

银河优选六个月持有期债券型集合资产管理计划
2022 年第 1 季度报告

2022 年 3 月 31 日

基金管理人：银河金汇证券资产管理有限公司

基金托管人：中国民生银行股份有限公司

报告送出日期：2022 年 04 月 22 日

§ 1 重要提示

本集合计划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。

本集合计划托管人中国民生银行股份有限公司根据本集合计划合同规定，于 2022 年 4 月 14 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。

本集合计划管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用本集合计划资产，但不保证本集合计划一定盈利。

本集合计划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集合计划的招募说明书。

根据《证券公司大集合资产管理业务适用〈关于规范金融机构资产管理业务的指导意见〉操作指引》，本集合计划于 2022 年 1 月 19 日合同变更生效。按照相关法律法规的规定，参照公募基金管理运作。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2022 年 1 月 19 日起至 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	银河优选六个月持有期债券
基金主代码	970125
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2022 年 1 月 19 日
报告期末基金份额总额	33,252,538.62 份
投资目标	在严格控制风险和保持资产流动性的基础上，力求实现计划资产的长期稳定增值，为投资者实现超越业绩比较基准的收益。
投资策略	1、固定收益类品种投资策略（1）利率策略 利率是固定收益类品种最主要的风险来源和收益来源。因此利率策略的选择对集合计划的投资风险与收益尤为重要。利率策略的选择取决于利率的走势和收益率曲线变动两个方面。本集合计划通过对宏观经济状况和货币政策等因素的研究，形成对未来市场利率变动方向的预期，主动地调整债券投资组合的久期，提高债券投资组合的收益水平；通过对债券市场具体情况的分析判断，形成对未来收益率曲线形状变化的预期，相应地选择子弹型、哑铃

	型或梯形的组合期限配置，获取因收益率曲线的形变所带来的投资收益。(2)类属配置策略 本集合计划根据对金融债、企业债等债券品种与同期限国债之间收益率利差的历史数据比较，结合当时的市场环境，形成利差预期，主动地增加预期利差将收窄的债券类属品种的投资比例，降低预期利差将扩大的债券类属品种的投资比例，获取不同债券类属之间利差变化所带来的投资收益。(3)券种的选择策略 在以上债券资产久期、期限和类属配置的基础上，本集合计划根据债券定价模型，选择最具有投资价值优势的债券品种进行投资。其余固定收益类品种投资策略还包括动态增强策略、资产支持证券的投资策略及信用债投资策略。2、股票投资策略 股票投资采用“行业配置”与“个股选择”双线并行的投资策略，并通过灵活的仓位调控等手段来避免市场中的系统风险。其中主要包括：仓位控制策略、行业配置策略、精选个股策略、止盈止损策略及新股申购策略。	
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×5%+中债-综合全价(总值)指数收益率×95%	
风险收益特征	本集合计划为债券型集合资产管理计划，其预期风险和预期收益高于货币市场基金和货币型集合资产管理计划，低于股票型基金、股票型集合资产管理计划、混合型基金和混合型集合资产管理计划。	
基金管理人	银河金汇证券资产管理有限公司	
基金托管人	中国民生银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	银河优选六个月持有期债券 A	银河优选六个月持有期债券 C
下属分级基金的交易代码	970125	970126
报告期末下属分级基金的份额总额	32,863,956.79 份	388,581.83 份

注：本报告所述“基金”也包括按照《证券公司大集合资产管理业务适用〈关于规范金融机构资产管理业务的指导意见〉操作指引》的要求进行变更后的证券公司大集合资产管理产品。银河优选六个月持有期债券型集合资产管理计划（以下简称“本集合计划”）是由银河优选 3 号集合资产管理计划变更而来，经中国证券监督管理委员会机构部函[2021]3700 号文准予变更。

