银河领先债券型证券投资基金
2023 年第 3 季度报告

2023 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：兴业银行股份有限公司

报告送出日期：2023 年 10 月 24 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10月19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07月01日起至09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	406,573,195.09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	398,120,360.75份	8,452,834.34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7月1日-2023年9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	4,847,485.50	75,114.34
2.本期利润	-139,207.73	-13,111.61
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0003	-0.0016
4.期末基金资产净值	469,094,215.85	9,943,423.70
5.期末基金份额净值	1.178	1.176

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	0.00%	0.06%	0.01%	0.05%	-0.01%	0.01%
过去六个月	0.86%	0.06%	0.95%	0.04%	-0.09%	0.02%
过去一年	1.55%	0.07%	0.62%	0.05%	0.93%	0.02%
过去三年	9.17%	0.06%	4.54%	0.05%	4.63%	0.01%

过去五年	19.92%	0.07%	7.27%	0.06%	12.65%	0.01%
自基金合同生效起至今	79.51%	0.09%	11.81%	0.08%	67.70%	0.01%

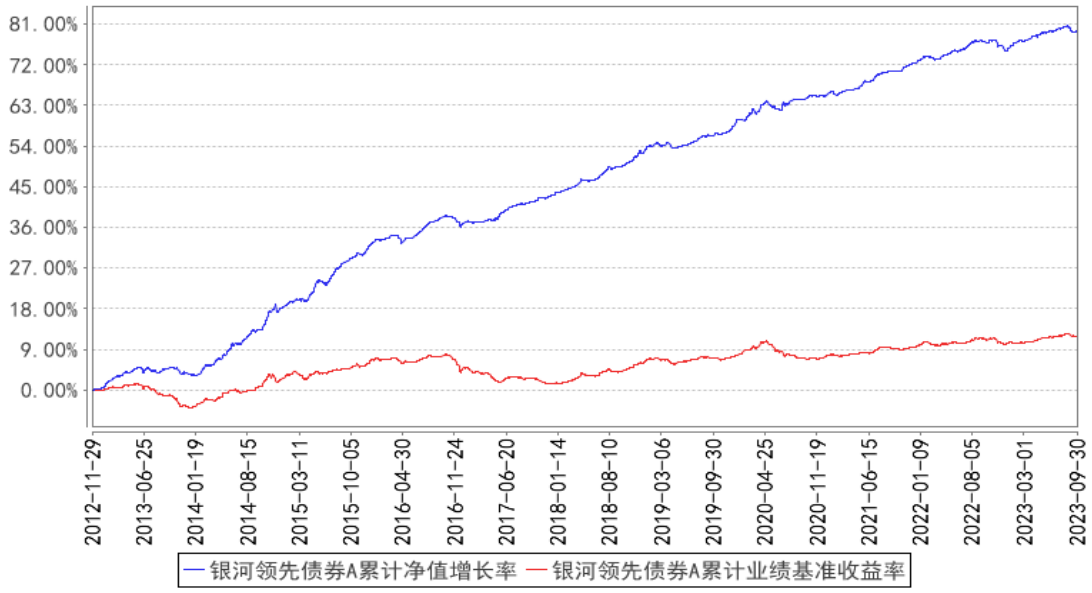
银河领先债券 C

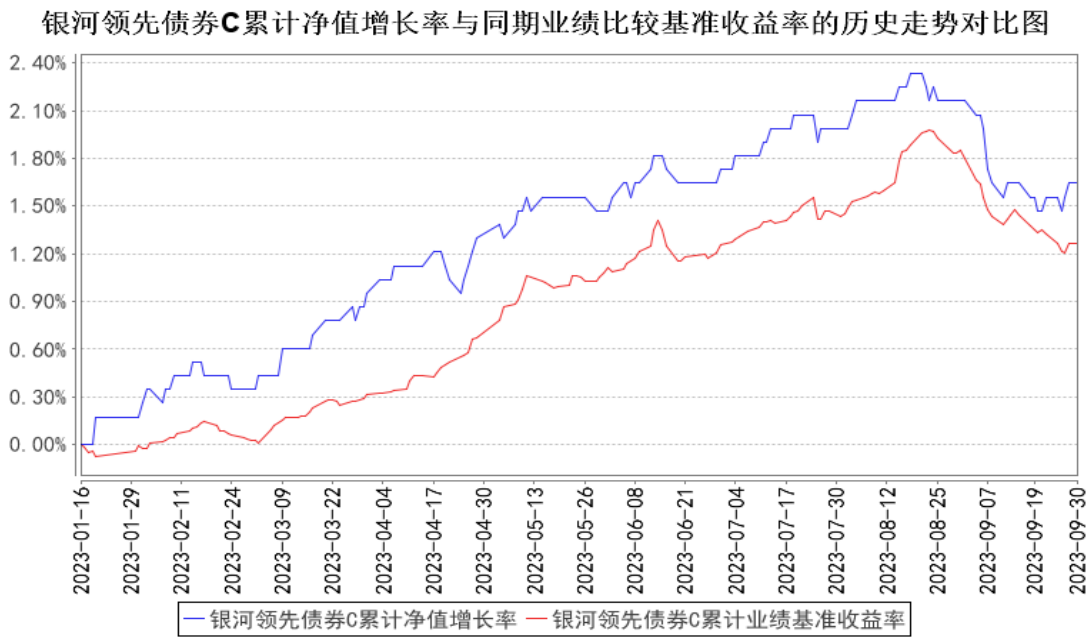
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	-0.08%	0.06%	0.01%	0.05%	-0.09%	0.01%
过去六个月	0.68%	0.06%	0.95%	0.04%	-0.27%	0.02%
自基金合同生效起至今	1.64%	0.06%	1.26%	0.04%	0.38%	0.02%

