

银河庭芳 3 个月定期开放债券型发起式证  
券投资基金  
2020 年第 4 季度报告

2020 年 12 月 31 日

基金管理人：银河基金管理有限公司

基金托管人：浙商银行股份有限公司

报告送出日期：2021 年 1 月 21 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。

基金托管人浙商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2021 年 01 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 2020 年 10 月 01 日起至 12 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	银河庭芳 3 个月定开债券
场内简称	-
交易代码	005749
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018 年 3 月 14 日
报告期末基金份额总额	1,009,998,461.70 份
投资目标	在一定程度上控制组合净值波动率的前提下，力争长期内实现超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	<p>本基金将结合封闭期和开放期的设置，采用不同的投资策略。</p> <p>（一） 封闭期内的投资策略</p> <p>在债券配置上将采取久期偏离、收益率曲线配置和类属配置等积极投资策略；运用利率模型并结合债券的内外部信用评级结果、流动性、信用利差水平等因素，合理选择债券品种进行投资；本基金还将根据债券市场的动态变化，采取多种灵活策略，获取超额收益。</p> <p>（二） 开放期内的投资策略</p> <p>在开放期内，本基金将调整配置高流动性的投资品种，通过合理配置组合期限结构等方式，积极防范流动性风险，在满足组合流动性需求的同时，尽量减小基金净值的波动。</p>
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为：中债综合全价指数收益率
风险收益特征	本基金为债券型基金，预期收益和预期风险高于货币

	市场基金，但低于混合型基金、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	浙商银行股份有限公司

### § 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( 2020年10月1日 — 2020年12月31日 )
1. 本期已实现收益	11,662,941.72
2. 本期利润	11,295,701.51
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0094
4. 期末基金资产净值	1,021,068,031.78
5. 期末基金份额净值	1.0110

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

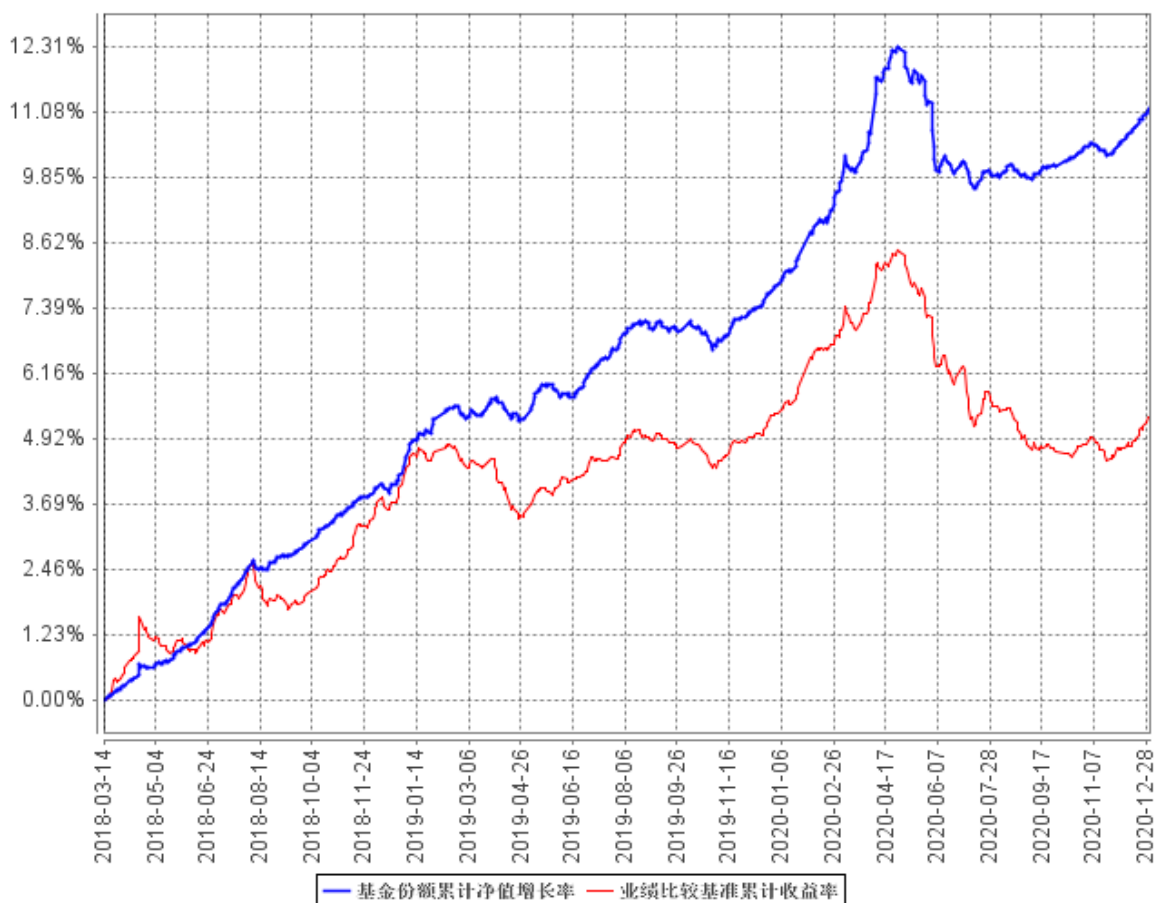
##### 3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	1.00%	0.03%	0.64%	0.04%	0.36%	-0.01%
过去六个月	0.96%	0.04%	-0.85%	0.07%	1.81%	-0.03%
过去一年	3.14%	0.09%	-0.06%	0.09%	3.20%	0.00%
自基金合同 生效起至今	11.16%	0.06%	5.34%	0.07%	5.82%	-0.01%

