银河领先债券型证券投资基金
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：兴业银行股份有限公司

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。

基金托管人兴业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	银河领先债券
基金主代码	519669
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年11月29日
报告期末基金份额总额	554,703,200.46份
投资目标	在合理控制风险的前提下，力求为基金份额持有人创造高于业绩比较基准的投资收益。
投资策略	本基金以自上而下的分析方法为基础，依据国内外宏观经济、物价、利率、汇率、流动性、风险偏好等变化趋势，拟定债券资产配置策略。本基金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.在具体债券品种的选择上，本基金将根据债券市场收益率数据，运用利率模型对单个债券进行估值分析，并结合债券的内外部信用评级结果、流动性、信用利差水平、息票率、税赋政策、提前偿还和赎回等含权因素，选择具有良好投资价值的债券品种进行投资。本基金还将根据债券市场的动态变化，采取一些动态增强的策略，并在控制风险的前提下，谨慎地参与可转债、资产支持证券等品种的投资，以期额外增强组合的收益。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为中央国债登记结算有限责任公司编制并发布的中债综合全价指数。
风险收益特征	本基金为债券型基金，属于证券投资基金中的较低风险品种，其预期风险与预期收益高于货币市场基金，

	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	兴业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	银河领先债券A	银河领先债券C
下属分级基金的交易代码	519669	017763
报告期末下属分级基金的份额总额	546,135,069.16份	8,568,131.30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）	
	银河领先债券A	银河领先债券C
1.本期已实现收益	3,451,557.30	8,989.92
2.本期利润	5,515,171.84	-6,896.33
3.加权平均基金份额本期利润	0.0101	-0.0057
4.期末基金资产净值	643,596,028.36	10,086,068.39
5.期末基金份额净值	1.178	1.177

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、本基金2023年1月16日新增C级份额。

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

银河领先债券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	0.86%	0.07%	0.94%	0.04%	-0.08%	0.03%
过去六个月	2.17%	0.06%	1.22%	0.04%	0.95%	0.02%
过去一年	2.26%	0.07%	1.35%	0.05%	0.91%	0.02%
过去三年	10.80%	0.06%	2.99%	0.05%	7.81%	0.01%

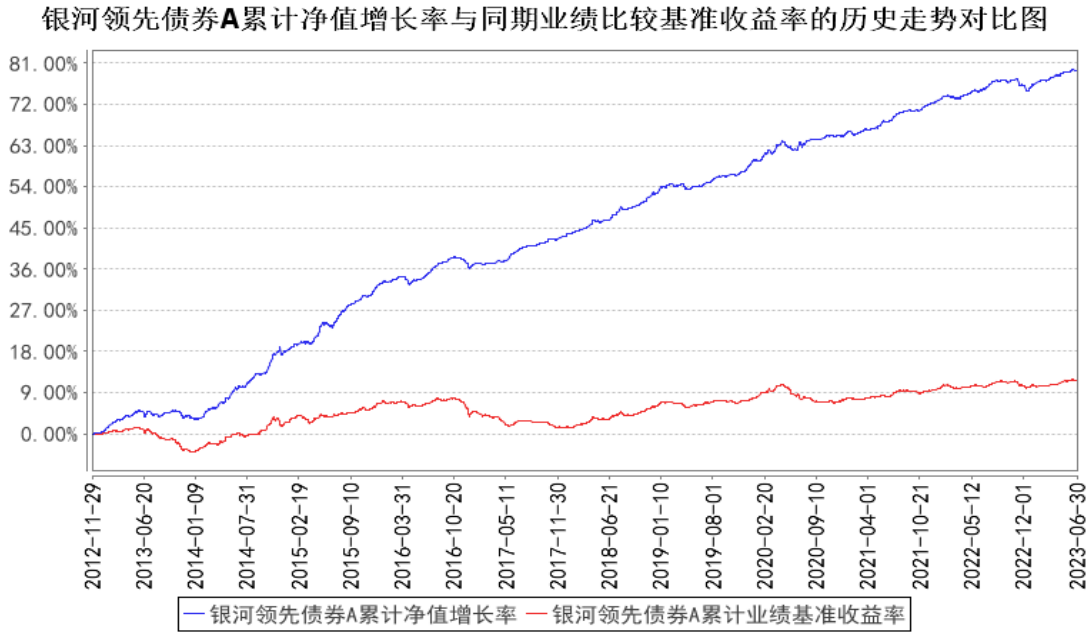
过去五年	21.89%	0.07%	7.87%	0.06%	14.02%	0.01%
自基金合同生效起至今	79.51%	0.09%	11.80%	0.08%	67.71%	0.01%

