

银河泰利纯债债券型证券投资基金 2022 年第 3 季度报告

2022 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：北京银行股份有限公司

报告送出日期：2022 年 10 月 25 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。

基金托管人北京银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2022 年 10 月 20 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 2022 年 07 月 01 日起至 09 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	银河泰利债券
基金主代码	519675
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018 年 8 月 22 日
报告期末基金份额总额	476,231,576.65 份
投资目标	本基金在保持资产流动性以及有效控制风险的基础上，通过积极主动的投资管理，力争为持有人提供较高的当期收益以及长期稳定的投资回报。
投资策略	本基金将采用自上而下的方法对基金资产进行动态的整体资产配置和类属资产配置。在认真研判宏观经济运行状况和金融市场运行趋势的基础上，根据整体资产配置策略动态调整大类金融资产的比例；在充分分析债券市场环境及市场流动性的基础上，根据类属资产配置策略对投资组合类属资产进行最优化配置和调整。
业绩比较基准	2018 年 8 月 22 日（基金转型日）至 2019 年 6 月 17 日，本基金业绩比较基准为“三年期银行定期存款税后收益率”。 自 2019 年 6 月 18 日起至今，本基金的业绩比较基准为“中债综合全价指数收益率”。
风险收益特征	本基金为债券型证券投资基金，其预期收益和风险高于货币市场基金，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	北京银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	银河泰利债券 A	银河泰利债券 I
下属分级基金的交易代码	519675	519648
报告期末下属分级基金的份额总额	476, 231, 576. 65 份	-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（2022 年 7 月 1 日-2022 年 9 月 30 日）	
	银河泰利债券 A	银河泰利债券 I
1. 本期已实现收益	3, 193, 715. 30	-
2. 本期利润	4, 823, 415. 58	-
3. 加权平均基金份额本期利润	0. 0101	-
4. 期末基金资产净值	501, 240, 733. 01	-
5. 期末基金份额净值	1. 0525	1. 0000

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、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、本基金 I 类于 2021 年 1 月 11 日开始份额为 0。

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

银河泰利债券 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. 97%	0. 03%	0. 73%	0. 05%	0. 24%	-0. 02%
过去六个月	1. 82%	0. 04%	1. 03%	0. 04%	0. 79%	0. 00%
过去一年	3. 30%	0. 04%	1. 73%	0. 05%	1. 57%	-0. 01%
过去三年	10. 06%	0. 11%	3. 81%	0. 07%	6. 25%	0. 04%
自基金合同 生效起至今	14. 70%	0. 10%	6. 67%	0. 06%	8. 03%	0. 04%

银河泰利债券 I

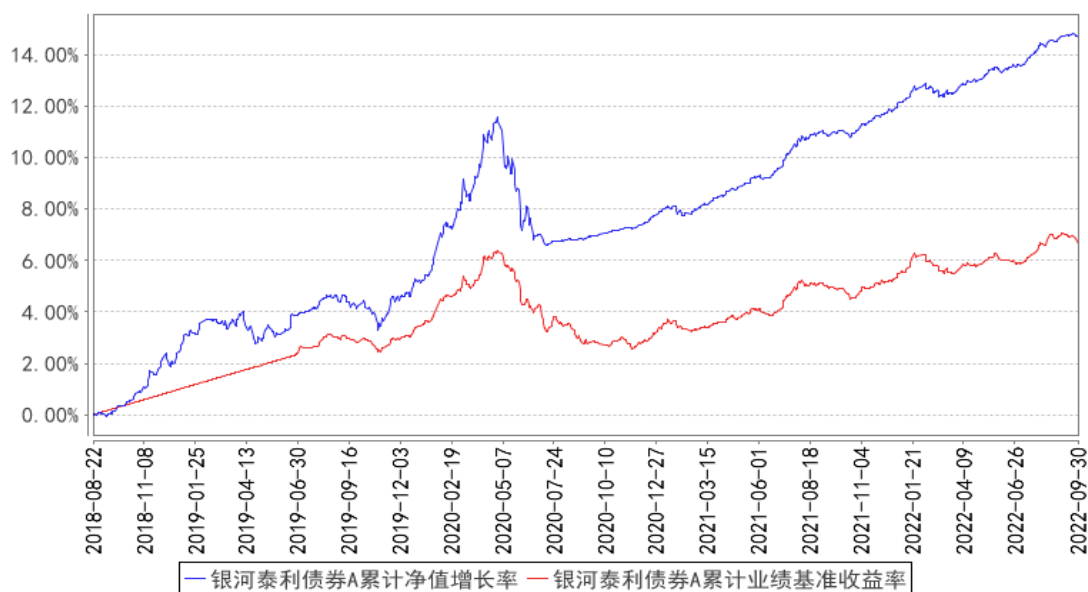
阶段	净值增长率①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①—③	②—④
自基金合同 生效日起至 2019-6-16	3.31%	0.08%	2.25%	0.01%	1.06%	0.07%
2019-6-26 至 2019-7- 9	0.10%	0.02%	0.30%	0.05%	-0.20%	-0.03%
2020-12-25 至 2021-1- 10	0.26%	0.02%	0.40%	0.03%	-0.14%	-0.01%