注：本基金的业绩比较基准为：中债综合全价指数收益率

### 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

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：根据本合同的规定，本基金对债券的投资比例不低于基金资产的 80%，但在每次开放期开始前 10 个工作日、开放期及开放期结束后 10 个工作日的期间内，基金投资不受上述比例限制；在开放期内，本基金持有的现金或者到期日在一年以内的政府债券投资比例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，封闭期内不受上述 5% 的限制。

### 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		
刘铭	基金经理	2018年3月14日	-	9	<p>硕士研究生学历, 9年金融行业相关从业经历。曾任职于上海汽车集团财务有限责任公司固定收益部、上海银行股份有限公司资产管理部, 从事固定收益交易、研究与投资相关工作, 2016年7月加入我公司固定收益部。2017年4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、银河君荣灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、银河君信灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、银河君盛灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、银河君润灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、银河君耀灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、银河鑫利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理, 2017年12月起担任银河铭忆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3月起担任银河庭芳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6月起担任银河景行3个月定期开放债券型发起式</p>

					<p>证券投资基金的基金经理，2018年9月起担任银河沃丰纯债债券型证券投资基金的基金经理，2018年12月起担任银河嘉裕纯债债券型证券投资基金的基金经理，2019年4月起担任银河中债-1-3年久期央企20债券指数证券投资基金的基金经理，2019年6月起担任银河睿安纯债债券型证券投资基金的基金经理，2019年9月起担任银河久泰纯债债券型证券投资基金的基金经理，2019年12月起担任银河睿鑫纯债债券型证券投资基金的基金经理，2020年1月起担任银河久悦纯债债券型证券投资基金的基金经理。</p>
--	--	--	--	--	--

注：1、上表中任职日期为基金合同生效之日。

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，未发现本基金与其他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

四季度债券市场总体震荡下行，10月份收益率小幅下行，11月份调整反复，12月份持续下行，整个季度各期限收益率相较季初下行15-20BP左右。

经济数据方面，经济基本面复苏趋势延续。11月中采PMI为52.1%，比上月回升0.7个百分点。11月CPI同比增速为-0.5%，比上月回落1%，PPI同比增速为-1.5%，比上月回升0.6%。金融数据方面，11月M2同比增10.7%，新增人民币贷款1.43万亿，新增社融2.13万亿。11月工业增加值同比增7%，社会消费品零售同比增速5%，固定资产投资累计同比增速2.6%，出口同比增速21.1%，进口同比增速4.5%。

资金利率方面，四季度季度内先紧后松，整体上相对于三季度变化不大，R001 四季度均值在 1.76%附近，下行 12BP 左右，R007 均值在 2.47%，上行 14BP 左右。在四季度内，以 R007 均值来看，10 月（2.57%）和 11 月（2.62%）逐月抬升，但 12 月受 MLF 及公开市场操作投放较多的影响，全月 R007 均值为 2.22%，下行明显。四季度公开市场操作总体净投放 7200 亿，其中 MLF 净投放 10500 亿，OMO 操作净回笼 3300 亿，价格方面未调整；12 月单月来看，12 月 R001 月均值为 1.18%，较 11 月均值下行 75BP；R007 月均值为 2.22%，较 11 月均值上行 40BP。

