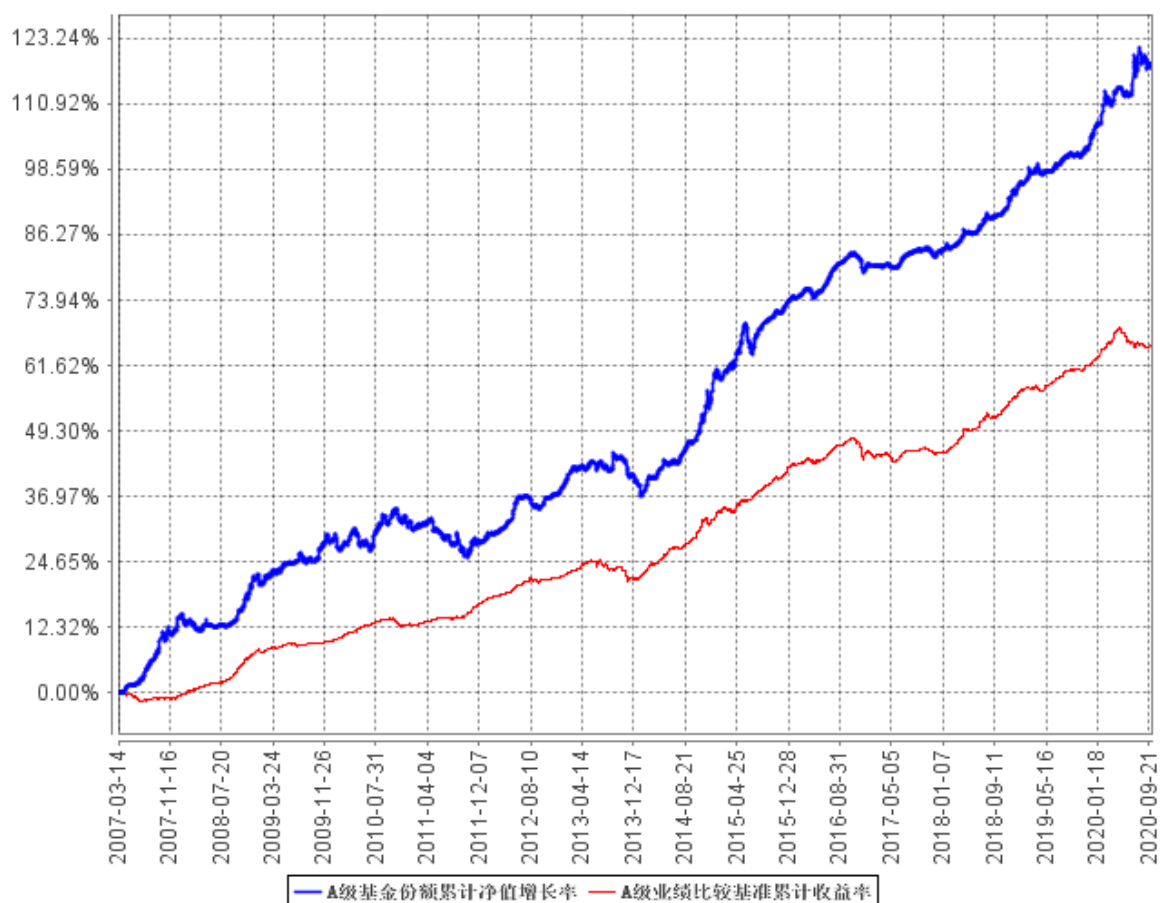
银河银信添利债券 B

阶段	净值增长	净值增长率	业绩比较基	业绩比较基准收	①—③	②—④
----	------	-------	-------	---------	-----	-----