§ 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（2022 年 1 月 19 日-2022 年 3 月 31 日）	
	银河优选六个月持有期债券 A	银河优选六个月持有期债券 C
1. 本期已实现收益	108,503.71	158.09
2. 本期利润	47,481.32	286.44
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0015	0.0013
4. 期末基金资产净值	33,523,692.44	396,394.97

5. 期末基金份额净值	1.0201	1.0201
-------------	--------	--------

注：1. 本期已实现收益指本集合计划本期利息收入、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. 上述集合计划业绩指标已扣除了本集合计划的管理费、托管费和各项交易费用，但不包括持有人认购或申赎本集合计划的各项费用，计入认购或申赎本集合计划各项费用后，实际收益水平要低于所列数字。

3. 本集合计划于 2022 年 1 月 19 日生效，主要财务指标的实际计算期间为 2022 年 1 月 19 日（合同生效日）至 2022 年 3 月 31 日。

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

银河优选六个月持有期债券 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
自基金合同生效起至今	0.15%	0.03%	-0.90%	0.10%	1.05%	-0.07%

银河优选六个月持有期债券 C

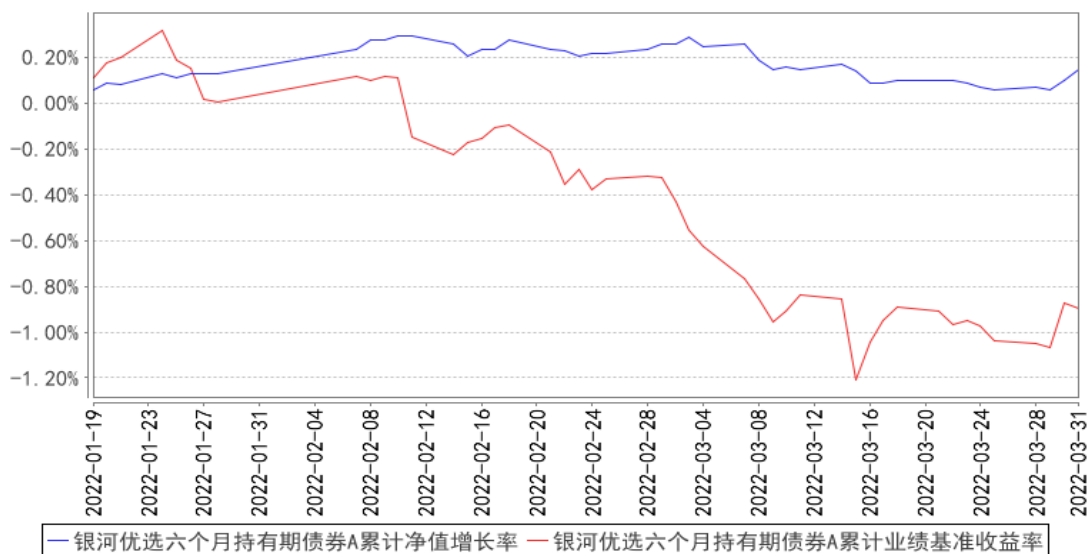
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
自基金合同生效起至今	0.09%	0.03%	-0.90%	0.10%	0.99%	-0.07%

