

# 银河强化收益债券型证券投资基金 2021 年第 1 季度报告

2021 年 3 月 31 日

基金管理人：银河基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2021 年 4 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2021 年 4 月 16 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 2021 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	银河强化债券
场内简称	-
交易代码	519676
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011 年 5 月 31 日
报告期末基金份额总额	1,926,991,362.22 份
投资目标	本基金主要投资于固定收益类品种，在控制风险，保持资产良好流动性的前提下，追求一定的当期收入和基金资产的长期稳健增值。
投资策略	1、资产配置策略 2、固定收益类产品投资策略 （1）债券资产配置策略；（2）债券品种选择；（3）动态增强策略；（4）可转换债券的投资管理；（5）支持证券投资策略 3、股票投资策略；4、权证投资策略；5、存托凭证投资策略
业绩比较基准	2014 年 6 月 9 日（基金转型日）至 2015 年 9 月 29 日，本基金业绩基准为“中信标普国债指数收益率*85%+沪深 300 指数收益率*10%+银行活期存款税后收益率*5%”。 自 2015 年 9 月 30 日起至今，本基金的业绩比较基准为“上证国债指数收益率*85%+沪深 300 指数收益率*10%+银行活期存款税后收益率*5%”。
风险收益特征	本基金属于证券投资基金中的中低风险品种，其预期

	风险和预期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	中国建设银行股份有限公司

### § 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（2021年1月1日—2021年3月31日）
1. 本期已实现收益	29,551,252.18
2. 本期利润	-9,594,694.19
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0050
4. 期末基金资产净值	2,088,670,624.74
5. 期末基金份额净值	1.084

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。

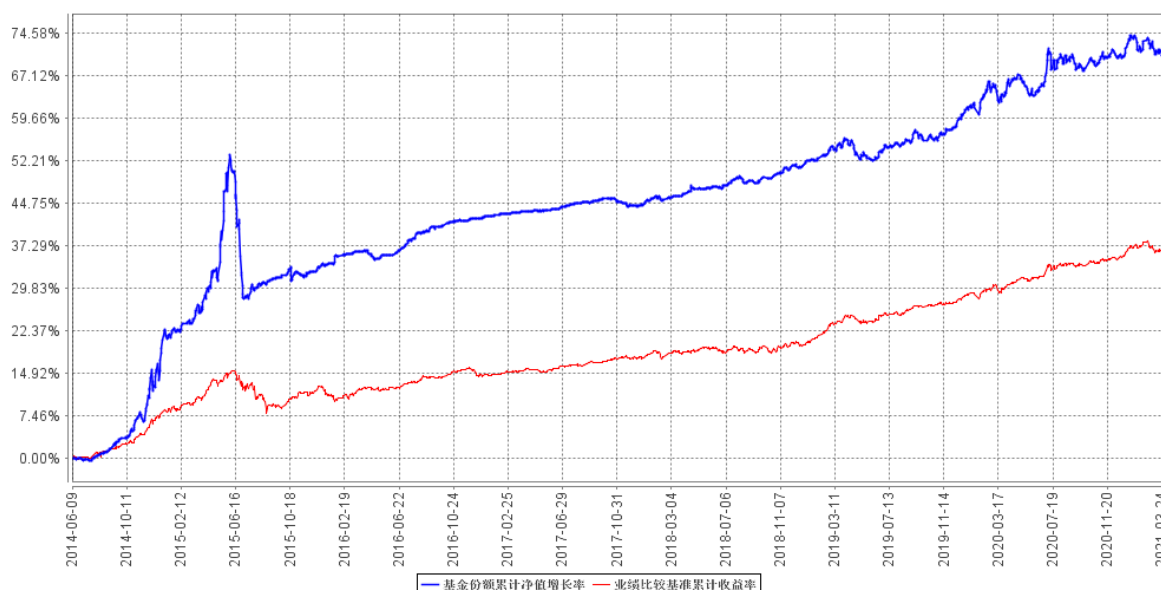
#### 3.2 基金净值表现

##### 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	-0.46%	0.28%	0.44%	0.16%	-0.90%	0.12%
过去六个月	1.63%	0.25%	2.10%	0.14%	-0.47%	0.11%
过去一年	4.57%	0.29%	5.31%	0.13%	-0.74%	0.16%
过去三年	16.90%	0.22%	15.22%	0.14%	1.68%	0.08%
过去五年	25.48%	0.18%	21.70%	0.12%	3.78%	0.06%
自基金合同 生效起至今	71.13%	0.32%	36.68%	0.17%	34.45%	0.15%