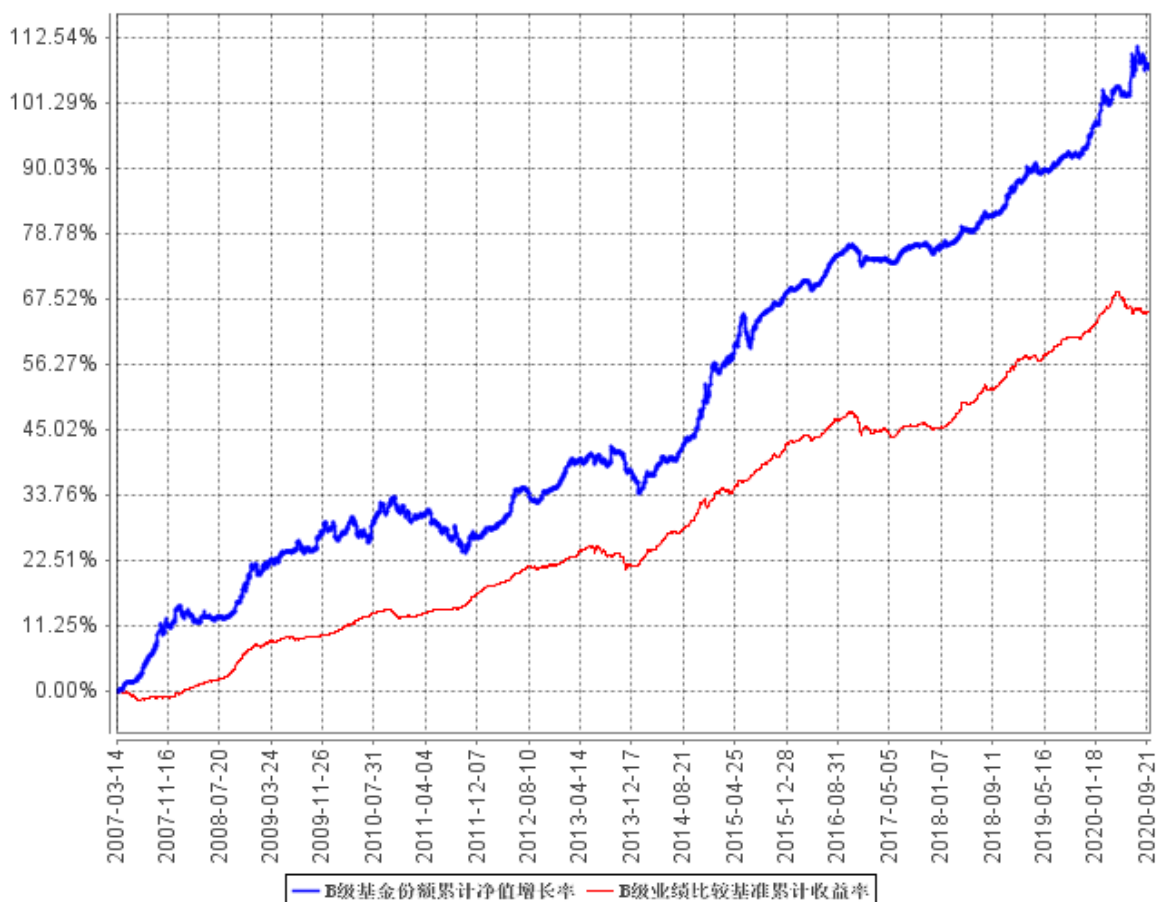
	率①	标准差②	准收益率③	益率标准差④		
过去三个月	2.36%	0.31%	-0.55%	0.06%	2.91%	0.25%
过去六个月	3.21%	0.24%	-0.78%	0.08%	3.99%	0.16%
过去一年	8.39%	0.20%	2.74%	0.08%	5.65%	0.12%
过去三年	17.70%	0.13%	13.17%	0.06%	4.53%	0.07%
过去五年	25.70%	0.11%	18.57%	0.06%	7.13%	0.05%
自基金合同生效起至今	107.97%	0.18%	65.23%	0.06%	42.74%	0.12%

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：本基金自合同生效日起 6 个月为建仓期；至建仓期结束时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	2016 年 8 月 26 日	-	14	中共党员，硕士研究生学历，14 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 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，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，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 12 月起担任银河聚星两年定期开放债券型证券投资基金的基金经理。
--	--	--	--	--