注：1、本基金于 2018 年 8 月 16 日保本到期，于 2018 年 8 月 22 日转型为“银河泰利纯债债券型证券投资基金”；

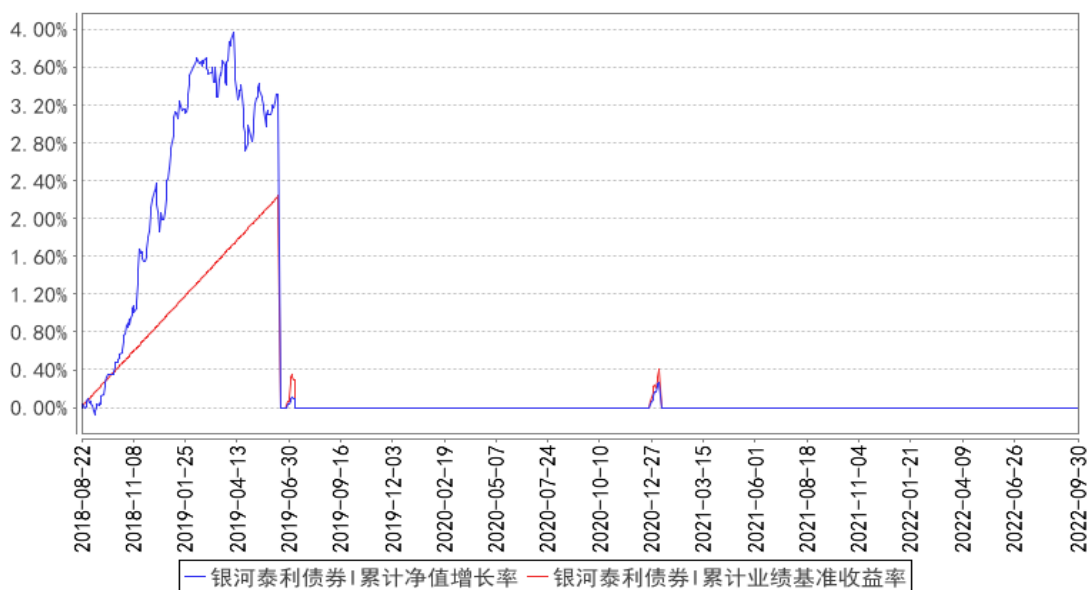
2、2019 年 6 月 17 日 I 级份额完全赎回，份额为 0；2019 年 6 月 26 日 I 类级别再次开始持有份额；2019 年 7 月 10 日 I 级份额完全赎回，份额为 0；2020 年 12 月 25 日 I 类级别再次开始持有份额；2021 年 1 月 11 日 I 级份额完全赎回，份额为 0。