### 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：1、本基金于 2014 年 6 月 9 日起转型为银河强化收益债券型证券投资基金。
- 2、自 2015 年 9 月 30 日起，本基金的业绩比较基准由“中信标普国债指数收益率\*85%+沪深 300 指数收益率\*10%+银行活期存款税后收益率\*5%”变更为“上证国债指数收益率\*85%+沪深 300 指数收益率\*10%+银行活期存款税后收益率\*5%”。
- 3、按基金合同规定，本基金应自本基金转型日，即 2014 年 6 月 9 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约定。截止 2014 年 12 月 9 日，本基金建仓期满且基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定。

### 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	说明
		任职	离		

		日期	任日期	年限	
祝建辉	基金经理	2019年4月22日	-	15	中共党员，硕士研究生学历，15 年证券从业经历，曾就职于天治基金管理有限公司。2008 年 4 月加入银河基金管理有限公司，主要研究钢铁、煤炭、化工行业，历任研究员、高级研究员、研究部总监助理等职务，现担任基金经理。2016 年 2 月起担任银河竞争优势成长混合型证券投资基金的基金经理，2019 年 4 月起担任银河强化收益债券型证券投资基金的基金经理，2020 年 8 月起担任银河龙头精选股票型发起式证券投资基金的基金经理。
张沛	基金经理	2018年2月2日	-	15	硕士研究生学历，15 年金融行业从业经历。曾任职于花旗银行、东亚银行、大华银行、招商银行、上海赞庚投资公司等金融机构。2017 年 11 月加入我公司。2018 年 2 月起担任银河钱包货币市场基金、银河强化收益债券型证券投资基金、银河银富货币市场基金的基金经理，2019 年 5 月起担任银河丰泰 3 个月定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理，2019 年 10 月起担任银河天盈中短债债券型证券投资基金的基金经理，2020 年 4 月起担任银河嘉裕纯债债券型证券投资基金的基金经理，2020 年 5 月起担任银河臻选多策略混合型证券投资基金的基金经理，2020 年 12 月起担任银河聚利 87 个月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。

#### 4.1.1 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遵规守信情况的说明

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

一季度债券市场总体震荡上行，整个季度 1-3Y 国开上行 20BP 左右，5-7Y 国开上行 10BP 左右，10Y 国开上行 5BP 左右，曲线整体熊平。资金利率方面，一季度整体相对于去年四季度保持平稳，隔夜 7 天价格收敛，R001 一季度均值在 2.05% 附近，上行 24BP 左右，R007 均值在 2.39%，下行 12BP 左右。除 1 月底资金面出现明显收紧外，整体资金面持续宽松，跨季也较为平稳。一季度公开市场操作总体净回笼 5500 亿，其中 MLF 净回笼 405 亿。

债券方面，一季度债市先上后下，整体震荡向上。1 月份，央行缩量续作 MLF，同时公开市场持续净回笼，去年底资金宽松的局面不再，短端在资金面大幅收紧的冲击下快速上行；2 月份，资金面平稳短端价格稳中有降，但随着大宗商品价格大涨引发通胀担忧以及美债超预期上行，中长端收益率快速调整；3 月份，一方面资金面保持持续宽松，另一方面中美中欧等外部关系的冲

突及股市持续调整导致避险情绪增加，曲线整体下行，整体走势趋于熊平。信用债方面，市场防守情绪较浓，短端收益率下行而中长端收益率小幅上行，1Y 及以下下行 5BP 左右，3Y 上行 6BP 左右，5Y 持平。

权益方面，一季度股票市场整体震荡下行。上证综指全季下跌 3.15%，创业板全季下跌 10.46%。春节以前股票市场全面上涨，随后受全球通胀预期及美债收益率超预期上行的影响，指数持续回调，特别是创业板指以及前期机构抱团的白酒等，相对的顺周期板块表现较好。一季度，从行业看，钢铁、银行及公共事业涨幅居前，国防军工、通信及非银金融等表现靠后。

转债方面，中证转债指数全季度下跌 0.95%。1 月转债市场表现不及权益，市场整体压估值；2 月在转债指数创阶段性新低后有所反弹，低平价转债估值修复较快，高平价转债估值保持平稳；3 月转债表现优于正股，一方面转债提前于股市压估值，前期压力释放充分，在股市情绪较脆弱的时候表现更加抗跌，另一方面转债正股多为中证 1000 成分股，结构上占优，表现好于沪深 300 指数。总体看，一季度转债整体表现优于权益市场，行业上顺周期、银行等表现较好，而军工、农业、医药等跌幅明显。