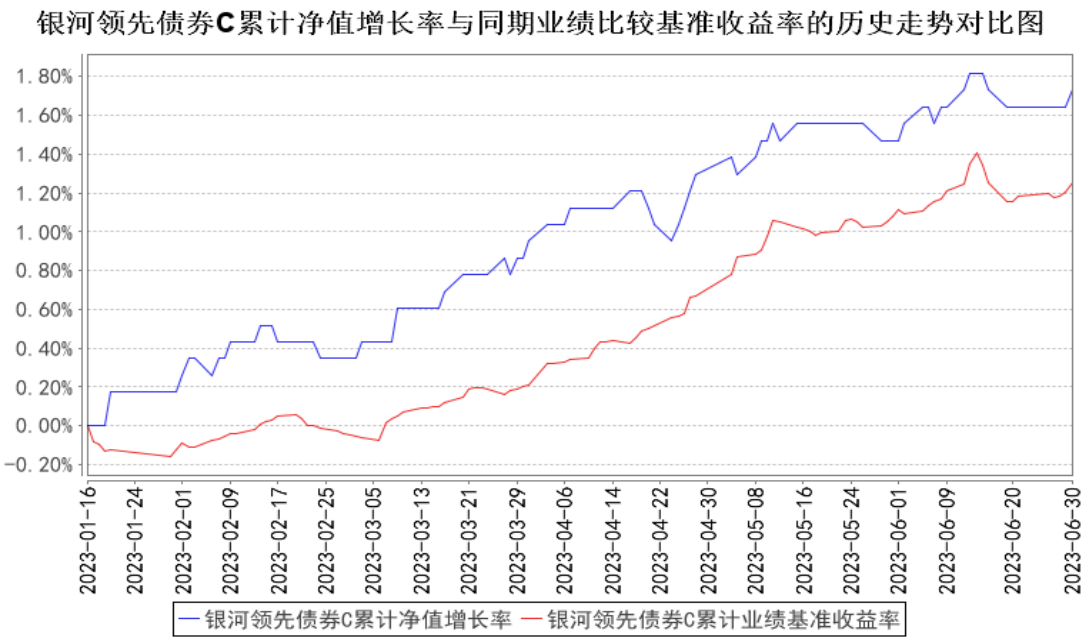
银河领先债券 C

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	0.77%	0.06%	0.94%	0.04%	-0.17%	0.02%
自基金合同生效起至今	1.73%	0.06%	1.25%	0.03%	0.48%	0.03%

注：本基金的业绩比较基准为中央国债登记结算有限责任公司编制并发布的中债综合全价指数。

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





注：本基金合同生效日为 2012 年 11 月 29 日，根据《银河领先债券型证券投资基金基金合同》规定，本基金建仓期为自基金合同生效日起的 6 个月。截至建仓期结束，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。本基金 2023 年 1 月 16 日新增 C 级份额。

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		
蒋磊	本基金的基金经理	2016 年 8 月 26 日	-	17 年	中共党员，硕士研究生学历，17 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，现任固定收益部总监助理、基金经理。2016 年 8 月起担任银河银信添利债券型证券投资基金基金经理。2016 年 8 月至 2022 年 6 月担任银河旺利灵活配置混合型证券投资基金基金经理。2016 年 8 月起担任银河岁岁回报定期开放债券型证券投资基金基金经理。2016 年 8 月起担任银河领先债券型证券投资基金基金经理。2016 年 8 月至 2022 年 6 月担任银河鸿利灵活配置混合型证券投资基金基金经理。2016

