银河中债-1-3年久期央企20债券指数证券投资基金
2025年第1季度报告

2025年3月31日

基金管理人：银河基金管理有限公司

基金托管人：杭州银行股份有限公司

报告送出日期：2025年4月21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。

基金托管人杭州银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2025年04月16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2025年01月01日起至03月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	银河中债央企20债券指数
基金主代码	007155
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019年4月10日
报告期末基金份额总额	106,316,732.20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	本基金为指数基金，主要采用抽样复制和动态最优化的方法，投资于标的指数中具有代表性和流动性的成份债券和备选成份债券，或选择非成份债券作为替代，构造与标的指数风险收益特征相似的资产组合，以实现对标的指数的有效跟踪。 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0.5%，将年化跟踪误差控制在2%以内。如因标的指数编制规则调整等其他原因，导致基金跟踪偏离度和跟踪误差超过了上述范围，基金管理人应采取合理措施，避免跟踪误差进一步扩大。 当预期成份券发生调整时，或因基金的申购和赎回等对本基金跟踪标的指数的效果可能带来影响时，或因市场流动性不足时，或因债券交易特性及交易惯例等因素影响跟踪标的指数效果时，或其他原因导致无法有效复制和跟踪标的指数时，基金管理人将对投资组合管理进行适当变通和调整，构建替代组合。由于本基金资产规模、日常申购赎回情况、市场流动性、债券交易特性及交易惯例等因素的影响，本基金组合中个券权重和券种与标的指数成份券和券种间将存在差异。 1、优化抽样复制策略　本基金通过对标的指数中各成份券的历史数据和流动性分析，选取流动性较好的债券构建组合，对标的指数的久

	期等指标进行跟踪，达到复制标的指数、降低交易成本的目的。 2、替代性策略　对于市场流动性不足、因法律法规原因个别成份债券被限制投资等情况，本基金无法获得对个别成份债券足够数量的投资时，基金管理人将通过投资其他成份债券、非成份债券等方式进行替代。 3、其他债券投资策略　为了在一定程度上弥补基金费用，基金管理人还可以在控制风险的前提下，使用其他投资策略。例如，基金管理人可以利用银行间市场与交易所市场，或债券一、二级市场间的套利机会进行跨市场套利；还可以使用事件驱动策略，即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；也可以使用公允价值策略，即通过对债券市场价格与模型价格偏离度的研究，采取相应的增、减仓操作；或运用杠杆原理进行回购交易等。　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。
业绩比较基准	中债-1-3年久期央企20债券指数收益率*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，其风险收益水平高于货币市场基金，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	杭州银行股份有限公司

§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（2025年1月1日-2025年3月31日）
1.本期已实现收益	728,963.82
2.本期利润	-198,175.63
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0017
4.期末基金资产净值	109,497,930.37
5.期末基金份额净值	1.0299