注：1、上表中任职、离职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。

4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

注：本基金的基金经理均未兼任私募资产管理计划的投资经理。

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

三季度债券市场总体震荡上行，7 月份收益率快速上行，8 月份调整反复，但 9 月份继续持续上行，整个季度各期限收益率相较季初上行 50-60BP 左右。

经济数据方面，经济基本面回暖态势明显。8 月工业增加值同比增速为 5.6%，较前值回升 0.8 个百分点，增幅继续扩大；投资方面，1-8 月固定资产投资增速为-0.3%，降幅较上月缩窄 1.3 个百分点；消费方面，8 月份消费增速由负转正，当月同比增速为 0.5%，较上月回升 1.6 个百分点；

进出口方面，出口增速 9.5%，进口增速-2.1%，总体上受内外部环境好转及基数效应叠加等影响；通胀方面，8 月 CPI 同比增速为 2.4%，PPI 同比增速为-2.0%，从环比看，PPI8 月份降幅继续缩窄，显示工业生产进一步恢复，市场需求有所改善；金融数据方面，8 月 M2 同比增 10.4%，新增人民币贷款 1.28 万亿，新增社融 3.58 万亿，宽信用仍在发力。

资金利率方面，三季度整体相对于二季度抬升明显，R001 三季度均值在 1.88%附近，上行 50BP 左右，R007 均值在 2.33%，上行 57BP 左右。在三季度内，以 R007 均值来看，7、8、9 三个月逐月抬升（2.23%，2.37%，2.39%），且 R007-DR007 的价差也在逐月扩大，三季度利率债及同业存单供给压力较大叠加央行对长钱的投放总体较为谨慎，资金面逐步收紧，且非银融资的难度在加大。三季度公开市场操作总体净投放 4523 亿，其中 MLF 净投放 2523 亿，价格方面未继续下调；9 月单月来看，9 月 R001 月均值为 1.75%，较 8 月均值下行 27BP；R007 月均值为 2.39%，较 8 月均值上行 2BP。

债券方面，三季度债市在 7 月初受股市快速上涨的影响，收益率快速上行，随后在 8 月份盘整，9 月持续上行，整体走势较熊，全季度 1 年国开上行 65BP，3 年上行 59BP，5 年上行 55BP，10 年上行 36BP，曲线呈现熊平走势。三季度债市整体走熊，一方面风险资产涨势较好，一定程度上压制了债市，另一方面货币政策边际收敛导致短端资金面收敛与波动加剧，经济数据恢复较好且未见明显调整，以及利率债同业存单供给压力较大等，导致了三季度债市收益率上行明显。信用债方面，整体上行幅度略小于利率债，短端上行 50BP 左右，3Y 上行 60BP 左右，5Y 上行 32BP 左右，信用利差由于利率债上行有所收窄。

转债方面，中证转债指数全季度上涨 4.59%，转债相关板块涨幅相比于正股略有落后。7-8 月转债市场随股票市场上涨持续走强，涨幅小于正股，9 月股市回落，转债跟随股指调整，跌幅也小于股指。纵向比较来看，中证转债指数 9 月跌幅是 2019 年以来月度跌幅最大的月份，9 月转债市场成交整体冲高后回落，累计成交额较上月减少约 4000 亿元，全市场平均转股溢价率震荡抬升。总体看，在调整中银行等金融转债表现较好，而农业、医药等跌幅明显。转债方面，中证转债指数全季度下跌 1.89%，转债指数在二季度基本将全年的收益清零。5 月以来权益市场持续上涨，但转债整体仍然较为弱势，并没有跟上正股的涨幅，成交量方面二季度整体小于一季度，6 月以来持续缩量；此外全市场转股溢价率继续回落，纯债溢价率有所提升。具体的，医疗、电子等板块涨幅居前，而银行等大盘转债表现靠后。

