

银河中债 1-5 年政策性金融债指数证券投资
基金
2023 年第 2 季度报告

2023 年 6 月 30 日

基金管理人：银河基金管理有限公司

基金托管人：徽商银行股份有限公司

报告送出日期：2023 年 7 月 20 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。

基金托管人徽商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2023 年 07 月 17 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 2023 年 04 月 01 日起至 06 月 30 日止。

§2 基金产品概况

| | |
|------------|---|
| 基金简称 | 银河中债 1-5 年政金债指数 |
| 基金主代码 | 014843 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2022 年 9 月 16 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 7,739,897.18 份 |
| 投资目标 | 本基金通过指数化投资，通过数量化的风险管理手段，以实现对标的指数的有效跟踪。 |
| 投资策略 | <p>本基金为被动管理基金，主要采用抽样复制和动态最优的策略进行组合构建，投资于标的指数中具有代表性的部分成份券，或选择非成份券作为替代，使得债券投资组合的总体特征（如久期、剩余期限分布和到期收益率等）与标的指数相似。此外，本基金可通过参与风险低且可控的债券回购等投资，以弥补基金费用、增加基金收益。</p> <p>在正常市场情况下，本基金力争追求日均跟踪偏离度的绝对值不超过 0.35%，年化跟踪误差控制在 4.0% 以内。如因标的指数编制规则调整、债券利息税等其他原因，导致基金跟踪偏离度或跟踪误差超过了上述范围，基金管理人应采取合理措施，避免跟踪偏离度和跟踪误差的进一步扩大。</p> <p>1、指数投资策略</p> <p>（1）债券投资组合的构建策略构建投资组合的过程主要分为三步：划分债券层级、筛选目标组合成份券和逐步调整建仓。</p> |

| | | |
|-----------------|--|-------------------|
| | <p>1) 划分债券层级本基金根据债券的剩余期限将标的指数成份券划分层级,按照分层抽样的原理,确定各层级成份券及其权重。</p> <p>2) 筛选目标组合成份券分层完成后,本基金在各层级成份券内利用动态最优化或随机抽样等方法筛选出与各层级总体风险收益特征(例如久期、凸性等)相近的且流动性较好(主要考虑发行规模、日均成交金额、期间成交天数等指标)的个券组合,或部分投资于非成份券,以更好的实现对标的指数的跟踪。</p> <p>3) 逐步建仓本基金将根据实际的市场流动性情况和市场投资机会逐步建仓。</p> <p>(2) 债券投资组合的调整策略</p> <p>1) 定期调整基金管理人将每月评估投资组合整体以及各层级债券与标的指数的偏离情况,定期对投资组合进行调整,以确保组合总体特征与标的指数相似,并缩小跟踪误差。</p> <p>2) 不定期调整当发生较大的申购赎回、组合中债券派息、债券到期以及市场波动剧烈等情况,导致投资组合与标的指数出现偏离,本基金将综合考虑市场流动性、交易成本、偏离程度等因素,对投资组合进行不定期的动态调整以缩小跟踪误差。</p> <p>2、其他债券投资策略基金管理人将在控制风险的前提下,充分利用债券一、二级市场间的套利机会进行跨市场套利;使用事件驱动策略,通过分析重大事件发生对投资标的定价的影响而进行套利;以及运用杠杆原理进行回购交易等。</p> <p>未来,随着市场的发展和基金管理运作的需要,基金管理人可以在不改变投资目标的前提下,遵循法律法规的规定并履行适当程序后,相应调整或更新投资策略。</p> | |
| 业绩比较基准 | 中债-1-5 年政策性金融债指数(全价)收益率×95%+同期银行活期存款利率(税后)×5% | |
| 风险收益特征 | 本基金为债券型基金,其预期风险和预期收益率低于股票型基金、混合型基金,高于货币市场基金。本基金为指数型基金,具有与标的指数以及标的指数所代表的债券市场相似的风险收益特征。 | |
| 基金管理人 | 银河基金管理有限公司 | |
| 基金托管人 | 徽商银行股份有限公司 | |
| 下属分级基金的基金简称 | 银河中债 1-5 年政金债指数 A | 银河中债 1-5 年政金债指数 C |
| 下属分级基金的交易代码 | 014843 | 014844 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 16,947.87 份 | 7,722,949.31 份 |

§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（2023 年 4 月 1 日-2023 年 6 月 30 日） | |
|-----------------|-------------------------------------|-------------------|
| | 银河中债 1-5 年政金债指数 A | 银河中债 1-5 年政金债指数 C |
| 1. 本期已实现收益 | 118.83 | 88,244.26 |
| 2. 本期利润 | 104.89 | 96,303.10 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0119 | 0.0105 |
| 4. 期末基金资产净值 | 17,152.91 | 7,906,688.03 |
| 5. 期末基金份额净值 | 1.0121 | 1.0238 |

注：1、本期已实现收益是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）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，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、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

银河中债 1-5 年政金债指数 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 | 1.09% | 0.06% | 0.53% | 0.04% | 0.56% | 0.02% |
| 过去六个月 | 1.27% | 0.07% | -0.20% | 0.05% | 1.47% | 0.02% |
| 自基金合同 生效起至今 | 1.21% | 0.08% | -0.33% | 0.06% | 1.54% | 0.02% |