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

银河泰利债券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



银河泰利债券I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 2015 年 11 月 19 日 I 类级别开始持有份额，基金分为 A 级和 I 级。2019 年 6 月 17 日 I 级份额完全赎回，份额为 0；2019 年 6 月 26 日 I 类级别再次开始持有份额；2019 年 7 月 10 日 I 级份额完全赎回，份额为 0；2020 年 12 月 25 日 I 类级别再次开始持有份额；2021 年 1 月 11 日 I 级份额完全赎回，份额为 0；
- 2、截止本报告期末建仓期已满，本基金各项资产配置符合合同约定。
- 3、本基金于 2018 年 8 月 16 日保本到期，于 2018 年 8 月 22 日转型为“银河泰利纯债债券型证券投资基金”；
- 4、本基金于 2019 年 6 月 18 日业绩比较基准由“三年期银行定期存款税后收益率”改为“中债综合全价指数收益率”。

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		
韩晶	本基金的基金经理	2018年8月22日	-	20年	中共党员，经济学硕士，20年证券从业经历，曾就职于中国民族证券有限责任公司，期间从事交易清算、产品设计、投资管理等工作。2008年6月加入银河基金管理有限公司，先后担任债券经理助理、债券经理等职务。现任固定收益部总监、基金经理。2014年7月起担任银河收益证券投资基金的基金经理，2017年4月起担任银河增利债券型发起式证券投资基金、银河丰利纯债债券型证券投资基金的基金经理，2018年2月起担任银河睿达灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2018年8月起担任银河泰利纯债债券型证券投资基金的基金经理，2019年1月起担任银河景行3个月定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理，2021年10月起担任银河鸿利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、银河旺利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。

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《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

三季度债市在资金面宽松的条件下叠加降息利好影响，收益率整体下行，季末受到人民币贬值和地产政策影响收益率有所上行。

经济数据方面，7月经济疲弱，各项经济数据较6月均有所下滑。7月工业增加值当月同比为3.8%，较6月下降了0.4%，社会消费品零售同比较6月回落了2.7%至2.7%，1-7月固定资产投资累计同比较6月回落了0.1%至5.7%。8月经济数据较7月有明显好转，部分数据受低基数影响较大。8月工业增加值当月同比4.2%，社会消费品零售总额当月同比5.4%，1-8月固定资产投资累计同比5.8%。7月出口（美元计价）同比为17.9%，8月出口同比增长7.1%；7月进口同

比增长为 2.2%，8 月进口同比增长 0.3%。

7 月份国内 CPI 同比上行 2.7%，8 月份 CPI 同比上升 2.5%。7 月 PPI 同比上升 4.2%，8 月 PPI 同比上行 2.3%。

金融数据方面，7 月金融数据较为低迷。7 月新增社融 7620 亿元，社融存量 334.9 万亿，同比增长 10.7%。人民币贷款增量 6790 亿元。8 月社融在上月大幅缩量后有所回暖，8 月新增社融 2.43 万亿，比上年同期少增 5571 亿元。社融存量 337.21 万亿元，同比增长 10.5%。新增人民币贷款 1.25 万亿元。

资金面方面，三季度央行缩量续作 MLF4000 亿元，降息 10bp。三季度资金面整体宽松，季度末有所收紧，全季度资金价格均值较二季度大幅下行，R001 二季度均值在 1.29%附近，下行 22BP，R007 均值在 1.64%，下行 21BP。在三季度内，以 R001 均值来看，7、8、9 三个月先下后上（1.29%，1.21%，1.38%），以 R007 均值来看，7、8、9 三个月在先下后上（1.66%，1.56%，1.71%）。

债券品种表现情况：利率债方面，整个季度 1Y 国开下行 12BP，3Y 国开下行 22bp，5Y 国开下行 14bp，10Y 国开下行 12bp，曲线仍较为陡峭。信用债方面，各期限均呈下行趋势，1、3、5 年 AAA 分别下行 24bp、26bp 和 33bp。1、3、5 年 AA+分别下行 22bp、28bp 和 24bp。期限利差整体略有收窄，部分期限有所走阔。AAA 3 年和 1 年利差缩窄 2bp，5 年和 3 年利差缩窄 7bp。AA+3 年和 1 年利差缩窄了 6bp，5 年和 3 年利差走阔了 4bp。评级利差呈走阔趋势，1 年 AA+和 AAA 利差走阔 2bp，3 年 AA+和 AAA 利差走阔 16bp，5 年 AA+和 AAA 利差走阔 8bp。