在组合运作上，组合纯债品种操作较少。转债保持中性仓位，结构更加均衡，增配了顺周期、科技和医药板块的转债。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末银河银信添利债券 A 基金份额净值为 1.0690 元,本报告期基金份额净值增长率为 2.46%;截至本报告期末银河银信添利债券 B 基金份额净值为 1.0666 元,本报告期基金份额净值增长率为 2.36%;同期业绩比较基准收益率为-0.55%。

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	-	-
	其中:股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	146,342,281.40	96.39
	其中:债券	137,350,781.40	90.46
	资产支持证券	8,991,500.00	5.92
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	300,000.00	0.20
	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	1,963,291.67	1.29
8	其他资产	3,225,352.45	2.12
9	合计	151,830,925.52	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

注:本基金本报告期末未持有股票。

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

注：本基金本报告期末未持有股票。

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	7,682,310.00	5.24
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	30,090,039.30	20.52
5	企业短期融资券	50,155,000.00	34.21
6	中期票据	30,555,000.00	20.84
7	可转债（可交换债）	18,868,432.10	12.87
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	137,350,781.40	93.69

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	101800816	18 光明房产 MTN001	100,000	10,222,000.00	6.97
2	101801484	18 海安开投 MTN002	100,000	10,196,000.00	6.95
3	101663004	16 山西交投 MTN001	100,000	10,137,000.00	6.91
4	041900448	19 镇江城建 CP003	100,000	10,086,000.00	6.88
5	012000542	20 镇国投 SCP002	100,000	10,052,000.00	6.86

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

序号	证券代码	证券名称	数量（份）	公允价值 （元）	占基金资产净 值比例（%）
----	------	------	-------	-------------	------------------

1	165714	20 佳美 1A	50,000	4,997,500.00	3.41
2	165721	时代 06 优	40,000	3,994,000.00	2.72

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：国债期货暂不属于本基金可投资品种范畴。

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

本基金投资的前十名证券中，没有发行主体被监管部门立案调查的情形，在报告编制日前一年内也没有受到公开谴责、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没有超出基金合同规定的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	12,382.00

2	应收证券清算款	258,989.64
3	应收股利	-
4	应收利息	2,417,915.28
5	应收申购款	536,065.53
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	3,225,352.45

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	110066	盛屯转债	1,411,165.00	0.96
2	128075	远东转债	977,649.50	0.67
3	113550	常汽转债	897,845.00	0.61
4	110043	无锡转债	719,009.70	0.49
5	123044	红相转债	566,000.00	0.39
6	123036	先导转债	483,350.00	0.33
7	123022	长信转债	404,850.00	0.28
8	110051	中天转债	358,860.00	0.24
9	113014	林洋转债	320,002.80	0.22
10	128099	永高转债	128,990.00	0.09
11	110063	N 鹰 19 转	111,800.00	0.08
12	128048	张行转债	33,174.40	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：本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

5.10.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

无。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	银河银信添利债券 A	银河银信添利债券 B
报告期期初基金份额总额	56,962,417.21	60,960,840.42
报告期期间基金总申购份额	32,405,891.50	10,427,898.98
减：报告期期间基金总赎回份额	15,411,601.59	8,061,297.66
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	73,956,707.12	63,327,441.74
-------------	---------------	---------------

§ 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 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	20200701-20200930	47,669,249.22	-	-	47,669,249.22	34.72%
	2	20200701-20200930	30,005,400.00	-	-	30,005,400.00	21.86%
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。							

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

- 1、中国证监会批准设立银河银信添利债券型证券投资基金的文件
- 2、《银河银信添利债券型证券投资基金基金合同》
- 3、《银河银信添利债券型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、银河银信添利债券型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

9.2 存放地点

中国(上海)自由贸易试验区世纪大道 1568 号 15 层

9.3 查阅方式

投资者可在本基金管理人营业时间内免费查阅，也可通过本基金管理人网站（<http://www.galaxyasset.com>）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。

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

银河基金管理有限公司

2020 年 10 月 28 日