一季度组合降低了可转债仓位，维持较低的股票仓位，择机配置了中长端利率债，小幅提高了组合杠杆和久期。

#### 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 1.084 元；本报告期基金份额净值增长率为-0.46%，业绩比较基准收益率为 0.44%。

#### 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	242,133,403.04	9.12

	其中：股票	242,133,403.04	9.12
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	2,362,673,660.83	89.02
	其中：债券	2,362,673,660.83	89.02
	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	16,308,591.27	0.61
8	其他资产	33,111,620.44	1.25
9	合计	2,654,227,275.58	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	11,664,076.84	0.56
C	制造业	124,227,097.00	5.95
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	4,718,840.00	0.23
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	12,102,282.00	0.58
J	金融业	74,634,939.20	3.57
K	房地产业	13,833,000.00	0.66
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	953,168.00	0.05
S	综合	-	-
	合计	242,133,403.04	11.59



### 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	000651	格力电器	388,600	24,365,220.00	1.17
2	600036	招商银行	469,100	23,971,010.00	1.15
3	601318	中国平安	252,500	19,871,750.00	0.95
4	601058	赛轮轮胎	1,812,500	16,366,875.00	0.78
5	000002	万科 A	461,100	13,833,000.00	0.66
6	002142	宁波银行	315,700	12,274,416.00	0.59
7	601899	紫金矿业	1,212,482	11,664,076.84	0.56
8	002475	立讯精密	324,800	10,987,984.00	0.53
9	000725	京东方 A	1,719,800	10,783,146.00	0.52
10	300059	东方财富	387,520	10,563,795.20	0.51

### 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	1,817,933,000.00	87.04
	其中：政策性金融债	1,717,765,000.00	82.24
4	企业债券	44,653,500.00	2.14
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	292,572,000.00	14.01
7	可转债（可交换债）	207,515,160.83	9.94
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	2,362,673,660.83	113.12

### 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	4,300,000	420,110,000.00	20.11
2	200210	20 国开 10	3,500,000	335,440,000.00	16.06
3	190203	19 国开 03	2,300,000	230,598,000.00	11.04
4	180205	18 国开 05	1,800,000	194,454,000.00	9.31
5	180211	18 国开 11	1,400,000	141,946,000.00	6.80

## 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	112,587.95
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	32,998,303.89
5	应收申购款	728.60
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	33,111,620.44

## 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	110053	苏银转债	24,785,889.00	1.19
2	110064	建工转债	20,831,350.00	1.00
3	128035	大族转债	20,673,560.60	0.99
4	110047	山鹰转债	14,721,799.40	0.70
5	113009	广汽转债	13,610,790.00	0.65
6	110051	中天转债	11,842,380.00	0.57
7	128114	正邦转债	11,581,127.50	0.55
8	113021	中信转债	11,579,700.00	0.55
9	110031	航信转债	10,263,570.00	0.49
10	127015	希望转债	9,312,800.00	0.45
11	113026	核能转债	8,632,071.00	0.41
12	113024	核建转债	8,067,750.00	0.39
13	113516	苏农转债	6,335,400.00	0.30
14	113577	春秋转债	5,431,896.00	0.26
15	110059	浦发转债	5,135,000.00	0.25
16	113013	国君转债	5,043,638.60	0.24
17	110038	济川转债	4,231,923.00	0.20
18	128046	利尔转债	3,477,240.00	0.17

19	123022	长信转债	2,531,647.00	0.12
20	127007	湖广转债	2,350,338.90	0.11
21	127005	长证转债	2,064,795.81	0.10
22	128097	奥佳转债	1,935,120.00	0.09
23	128081	海亮转债	1,266,787.50	0.06
24	123033	金力转债	1,038,330.00	0.05
25	123048	应急转债	215,140.00	0.01

### 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

报告期期初基金份额总额	1,925,560,066.55
报告期期间基金总申购份额	3,596,459.03
减：报告期期间基金总赎回份额	2,165,163.36
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	1,926,991,362.22

## § 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	20210101-20210331	1,633,165,201.01	-	-	1,633,165,201.01	84.75%
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保本混合型证券投资基金的文件
- 2、《银河保本混合型证券投资基金基金合同》
- 3、《银河保本混合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、银河强化收益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 4 月 21 日