					年 8 月至 2020 年 4 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基金经理。2017 年 1 月担任银河君怡纯债债券型证券投资基金基金经理。2017 年 1 月至 2019 年 8 月银河睿利灵活配置混合型证券投资基金基金经理。2017 年 3 月至 2020 年 6 月担任银河君欣纯债债券型证券投资基金基金经理。2017 年 4 月起担任银河君辉纯债债券型证券投资基金基金经理(2017 年 9 月 21 日起转型为银河君辉 3 个月定期开放债券型发起式证券投资基金)。2017 年 4 月至 2019 年 2 月担任银河强化收益债券型证券投资基金基金经理。2017 年 4 月至 2022 年 6 月任银河增利债券型发起式证券投资基金基金经理。2017 年 4 月至 2019 年 12 月担任银河通利债券型证券投资基金(LOF)基金经理。2017 年 9 月至 2018 年 12 月任银河嘉祥灵活配置混合型证券投资基金基金经理。2018 年 2 月至 20222 年 2 月银河睿达灵活配置混合型证券投资基金。2018 年 2 月至 2022 年 6 月担任银河嘉谊灵活配置混合型证券投资基金基金经理。2018 年 6 月起担任银河睿嘉纯债债券型证券投资基金基金经理。2018 年 11 月任银河睿丰定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理。2018 年 12 月至 2020 年 3 月任银河如意债券型证券投资基金基金经理。2019 年 1 月起任银河家盈纯债债券型证券投资基金基金经理。2019 年 12 月起任银河聚星两年定期开放债券型证券投资基金基金经理。

注：1、上表中任职、离任日期均为公司做出决定之日。

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

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《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 报告期内基金的投资策略和运作分析

2023年二季度经济恢复低于预期。国内，投资和消费增速回落，国外，主要经济体继续加息，基本面边际转弱，外需下降，共同导致债券收益率整体下行。叠加二季度资金面宽松，资金中枢下行，带动短端下行幅度大于长端，曲线陡峭化。

2023年二季度1Y国开下行30BP，3Y国开下行31bp，5Y国开下行30bp，10Y国开下行25bp，曲线整体陡峭化。信用债方面，1、3、5年AAA分别下行28bp、17bp和12bp，曲线整体陡峭化。1、3、5年AA+分别下行28bp、17bp和18bp。期限利差以上行为主。AAA3年和1年利差上行12bp，5年和3年利差上行5bp。AA+3年和1年利差上行12bp，5年和3年利差收窄

1bp。

经济数据方面，4月，社零同比增速达18.4%，较前值走高7.8个百分点；规上工增同比5.6%,较前值走高1.7个百分点；固定投资同比3.9%，较前值继续走低0.9个百分点。制造业PMI49.2%，较前值走低2.7个百分点。进出口总值同比增长1.1%，其中出口同比上涨8.5%，进口同比下跌7.9%，贸易顺差同比上涨82%。5月，社零同比增12.7%，规上工增同比3.5%，固投同比2.2%，分别较上月走低5.7、2.1和1.7个百分点。城镇调查失业率稳在5.2%。制造业PMI48.8，服务业和建筑业PMI回落至53.8和58.2。进出口总值同比下降6.2%，其中出口同比下降7.5%，进口同比下降4.5%，贸易顺差同比下降16.1%。

金融数据方面，4月，新增社融1.22万亿，同比多增2729亿元；新增人民币贷款4431亿元，同比多增729亿；社融存量同比增速为10.0%，持平前值；M1同比增速为5.3%，前值5.1%。M2同比增速为12.4%，前值12.7%。5月，社融存量同比9.5%，较前值走低0.5个百分点；M1和M2同比为4.7%和11.6%，较前值分别走低0.6和0.8个百分点。

资金面方面，2023年二季度央行公开市场净投放900亿元，其中央行超量续作MLF820亿元。6月13日，央行开展20亿元逆回购操作，其利率下调10个基点至1.90%，6月15日续作中期借贷便利（MLF）时下调10个基点至2.65%。二季度资金面整体呈均衡宽松态势，总体平稳，在关键时点有波动和流动性分层现象，符合流动性季节规律。R001二季度均值在1.59%附近，下行20BP，R007均值在2.16%，下行14BP。

转债方面，二季度中证转债指数全下行0.15%。总体看，转债估值震荡小幅抬升，全市场转股溢价率算数平均值从年初的46.51%抬升到半年末的47.63%，估值处于2010年以来的历史83.27%分位数。从行业看，通信、传媒和家电行业涨幅靠前，商贸零售、食品饮料和建筑材料行业跌幅较大。