报告期内，基金调整债券持仓结构，减持利率债同时增加组合中信用品种的配置。信用品种从 18%增持到 30%左右的水平，基金有微幅杠杆。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末银河泰利债券 A 的基金份额净值为 1.0525 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.97%，同期业绩比较基准收益率为 0.73%；截至本报告期末银河泰利债券 I 的基金份额净值为 1.0000 元，本报告期泰利债券 I 无份额。

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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	512,615,985.19	99.41
	其中：债券	512,615,985.19	99.41
	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	-818.63	-0.00
	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	2,039,581.71	0.40
8	其他资产	1,014,806.20	0.20
9	合计	515,669,554.47	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	360,957,678.35	72.01
	其中：政策性金融债	288,510,545.20	57.56
4	企业债券	70,147,673.42	13.99
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	81,510,633.42	16.26
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-

9	其他	-	-
10	合计	512,615,985.19	102.27

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	210402	21 农发 02	1,400,000	144,637,950.68	28.86
2	190208	19 国开 08	1,100,000	113,236,923.29	22.59
3	2128037	21 民生银行 01	400,000	41,303,197.81	8.24
4	137795	22 中色 01	400,000	39,970,584.11	7.97
5	2221006	22 上海农商二级 01	300,000	31,143,935.34	6.21

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

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

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	13,796.69
2	应收证券清算款	1,000,909.59
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	99.92
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,014,806.20

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	银河泰利债券 A	银河泰利债券 I
报告期期初基金份额总额	476,675,483.65	-
报告期期间基金总申购份额	201,254.93	-
减：报告期期间基金总赎回份额	645,161.93	-
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	476,231,576.65	-

注：银河泰利债券 I 类于 2021 年 1 月 11 日起无份额。

§ 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	20220701-20220930	457,121,045.90	-	-	457,121,045.90	95.99
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

本基金本报告期末全部持仓明细如下：

代码 210402, 名称 21 农发 02, 数量 1,400,000.00 张, 公允价值 144,637,950.68 元, 占基金资产净值比例 28.86%

代码 190208, 名称 19 国开 08, 数量 1,100,000.00 张, 公允价值 113,236,923.29 元, 占基金资产净值比例 22.59%

代码 2128037, 名称 21 民生银行 01, 数量 400,000.00 张, 公允价值 41,303,197.81 元, 占基金资产净值比例 8.24%

代码 137795, 名称 22 中色 01, 数量 400,000.00 张, 公允价值 39,970,584.11 元, 占基金资产净值比例 7.97%

代码 2221006, 名称 22 上海农商二级 01, 数量 300,000.00 张, 公允价值 31,143,935.34 元, 占基金资产净值比例 6.21%

代码 132100045, 名称 21 紫金矿业 GN001 (碳中和债), 数量 300,000.00 张, 公允价值 31,039,993.97 元, 占基金资产净值比例 6.19%

代码 210411, 名称 21 农发 11, 数量 300,000.00 张, 公允价值 30,635,671.23 元, 占基金资产净值比例 6.11%

代码 185788, 名称 22 津投 09, 数量 200,000.00 张, 公允价值 20,309,068.49 元, 占基金资产净值比例 4.05%

代码 102000646, 名称 20 天津轨交 MTN001, 数量 200,000.00 张, 公允价值 20,210,104.11 元, 占基金资产净值比例 4.03%

代码 102282000, 名称 22 安阳投资 MTN001A, 数量 200,000.00 张, 公允价值 20,054,504.11 元, 占基金资产净值比例 4.00%

代码 102000295, 名称 20 中化工(疫情防控债)MTN005A, 数量 100,000.00 张, 公允价值 10,206,031.23 元, 占基金资产净值比例 2.04%

代码 155556, 名称 19 津投 20, 数量 100,000.00 张, 公允价值 9,868,020.82 元, 占基金资产净值比例 1.97%

§ 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润利保本混合型证券投资基金的文件
- 2、《银河泰利纯债债券型证券投资基金基金合同》
- 3、《银河泰利纯债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、银河泰利纯债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

2022 年 10 月 25 日