注：1. 本集合计划于 2022 年 1 月 19 日生效，截至本报告期末本集合计划变更生效未满一年；

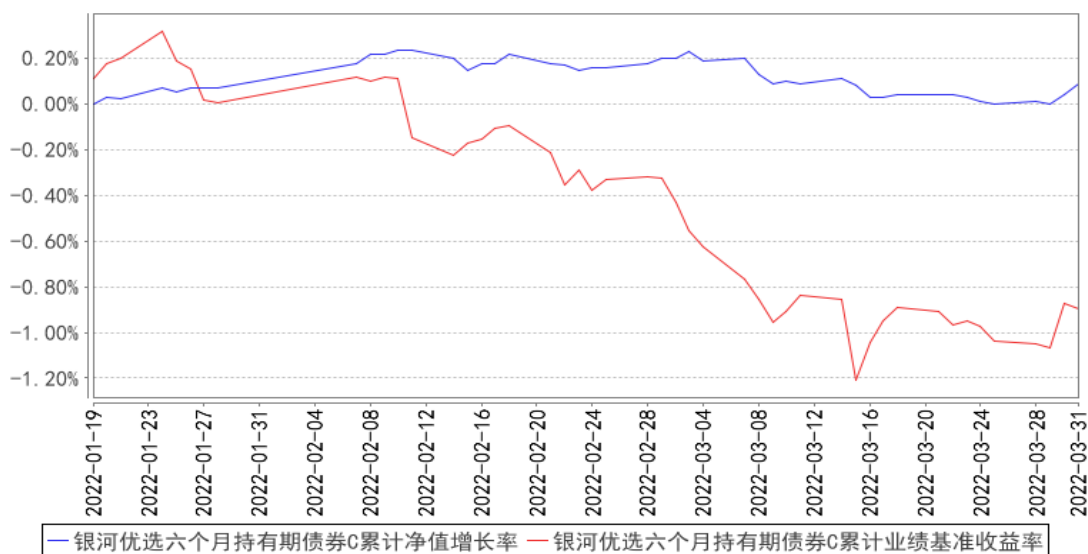
2. 关于本集合计划净值增长率计算时采用的期初数据分别为：本集合计划 A 类份额采用转型前银河优选 3 号 2022 年 1 月 18 日单位净值 1.0186 作为期初数据，本集合计划 C 类份额（期初无份额）采用本集合计划生效日（2022 年 1 月 19 日）单位净值 1.0192 作为期初数据。

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

银河优选六个月持有期债券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



银河优选六个月持有期债券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：1. 本集合计划于 2022 年 1 月 19 日生效，截至本报告期末本集合计划变更生效未满一年；
 2. 按集合计划合同和招募说明书的约定，自集合计划合同生效之日起六个月内使集合计划的投资组合比例符合本集合计划合同的有关约定。本报告期末本集合计划处于建仓期内。

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		
李石	本集合计划、银河安丰九个月滚动持有混合、银河季季增利三个月滚动持有债券、银河双季增利六个月持有债券投资经理	2022 年 1 月 19 日	-	10 年	南开大学数学学士，金融工程硕士，多年证券从业经验。2010 年加入国信证券固定收益部，负责企业债发行、债券研究等工作。2012 年加入华夏基金固定收益部，先后任交易员、研究员、基金经理助理，协助管理多个社保、专户、年金组合。2016 年加入银河金汇证券资产管理有限公司固定收益投资部，主要从事固定收益类产品投资工作，具备证券从业资格和基金从业资格，近 3 年内没有被采取监管措施或处罚。

注：1. 本集合计划的首任投资经理，其“任职日期”为本集合计划合同生效日，其“离任日期”为根据公司决议确定的解聘日期；

2. 非首任投资经理，其“任职日期”和“离任日期”分别指根据公司决议确定的聘任日期和解聘日期；

3. 证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

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

姓名	产品类型	产品数量（只）	资产净值（元）	任职时间
李石	公募基金	3	254,454,267.37	2021 年 9 月 28 日
	私募资产管理计划	-	-	-
	其他组合	1	49,854,601.63	2021 年 3 月 8 日
	合计	4	304,308,869.00	-

注：其他组合指“银河水星 3 号月月盈集合资产管理计划”，已按照《证券公司大集合资产管理业务使用〈关于规范金融机构资产管理业务的指导意见〉操作指引》的要求，变更为“银河水星双季增利六个月持有期债券型集合资产管理计划”，于 2022 年 4 月 1 日生效。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

报告期内，本集合计划管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券公司大集合资产管理业务适用〈关于规范金融机构资产管理业务的指导意见〉操作指引》等法律法规及本集