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

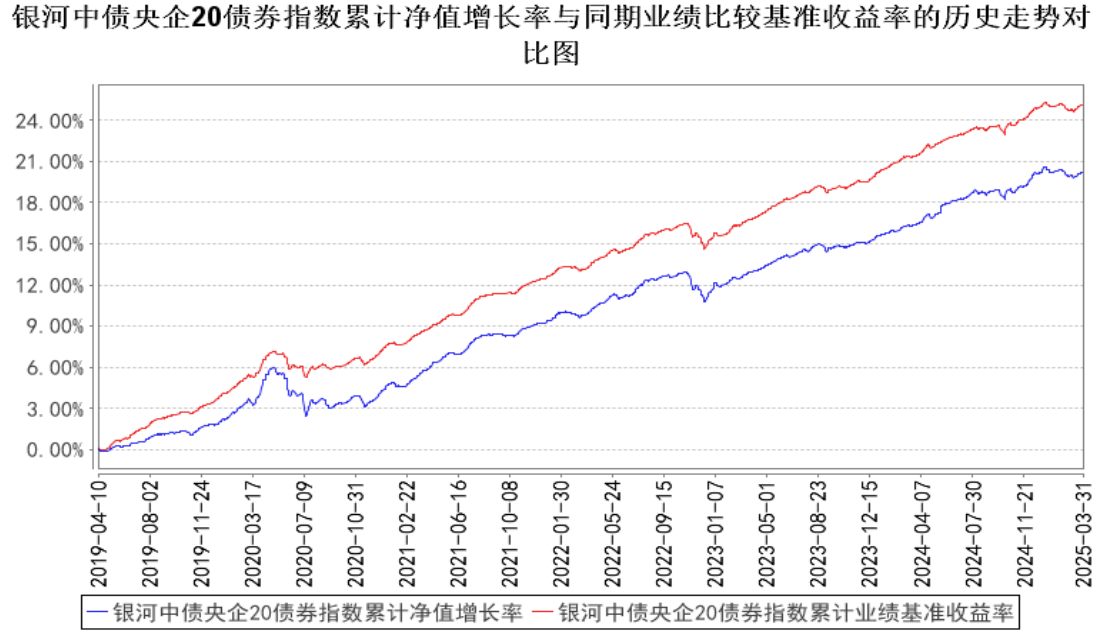
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率	净值增长率	业绩比较基	业绩比较基	①－③	②－④

	①	标准差②	准收益率③	准收益率标准差④		
过去三个月	-0.16%	0.04%	0.05%	0.04%	-0.21%	0.00%
过去六个月	1.38%	0.05%	1.49%	0.05%	-0.11%	0.00%
过去一年	3.18%	0.05%	3.03%	0.04%	0.15%	0.01%
过去三年	9.29%	0.05%	10.45%	0.04%	-1.16%	0.01%
过去五年	15.75%	0.06%	18.45%	0.04%	-2.70%	0.02%
自基金合同生效起至今	20.16%	0.05%	25.13%	0.04%	-4.97%	0.01%

注：本基金的业绩比较基准为：中债-1-3 年久期央企 20 债券指数收益率*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



注：本基金合同生效日为 2019 年 4 月 10 日，根据《银河中债-1-3 年久期央企 20 债券指数证券投资基金证券投资基金基金合同》规定，本基金应自基金合同生效日起的 6 个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的有关规定。截至建仓期结束各项资产配置比例符合合同约定。

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		
何晶	本基金的基金经理	2019年4月16日	-	15年	硕士研究生学历，15年金融行业从业经历。曾任职于上海东证期货有限公司、江海证券有限公司、德邦基金管理有限公司、恒越基金管理有限公司，从事固定收益、数量化和大宗商品等研究及固定收益投资相关工作。2017年5月加入银河基金管理有限公司，现担任固定收益部基金经理。2019年1月至2020年12月担任银河如意债券型证券投资基金基金经理，2019年1月至2023年4月担任银河睿利灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2019年4月起担任银河中债-1-3年久期央企20债券指数证券投资基金基金经理，2019年9月至2020年9月担任银河君欣纯债债券型证券投资基金基金经理，2019年12月起担任银河通利债券型证券投资基金(LOF)基金经理，2020年4月至2022年12月担任银河久益回报6个月定期开放债券型证券投资基金基金经理，2020年8月起担任银河臻优稳健配置混合型证券投资基金基金经理，2021年8月至2023年7月担任银河兴益一年定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理，2022年6月至2022年11月担任银河旺利灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2022年6月至2024年5月担任银河嘉谊灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2022年10月至2024年1月担任银河季季盈90天滚动短债债券型证券投资基金基金经理，2023年3月起担任银河泰利纯债债券型证券投资基金、银河丰利纯债债券型证券投资基金基金经理，2023年3月至2023年5月担任银河恒益混合型证券投资基金基金经理，2023年9月起担任银河久泰纯债债券型证券投资基金、银河君信灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2024年9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基金经理，2025年1月起