债券方面，四季度债市在 10-11 月受到存单价格持续上行及永煤事件冲击等影响震荡上行，但 11 月 30 日央行超预期投放 MLF 及 12 月持续净投放等影响下，前期恐慌情绪消散，收益率持续下行，全季度 1 年国开下行 12BP，3 年下行 23BP，5 年下行 18BP，10 年下行 13BP，中短端下行幅度更大。四季度债市整体先上后下，10 月-11 月受同业存单再融资压力较大及永煤事件冲击等影响，资金面持续紧张，同业存单价格逐步提升，国股 1Y 最高到 3.35%，中长端收益率上行；11 月底到 12 月，在金融稳定委员会会议后，央行增加了 MLF 和公开市场投放，资金价格回落明显，平抑了恐慌情绪，收益率转入下行。信用债方面，受永煤事件冲击，信用利差走阔，相比于三季度末，AAA1Y 下行 25BP 左右，3Y 下行 15BP 左右；AA+1-3Y 上行 15BP 左右，AA1-3Y 上行 30BP 左右。

权益方面，四季度股票市场整体震荡上行。上证综指全季上涨 5.55%，创业板全季上涨 10.3%。总体上，四季度顺周期相关行业涨幅居前，从行业看，有色金属、电气设备、汽车及食品饮料等涨幅居前，传媒、计算机、商业贸易及通信等表现靠后。转债方面，中证转债指数全季度上涨 1.32%。10 月股市反弹，转债强势跟涨，涨幅高于正股，全月成交量大幅提升，全市场平均转股溢价率提升；11 月股指分化，大盘股走强，中下盘微降，转债保持高位震荡，成交量有所回落；12 月转债震荡调整。总体看，四季度转债顺周期行业相关涨幅居前，如建筑材料、采掘及汽车等，而商业贸易、传媒等跌幅较大。

在本季度的运作期内，组合参与了中长端利率债的交易，适度提高了组合杠杆，拉长了组合久期。

#### 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 1.0110 元；本报告期基金份额净值增长率为 1.00%，业绩比较基准收益率为 0.64%。



#### 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	1,191,257,900.00	98.80
	其中：债券	1,191,257,900.00	98.80
	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	868,757.60	0.07
8	其他资产	13,545,982.16	1.12
9	合计	1,205,672,639.76	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：本基金本报告期末持有股票投资。

#### 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：本基金本报告期末持有股票投资。

**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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	1,191,257,900.00	116.67
	其中：政策性金融债	239,233,900.00	23.43
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,191,257,900.00	116.67

**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	200202	20国开02	1,000,000	97,650,000.00	9.56
2	1820076	18盛京银行03	1,000,000	96,480,000.00	9.45
3	1820051	18河北银行绿色金融02	900,000	90,954,000.00	8.91
4	1820077	18温州银行	900,000	90,369,000.00	8.85
5	1820085	18民泰商行小微02	900,000	90,216,000.00	8.84

**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

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

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	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	13,545,982.16
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	13,545,982.16

### 5.10.4 报告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。

**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**

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

报告期期初基金份额总额	1,309,998,000.00
报告期期间基金总申购份额	-
减：报告期期间基金总赎回份额	299,999,538.30
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	1,009,998,461.70

**§ 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**

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	10,000,000.00
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	10,000,000.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	0.99

**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**

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例（%）	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例（%）	发起份额承诺持有期限

基金管理人固有资金	10,000,000.00	0.99	10,000,000.00	0.99	自合同生效之日起不低于三年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	-	-	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,000,000.00	0.99	10,000,000.00	0.99	自合同生效之日起不低于三年

## § 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	20201001-20201231	1,299,998,000.00	-	299,999,538.30	999,998,461.70	99.01%
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庭芳3个月定期开放债券型发起式证券投资基金的文件
- 2、《银河庭芳3个月定期开放债券型发起式证券投资基金基金合同》
- 3、《银河庭芳3个月定期开放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、银河庭芳3个月定期开放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

### 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

2021年1月21日