合计划合同、招募说明书等有关法律文件的规定，依照诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用本集合计划资产，在控制风险的基础上，为本集合计划份额持有人谋求最大利益，无损害本集合计划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

公司风险管理部对公司管理的不同投资组合的整体收益率差异进行统计，从不同的角度分析差异的来源、考察是否存在不公平的因素。本报告期内本集合计划严格遵守公司的公平交易制度，未发现违反公平交易原则的情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，未发现本集合计划存在异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

从宏观形势看，当前全球通胀处于较高水平，疫情导致的供应链紊乱问题依旧存在，俄乌冲突进一步加剧了通胀，美联储正在加紧货币收缩力度，能否遏制全球通胀则尚需观察。同时，美联储的收紧政策在一定程度上掣肘了国内的宽松政策，且多地发生新冠疫情，为经济复苏带来了一定的不确定性。

债市方面，一季度债券市场走出震荡行情。10 年国债收益率区间为 2.68-3.85%，波动幅度为 17bp，季末较季初无变化；10 年国开债收益率区间为 2.91-3.12%，波动幅度为 21bp，季末较季初下行 4bp。1 月份，MLF 超量续作，MLF 和 OMO 降息 10bp，债市收益率下行至一季度最低点；2 月份，1 月份社融数据大超预期，宽松预期降温，俄乌战争爆发，债市收益率震荡上行；3 月份，俄乌冲突继续演绎，2 月份社融数据大幅低于预期，但经济数据超于预期，MLF 和 LPR 均未调降，国内疫情继续多点散发，金稳会与多部委释放积极信号，货币宽松预期提升，债市收益率震荡下行。转债方面，一季度估值大幅压缩，但因 2021 年估值拉升幅度较高，转股溢价率仍处于 2017 年转债扩容以来较高水平。展望二季度，境外，美联储加息，中美利差处于“非舒适”区间，但境内经济下行压力较大，稳增长政策定力较强，货币政策仍处于宽松窗口期，债市收益率短期大幅上行风险较低，本产品仍将以利率债、高等级信用债、中高等级可转债为主要投资标的，尽可能的降低信用风险，为产品创造稳定收益。

权益方面，我们仍是全球经济增速最快的国家之一，国内巨大的市场为企业提供着广阔的发展空间，国产替代、自主可控正在稳步推进，制造业正逐步向高端升级，消费内循环市场有序推进。A 股估值水平，从横向看整体估值在全球处于较低位置，从纵向看，则处于历史估值的中低

水平。个别行业，如电新、半导体、白酒处于历史较高估值分位，大多数行业处于历史较低估值分位，经过一季度的市场快速调整，目前有相当多的优秀公司已具备投资价值。站在当前时点，我们不悲观，会继续保持行业分散、深挖个股的配置风格，后续会根据市场和公司基本面情况的变化，逐步提升权益仓位。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末银河优选六个月持有期债券 A 份额净值为 1.0201 元，本报告期集合计划份额净值增长率为 0.15%；截至本报告期末银河优选六个月持有期债券 C 份额净值为 1.0201 元，本报告期集合计划份额净值增长率为 0.09%，业绩比较基准收益率为-0.90%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本集合计划出现连续 47 个工作日（2022 年 01 月 19 日-2022 年 3 月 31 日）集合计划份额持有人数量不满 200 人且集合计划资产净值低于 5000 万的情形。因改造合同生效后，集合计划于 2022 年 01 月 19 日-2022 年 3 月 28 日期间一直处于封闭状态并于 2022 年 3 月 29 日开放申赎，截至报告期末集合计划份额持有人数量未超过 200 人且集合计划资产净值未高于 5000 万元。

§ 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	28,293,075.32	80.48
	其中：债券	28,293,075.32	80.48
	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	5,400,027.00	15.36
	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	56,670.83	0.16
8	其他资产	1,403,627.21	3.99
9	合计	35,153,400.36	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