					担任银河君耀灵活配置混合型证券投资基金基金经理。
陈舜键	本基金的基金经理	2024年5月17日	-	13年	中共党员，硕士研究生学历，15年金融行业从业经历。曾先后就职于上海新世纪资信评估投资服务有限公司、华安基金管理有限公司，从事固定收益产品的研究、投资等工作。2023年9月加入银河基金管理有限公司，现担任固定收益部基金经理。2024年5月起担任银河中债-1-3年久期央企20债券指数证券投资基金基金经理，2024年6月起担任银河君盛灵活配置混合型证券投资基金基金经理。

注：1、上表中任职日期为公司作出决定之日。

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《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，由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

一季度，在去年底一揽子增量政策的带动下，国内经济基本面取得了“开门红”，虽然出口外需有所减弱，但投资和消费内需均有所回升。房地产市场成交量显著回升，“两新”扩围下，汽车和家电销售均保持向好势头。工业生产也平稳开局，装备制造业表现突出。但也需要关注到年初以来价格信号仍呈偏弱态势，居民和企业信贷表现一般，整体复苏斜率偏缓。海外方面，美联储降息预期反复，特朗普上任后对外关税政策未有定数，对市场风险偏好以及全年总需求预期造成了扰动。

一季度，在稳汇率和防范利率风险等多重目标约束下，央行货币投放相对稳健，货币市场维持紧平衡，资金利率维持相对偏高水平，债券市场负carry难以维持，市场出现调整。1月，债市收益率总体呈V型走势，长端利率在资金面偏紧以及汇率扰动下先下后上，而短端利率上行明显。2月，市场多空分歧明显增加，社融信贷实现“开门红”叠加权益市场回暖，债市受到压制，短端回调压力较为明显，并进一步传导至长端曲线演绎熊平。3月，市场短期内对降准降息的预期被打消，债市大幅回调，10年国债收益率最高上行至1.895%，此后随着央行公开市场持续净投放，释放呵护态度，债市逐渐回暖并保持区间震荡。

本运作期内，本基金优化了债券仓位，增减了指数成分券，提高了组合的静态收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末银河中债央企20债券指数基金份额净值为1.0299元，本报告期基金份额净值增长率为-0.16%，同期业绩比较基准收益率为0.05%。

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	113,419,930.38	96.34
	其中：债券	113,419,930.38	96.34
	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	281,964.22	0.24
8	其他资产	4,027,571.28	3.42
9	合计	117,729,465.88	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	11,354,840.68	10.37
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	61,678,969.16	56.33

5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	40,386,120.54	36.88
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	113,419,930.38	103.58

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	188218	21国投04	100,000	10,452,819.18	9.55
2	136869	16广核01	100,000	10,403,947.40	9.50
3	185403	22新际03	100,000	10,299,661.37	9.41
4	115814	23电力01	100,000	10,234,339.18	9.35
5	102481154	24中色MTN001	100,000	10,117,550.68	9.24

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

本基金不参与国债期货的投资。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未投资国债期货。

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

报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体没有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。

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中没有在基金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	15,872.24
2	应收证券清算款	4,000,000.00
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	11,699.04
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	4,027,571.28

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的情况。

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

报告期期初基金份额总额	115,118,079.41
报告期期间基金总申购份额	10,761,238.16
减：报告期期间基金总赎回份额	19,562,585.37
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	106,316,732.20

注：总申购份额含红利再投、转换入份额，总赎回份额含转换出份额。

§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	20250101-20250331	93,772,505.63	-	-93,772,505.63		88.20
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-1-3年久期央企20债券指数证券投资基金的文件

2、《银河中债-1-3年久期央企20债券指数证券投资基金基金合同》

3、《银河中债-1-3年久期央企20债券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-1-3年久期央企20债券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）自由贸易试验区富城路99号21-22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

2025年4月21日