银河中债 1-5 年政金债指数 C

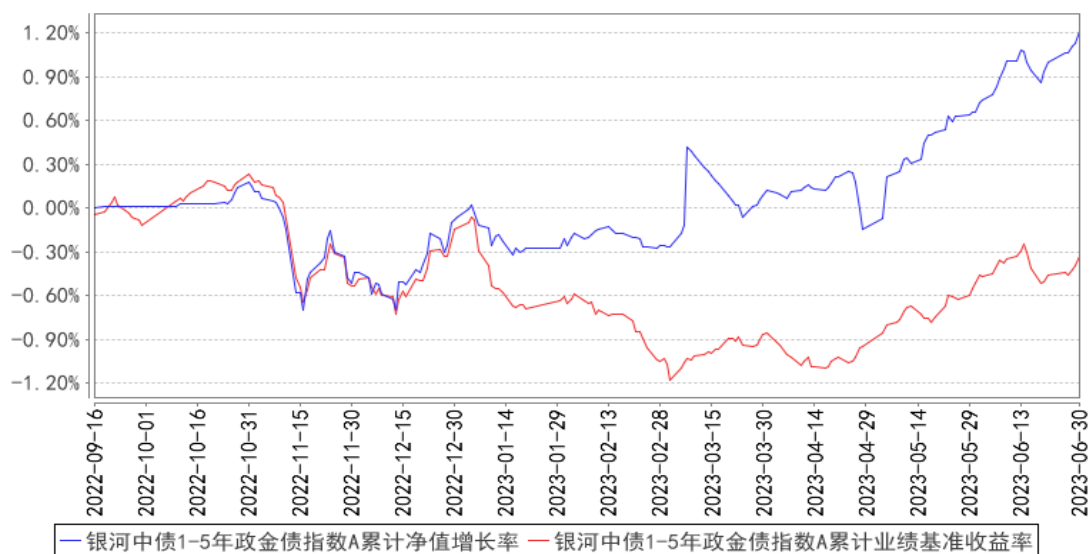
| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率 标准差② | 业绩比较基 准收益率③ | 业绩比较基 准收益率标 准差④ | ①—③ | ②—④ |
|----------------|--------|---------------|----------------|-----------------------|-------|-------|
| 过去三个月 | 1.07% | 0.06% | 0.53% | 0.04% | 0.54% | 0.02% |
| 过去六个月 | 2.49% | 0.13% | -0.20% | 0.05% | 2.69% | 0.08% |
| 自基金合同 生效起至今 | 2.38% | 0.12% | -0.33% | 0.06% | 2.71% | 0.06% |

| | | | | | | |
|-------|--|--|--|--|--|--|
| 生效起至今 | | | | | | |
|-------|--|--|--|--|--|--|

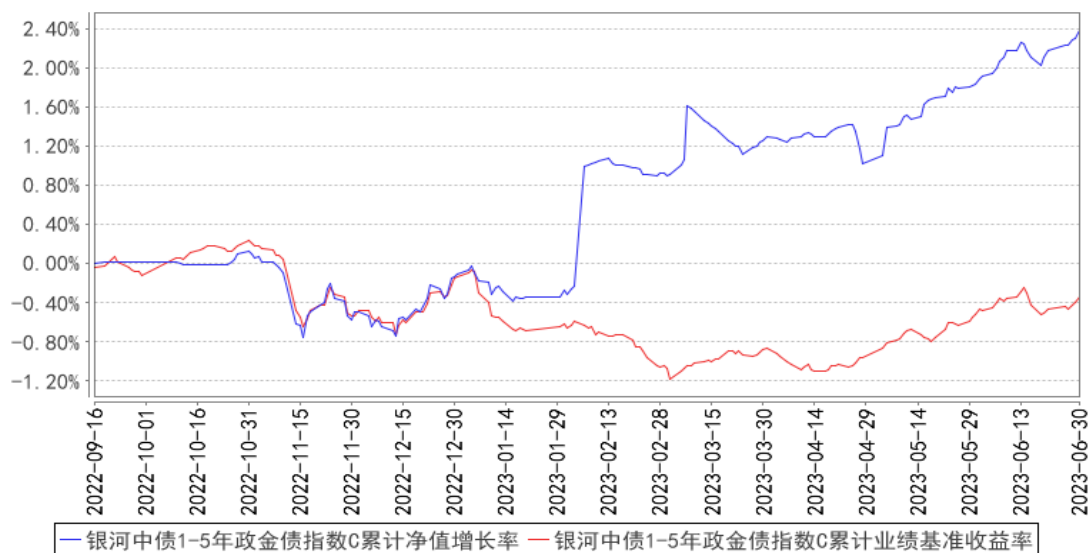
注：本基金的业绩比较基准为：中债-1-5 年政策性金融债指数（全价）收益率×95%+同期银行活期存款利率（税后）×5%。