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

银河领先债券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





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2022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、上表中日期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年三季度经济整体处于缓慢复苏状态，货币政策持续出台，8月再次降息后9月降准，并且连续出台多项地产相关政策进行托底，结合调降印花税等活跃资本市场政策，使得债券收益率在前期下行后迎来反转，整体利率走势先下后上。短端上行幅度大于长端，曲线整体上移呈平坦化。受化债政策利好，信用债方面前期随利率债上行后，城投债利差迅速收窄。

2023年三季度1Y国开上行16BP，3Y国开上行8bp，5Y国开上行4bp，10Y国开下行3bp，曲线整体平坦化。信用债方面，1、3、5年AAA分别上行7bp、7bp和2bp，曲线整体平坦化。1、3、5年AA+分别上行8bp、6bp和0bp。期限利差有所收窄。AAA3年和1年利差维持不变，5

年和3年利差收窄4bp。AA+3年和1年利差收窄2bp，5年和3年利差收窄6bp。

经济数据方面，7月，社零同比增速达2.5%，较前值走低0.6个百分点；规上工增同比3.7%,较前值走低0.7个百分点；固定投资同比3.4%，较前值继续走低0.4个百分点。7月城镇调查失业率提高0.1%至5.3%。制造业PMI49.3%，较前值走高0.3个百分点。进出口数据上，出口同比下跌14.3%，进口同比下跌12.3%。8月，社零同比增4.6%，规上工增同比4.5%，分别较上月走高2.1、0.8个百分点，固投同比3.2%，较上月走低0.2个百分点。8月城镇调查失业率5.2%。制造业PMI49.7，较前值走高0.4个百分点。进出口数据上，出口同比下降7.3%，进口同比下降8.8%。

金融数据方面，7月，新增社融5357亿元，社融存量同比增速为8.9%，较前值走低0.1个百分点；新增人民币贷款3459亿元，同比增11.1%；M1同比增速为2.3%，前值3.1%。M2同比增速为10.7%，前值11.3%。8月，新增社融3.12万亿，社融存量同比增速为9.0%，较前值走高0.1个百分点；新增人民币贷款1.36万亿，同比增11.1%；M1和M2同比为2.2%和10.6%，较前值均走低0.1个百分点。

资金面方面，2023年三季度央行公开市场操作结合降准，累计净投放1.47万亿元，其中央行超量续作MLF1950亿元。8月15日，央行开展2040亿元逆回购操作，其利率下调10个基点至1.80%，8月15日续作中期借贷便利（MLF）时下调15个基点至2.50%。三季度资金面整体呈均衡态势，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1.71%附近，上行12BP，R007均值在2.01%，下行13BP。

转债方面，三季度中证转债指数全下行0.93%，季度成交额缩减9.03%。总体看，转债估值先上升后压缩，全市场转股溢价率算数平均值从六月底的47.63%抬升到九月底的50.99%，季度估值上升3.36pct.，估值处于2010年以来的历史81.30%分位数。从行业看，煤炭、非银金融和汽车涨幅靠前，社会服务、公用事业和国防军工行业跌幅较大。

在本季度的运作期内，组合积极参与了长端利率债的波段交易。由于权益和可转债市场发生较大幅度系统性调整，可转债的估值水平也有较大幅度压缩，从大类资产视角，可转债的赔率有所改善。组合在三季度后期逐步加仓了可转债仓位。

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0.00%，同期业绩比较基准收益率为0.01%；截至本报告期末银河领先债券C的基金份额净值为1.176元，本报告期基金份额净值增长率为-0.08%，同期业绩比较基准收益率为0.01%。

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	544,361,730.12	99.35
	其中：债券	544,361,730.12	99.35
	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	3,526,539.09	0.64
8	其他资产	16,107.33	0.00
9	合计	547,904,376.54	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	46,343,338.10	9.67
2	央行票据	-	-

3	金融债券	72,331,950.26	15.10
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	10,073,101.92	2.10
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	315,374,911.99	65.84
7	可转债（可交换债）	100,238,427.85	20.92
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	544,361,730.12	113.64

