

银河银信添利债券型证券投资基金

2025 年第 2 季度报告

2025 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：中信银行股份有限公司

报告送出日期：2025 年 7 月 18 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。

基金托管人中信银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2025 年 07 月 15 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 04 月 01 日起至 06 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	银河银信债券		
基金主代码	519666		
基金运作方式	契约型开放式		
基金合同生效日	2007 年 3 月 14 日		
报告期末基金份额总额	32,030,484.72 份		
投资目标	在满足本金稳妥与良好流动性的前提下，追求基金资产的长期稳健增值。		
投资策略	通过合理的债券资产配置，综合运用利率预期、收益率曲线和其他动态增强策略特别是新股申购等，获取稳定收益。		
业绩比较基准	中证全债指数收益率*80%+税后一年期定期存款利率*20%		
风险收益特征	本基金为债券型证券投资基金，以在满足本金稳妥与良好流动性的前提下，追求基金资产的长期稳健增值为基金的投资目标。本基金还可以通过参与新股申购提高基金的收益水平。本基金属于证券投资基金中的中低风险品种，其预期风险和收益水平高于货币市场基金和中短期债券基金，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	中信银行股份有限公司		
下属分级基金的基金简称	银河银信债券 A	银河银信债券 B	银河银信债券 E
下属分级基金的交易代码	519667	519666	021611
报告期末下属分级基金的份额总额	12,468,896.15 份	19,543,439.68 份	18,148.89 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（2025 年 4 月 1 日-2025 年 6 月 30 日）		
	银河银信债券 A	银河银信债券 B	银河银信债券 E
1. 本期已实现收益	157,812.01	252,386.95	46.54
2. 本期利润	241,753.00	406,102.33	44.60
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0210	0.0198	0.0136
4. 期末基金资产净值	13,071,774.22	20,387,325.60	19,054.51
5. 期末基金份额净值	1.0484	1.0432	1.0499

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、本基金自 2024 年 11 月 07 日新增 E 类级别，详情参阅相关公告。

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

银河银信债券 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	2.05%	0.08%	1.63%	0.09%	0.42%	-0.01%
过去六个月	2.00%	0.10%	1.06%	0.10%	0.94%	0.00%
过去一年	4.36%	0.20%	4.71%	0.10%	-0.35%	0.10%
过去三年	3.67%	0.17%	14.91%	0.07%	-11.24%	0.10%
过去五年	14.37%	0.17%	23.15%	0.06%	-8.78%	0.11%
自基金合同 生效起至今	144.07%	0.17%	104.61%	0.06%	39.46%	0.11%

银河银信债券 B

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	1.95%	0.09%	1.63%	0.09%	0.32%	0.00%
过去六个月	1.79%	0.10%	1.06%	0.10%	0.73%	0.00%
过去一年	3.95%	0.20%	4.71%	0.10%	-0.76%	0.10%
过去三年	2.43%	0.17%	14.91%	0.07%	-12.48%	0.10%
过去五年	12.10%	0.17%	23.15%	0.06%	-11.05%	0.11%
自基金合同 生效起至今	127.76%	0.17%	104.61%	0.06%	23.15%	0.11%

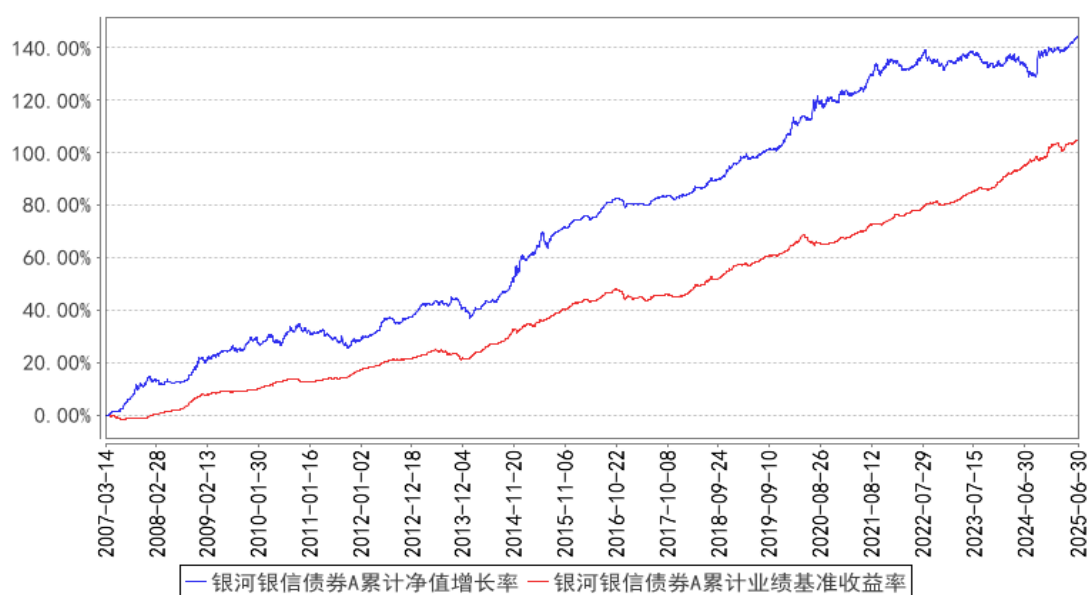
银河银信债券 E

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	2.87%	0.10%	1.63%	0.09%	1.24%	0.01%
过去六个月	2.43%	0.12%	1.06%	0.10%	1.37%	0.02%
自基金合同 生效起至今	2.72%	0.14%	3.26%	0.10%	-0.54%	0.04%