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

银河中债1-5年政金债指数A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



银河中债1-5年政金债指数C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：按基金合同规定，本基金的投资组合比例为：本基金投资于债券资产的比例不低于基金资产的 80%，其中投资于待偿期 1 年至 5 年(包含 1 年和 5 年)的标的指数成份券及备选成份券的比例不低于本基金非现金基金资产的 80%；本基金持有的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%，其中现金不包括结算备付金、存出保证金和应收申购款等。截止本报告期末，本基金各项资产配置符合基金合同及招募说明书有关投资比例的约定。

3.3 其他指标

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 | | |
| 张沛 | 本基金的基金经理 | 2022 年 9 月 16 日 | - | 17 年 | 硕士研究生学历，17 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 月至 2022 年 2 月担任银河强化收益债券型证券投资基金的基金经理。2018 年 2 月起担任银河钱包货币市场基金基金经理、银河银富货币市场基金基金经理。2019 年 5 月起任银河丰泰 3 个月定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理。2019 年 10 月担任银河天盈中短债债券型证券投资基金基金经理。2020 年 4 月起担任银河嘉裕纯债债券型证券投资基金基金经理。2020 年 5 月至 2021 年 12 月担任银河臻选多策略混合型证券投资基金基金经理。2020 年 12 月起任银河聚利 87 个月定期开放债券型证券投资基金基金经理。2021 年 9 月至 2022 年 11 月担任银河中债 1-3 年国开行债券指数证券投资基金基金经理。2022 年 9 月起担任银河中债 1-5 年政策性金融债指数证券投资基金基金经理。 |

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

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《中华人民共和国证券投资基金法》等有关法律法规及

基金合同、基金招募说明书等有关基金法律文件的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在控制风险的前提下，为基金份额持有人谋求最大利益。在本报告期内，基金运作合法合规，无损害基金份额持有人利益的行为。

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 报告期内基金的投资策略和运作分析

2023 年二季度经济整体呈现稳中回升走势，经济正处于提质增效，换挡升级的关键时期，但受制于内外需求疲弱等各种原因，短期经济增速仍然存在一定反复，但我们也应该看到经济运行的底层逻辑并未发生改变，积极因素正在积累，在这个时点上，我们对中国经济长期向好的趋势是充满信心的。二季度债券收益率整体下行，长端品种收益更为明显。

本基金是被动指数基金，严格按照合同要求，跟踪指数进行资产配置。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末银河中债 1-5 年政金债指数 A 的基金份额净值为 1.0121 元,本报告期基金份额净值增长率为 1.09%,同期业绩比较基准收益率为 0.53%;截至本报告期末银河中债 1-5 年政金债指数 C 的基金份额净值为 1.0238 元,本报告期基金份额净值增长率为 1.07%,同期业绩比较基准收益率为 0.53%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金本报告期内已连续 60 个工作日出现基金资产净值低于五千万元的情形,我司已将该基金情况向监管部门报告并提出解决方案,目前我司正积极加强营销,力争扩大本基金规模。

§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 | 7,234,705.97 | 90.86 |
| | 其中:债券 | 7,234,705.97 | 90.86 |
| | 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 | 474,425.22 | 5.96 |
| 8 | 其他资产 | 253,490.40 | 3.18 |
| 9 | 合计 | 7,962,621.59 | 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

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

本基金本报告期末未持有港股通股票。

5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 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

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 | - | - |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | 7,234,705.97 | 91.30 |
| | 其中：政策性金融债 | 7,234,705.97 | 91.30 |
| 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 | 7,234,705.97 | 91.30 |

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 | 220203 | 22 国开 03 | 50,000 | 5,073,102.74 | 64.02 |
| 2 | 018020 | 国开 2302 | 15,000 | 1,539,335.34 | 19.43 |
| 3 | 018008 | 国开 1802 | 6,000 | 622,267.89 | 7.85 |

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

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

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

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

本基金暂不参与国债期货。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金暂不参与国债期货。

5.9.3 本期国债期货投资评价

无

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是否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

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是否超出基金合同规定的备选股票库

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 | 2,076.67 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | - |
| 5 | 应收申购款 | 251,413.73 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 253,490.40 |

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

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

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

| 项目 | 银河中债 1-5 年政金债 指数 A | 银河中债 1-5 年政金债指数 C |
|--------------|-----------------------|----------------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 5,076.96 | 10,210,201.08 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 23,551.02 | 8,198,514.47 |

| | | |
|---------------------------|-----------|---------------|
| 减:报告期期间基金总赎回份额 | 11,680.11 | 10,685,766.24 |
| 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 | 16,947.87 | 7,722,949.31 |

§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

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

本报告期基金管理人未发生运用固有资金投资本基金的交易。

§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 | 20230421-20230425 | 1,976,284.58 | - | 1,976,284.58 | - | - |

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中债 1-5 年政策性金融债指数证券投资基金的文件
- 2、《银河中债 1-5 年政策性金融债指数证券投资基金基金合同》
- 3、《银河中债 1-5 年政策性金融债指数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、银河中债 1-5 年政策性金融债指数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.cgf.cn>

银河基金管理有限公司

2023 年 7 月 20 日