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	102102080	21徐工集团MTN001	300,000	31,274,099.18	6.53
2	102103346	21中建投资MTN002	300,000	30,799,586.30	6.43
3	102101415	21东浩兰生MTN001(权益出资)	300,000	30,292,455.74	6.32
4	102101463	21上汽金控MTN001	300,000	30,264,078.69	6.32
5	102281587	22中电国际MTN003	300,000	30,212,383.61	6.31

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	12,474.89
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	3,632.44
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	16,107.33

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	113053	隆 22 转债	8,416,591.11	1.76
2	132026	G 三峡 EB2	5,668,553.03	1.18
3	113641	华友转债	5,404,062.00	1.13
4	110082	宏发转债	4,557,616.44	0.95
5	123128	首华转债	3,419,392.88	0.71
6	118031	天 23 转债	3,370,279.45	0.70
7	127022	恒逸转债	3,017,007.67	0.63
8	127033	中装转 2	2,758,562.88	0.58
9	113625	江山转债	2,743,157.32	0.57
10	113652	伟 22 转债	2,608,808.34	0.54
11	113650	博 22 转债	2,476,428.90	0.52
12	110081	闻泰转债	2,374,624.91	0.50
13	123122	富瀚转债	2,280,270.08	0.48
14	110087	天业转债	2,212,153.42	0.46

15	128116	瑞达转债	2,118,351.57	0.44
16	113629	泉峰转债	2,036,830.68	0.43
17	127031	洋丰转债	1,840,135.55	0.38
18	128125	华阳转债	1,696,679.30	0.35
19	113638	台21转债	1,574,088.28	0.33
20	111001	山玻转债	1,470,538.63	0.31
21	123145	药石转债	1,399,121.58	0.29
22	128119	龙大转债	1,386,162.67	0.29
23	113623	凤21转债	1,360,425.45	0.28
24	110089	兴发转债	1,199,612.53	0.25
25	127042	嘉美转债	1,179,004.73	0.25
26	127067	恒逸转2	1,157,239.72	0.24
27	127055	精装转债	1,145,521.92	0.24
28	127066	科利转债	1,139,531.51	0.24
29	123165	回天转债	1,074,907.32	0.22
30	113059	福莱转债	1,071,855.07	0.22
31	118022	锂科转债	1,043,234.25	0.22
32	127059	永东转2	1,042,534.56	0.22
33	113046	金田转债	1,030,164.90	0.22
34	113653	永22转债	1,026,561.51	0.21
35	113054	绿动转债	975,610.11	0.20
36	113606	荣泰转债	975,493.78	0.20
37	113610	灵康转债	973,946.71	0.20
38	113665	汇通转债	953,240.65	0.20
39	113640	苏利转债	932,014.65	0.19
40	111000	起帆转债	856,064.52	0.18
41	123115	捷捷转债	785,753.72	0.16
42	127051	博杰转债	776,402.40	0.16
43	118015	芯海转债	772,243.26	0.16
44	123155	中陆转债	771,300.27	0.16
45	118023	广大转债	739,774.77	0.15
46	127025	冀东转债	730,269.12	0.15
47	127015	希望转债	726,763.83	0.15
48	110086	精工转债	725,030.95	0.15
49	123168	惠云转债	699,946.70	0.15
50	110092	三房转债	658,985.64	0.14
51	113666	爱玛转债	582,623.29	0.12
52	113573	纵横转债	566,958.12	0.12
53	127060	湘佳转债	536,123.29	0.11
54	113605	大参转债	456,208.09	0.10
55	127016	鲁泰转债	395,728.70	0.08
56	123064	万孚转债	387,130.21	0.08

57	128105	长集转债	379,173.70	0.08
58	118011	银微转债	354,861.12	0.07
59	110064	建工转债	342,897.95	0.07
60	110076	华海转债	337,939.58	0.07
61	113048	晶科转债	337,568.63	0.07
62	113658	密卫转债	333,469.32	0.07
63	127068	顺博转债	328,517.26	0.07
64	123154	火星转债	326,221.08	0.07
65	127034	绿茵转债	324,022.60	0.07
66	118000	嘉元转债	323,306.68	0.07
67	123129	锦鸡转债	235,410.58	0.05
68	113579	健友转债	225,838.63	0.05
69	127049	希望转2	218,603.89	0.05
70	113667	春23转债	120,890.19	0.03
71	123106	正丹转债	115,108.63	0.02
72	127017	万青转债	114,104.27	0.02
73	113657	再22转债	112,162.19	0.02
74	127056	中特转债	3,949.24	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	546,135,069.16	8,568,131.30
报告期期间基金总申购份额	1,469,330.44	8,793,401.53
减:报告期期间基金总赎回份额	149,484,038.85	8,908,698.49
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	398,120,360.75	8,452,834.34

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	20230701-20230930	157,406,383.76	-	42,444,822.00	114,961,561.76	28.28
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

上海市浦东新区富城路 99 号震旦国际大楼 21 楼、22 楼

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10月24日