在本季度的运作期内，组合在4月份择机提高了利率债仓位，小幅拉长了久期。转债方面保持中性仓位，通过持仓结构的动态调整来增厚转债的收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末银河领先债券A的基金份额净值为1.178元，本报告期基金份额净值增长率为0.86%，同期业绩比较基准收益率为0.94%；截至本报告期末银河领先债券C的基金份额净值为1.177元，本报告期基金份额净值增长率为0.77%，同期业绩比较基准收益率为0.94%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

注：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	729,662,790.36	99.48
	其中：债券	729,662,790.36	99.48
	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	3,831,876.38	0.52
8	其他资产	16,800.57	0.00
9	合计	733,511,467.31	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	34,663,464.27	5.30
2	央行票据	-	-
3	金融债券	153,486,958.90	23.48
	其中：政策性金融债	71,497,290.41	10.94
4	企业债券	10,281,362.74	1.57

5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	442,797,915.40	67.74
7	可转债（可交换债）	88,433,089.05	13.53
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	729,662,790.36	111.62

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	230203	23国开03	700,000	71,497,290.41	10.94
2	102101355	21河北高速MTN001	300,000	31,085,454.25	4.76
3	102102080	21徐工集团MTN001	300,000	31,072,558.36	4.75
4	102101415	21东浩兰生MTN001(权益出资)	300,000	31,067,653.15	4.75
5	102101463	21上汽金控MTN001	300,000	31,067,395.07	4.75

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

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

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

本报告期末本基金未持有股票。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	11,451.43
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	5,349.14
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	16,800.57

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	132026	G三峡EB2	26,628,784.03	4.07
2	113053	隆22转债	8,503,834.93	1.30
3	110089	兴发转债	6,057,195.58	0.93
4	113641	华友转债	4,471,925.04	0.68
5	128136	立讯转债	4,183,412.11	0.64
6	113616	韦尔转债	3,289,556.91	0.50
7	110082	宏发转债	2,950,989.32	0.45
8	127022	恒逸转债	2,406,013.62	0.37
9	118022	锂科转债	2,226,058.63	0.34
10	123124	晶瑞转2	2,145,227.64	0.33
11	113652	伟22转债	2,030,283.10	0.31
12	127041	弘亚转债	1,762,528.77	0.27
13	123165	回天转债	1,707,664.06	0.26
14	123122	富瀚转债	1,540,247.12	0.24
15	127031	洋丰转债	1,317,057.53	0.20
16	113059	福莱转债	1,199,160.27	0.18
17	123064	万孚转债	1,115,041.10	0.17

18	127033	中装转2	1,050,462.33	0.16
19	123104	卫宁转债	902,358.79	0.14
20	128119	龙大转债	576,858.72	0.09
21	113605	大参转债	565,511.64	0.09
22	113618	美诺转债	564,441.10	0.09
23	123115	捷捷转债	347,289.30	0.05
24	110076	华海转债	220,436.44	0.03
25	118026	利元转债	206,059.18	0.03
26	111001	山玻转债	112,527.53	0.02
27	113043	财通转债	106,836.96	0.02
28	127056	中特转债	60,169.45	0.01
29	111008	沿浦转债	13,009.13	0.00
30	127055	精装转债	11,625.14	0.00
31	118018	瑞科转债	11,624.90	0.00
32	118017	深科转债	6,809.75	0.00
33	110081	闻泰转债	5,586.41	0.00

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

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	银河领先债券A	银河领先债券C
报告期期初基金份额总额	541,751,900.72	14,945.72
报告期期间基金总申购份额	50,292,075.33	8,567,635.10
减:报告期期间基金总赎回份额	45,908,906.89	14,449.52
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	546,135,069.16	8,568,131.30

注：1、总申购份额含红利再投、转换入份额。

2、总赎回份额含转换出份额。

3、本基金2023年1月16日新增C级份额。

§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	20230401-20230630	157,406,383.76	-	-	157,406,383.76	28.38
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领先债券型证券投资基金的文件

2、《银河领先债券型证券投资基金基金合同》

3、《银河领先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、银河领先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.cgf.cn

银河基金管理有限公司

2023年7月20日