本集合计划本报告期末无股票投资。

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本集合计划本报告期末无股票投资。

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

本集合计划本报告期末无股票投资。

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	16,865,787.53	49.72
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	4,089,637.54	12.06
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	5,129,650.13	15.12
7	可转债（可交换债）	2,208,000.12	6.51
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	28,293,075.32	83.41

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	019664	21 国债 16	167,000	16,865,787.53	49.72
2	152510	20 东通 01	30,000	3,082,915.07	9.09
3	101581002	15 赣开 MTN001	20,000	2,083,052.05	6.14
4	102100053	21 常德经建 MTN001	20,000	2,043,386.30	6.02
5	132015	18 中油 EB	10,200	1,063,312.27	3.13

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

本集合计划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

本集合计划本报告期末未持有贵金属。

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

本集合计划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

本集合计划本报告期末无国债期货投资。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本集合计划本报告期末无国债期货投资。

5.9.3 本期国债期货投资评价

本集合计划本报告期末无国债期货投资。

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

报告期内本集合计划投资的前十名证券的发行主体没有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。

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

本集合计划投资的前十名股票中，没有投资超出集合计划合同规定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	1,543.18
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	995,756.78
6	其他应收款	406,327.25
7	其他	-
8	合计	1,403,627.21

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	132015	18 中油 EB	1,063,312.27	3.13
2	113021	中信转债	327,709.32	0.97

3	110059	浦发转债	263,867.47	0.78
4	113516	苏农转债	260,458.49	0.77
5	127005	长证转债	69,344.57	0.20
6	110079	杭银转债	67,360.31	0.20
7	127032	苏行转债	33,530.99	0.10
8	113579	健友转债	32,763.60	0.10
9	127040	国泰转债	31,389.76	0.09
10	110081	闻泰转债	30,801.59	0.09
11	113050	南银转债	27,461.75	0.08

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本集合计划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

由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	银河优选六个月持有期债券 A	银河优选六个月持有期债券 C
基金合同生效日(2022年1月19日)基金份额总额	31,934,377.52	-
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	1,239,815.09	388,581.83
减：基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	310,235.82	-
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-	-
报告期期末基金份额总额	32,863,956.79	388,581.83

§ 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

项目	银河优选六个月持有期债券 A	银河优选六个月持有期债券 C
基金合同生效日(2022年1月19日)管理人持有的本基金份额	5,096,869.97	-
基金合同生效日起至报告期期末买入/申购总份额	-	-
基金合同生效日起至报告期期末卖出/赎回总份额	-	-

回总份额		
报告期期末管理人持有的本基金份额	5,096,869.97	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%)	15.51	-

注：1. 本集合计划合同生效日为 2022 年 1 月 19 日；

2. 本集合计划管理人运用固有资金投资本集合计划的交易费用按照变更前银河优选 3 号集合资产管理计划资产管理合同规定的费率收取。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本集合计划管理人运用固有资金参与银河优选 3 号集合资产管理计划，在银河优选 3 号集合资产管理计划变更为本集合计划后，管理人原持仓份额结转为本集合计划 A 类份额。

§ 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

本集合计划本报告期内未出现单一投资者持有本集合计划份额比例达到或超过 20%的情况。

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、中国证监会批准银河优选 3 号集合资产管理合同变更的文件；
- 2、《银河优选六个月持有期债券型集合资产管理计划资产管理合同》；
- 3、《银河优选六个月持有期债券型集合资产管理计划托管协议》；
- 4、《银河优选六个月持有期债券型集合资产管理计划招募说明书》；
- 5、管理人业务资格批件、营业执照；
- 6、报告期内在规定信息披露媒体上公开披露的各项公告。

9.2 存放地点

管理人处。

9.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费到存放地点查阅，也可在本集合计划管理人的网站进行查阅，网址为 <http://yhjh.chinastock.com.cn>。

银河金汇证券资产管理有限公司

2022 年 04 月 22 日