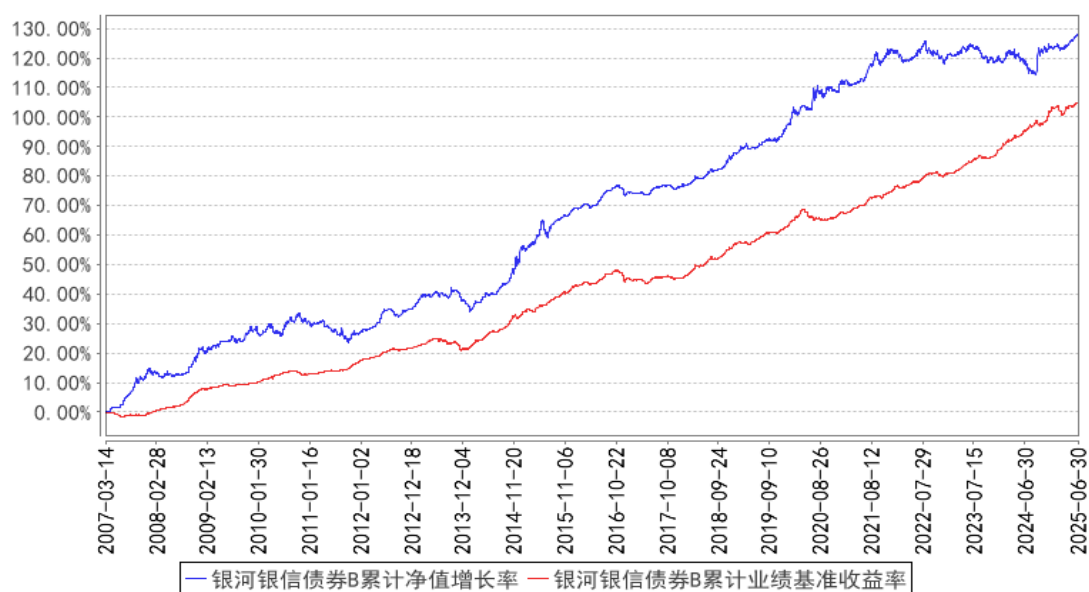
注：1、本基金的业绩比较基准为：中证全债指数收益率*80%+税后一年期定期存款利率*20%。
2、本基金自 2024 年 11 月 07 日新增 E 类级别，详情参阅相关公告。

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

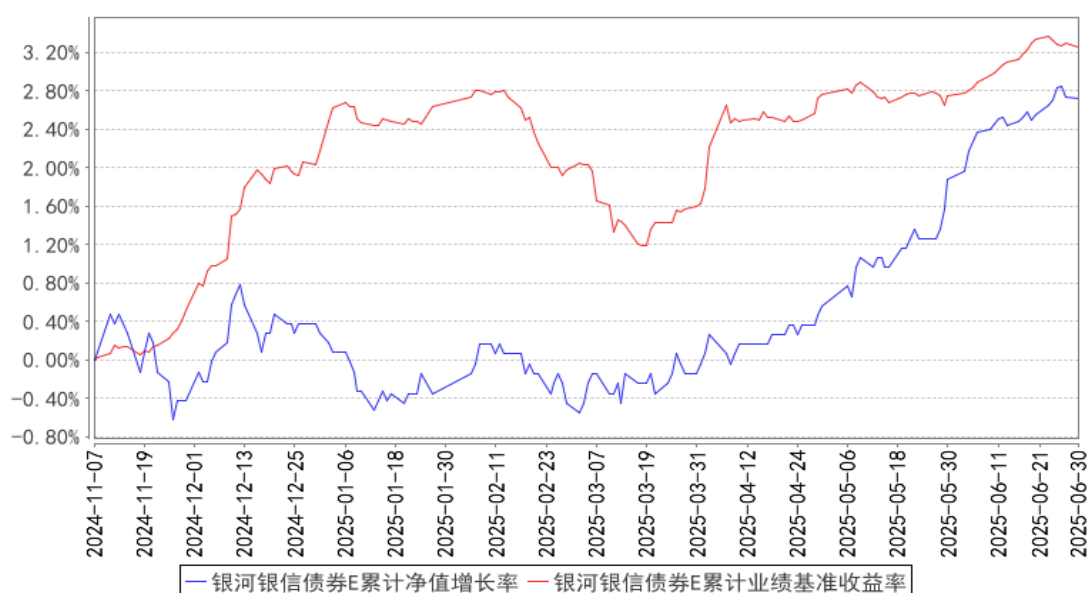
银河银信债券A累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



银河银信债券B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



银河银信债券E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、根据本基金合同规定，基金管理人应当在基金合同生效日起 6 个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定。截止本报告期末，本基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定。

2、本基金自 2024 年 11 月 07 日新增 E 类级别，详情参阅相关公告。

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	—	19 年	中共党员，硕士研究生学历，19 年金融行业从业经历。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，现担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，

					<p>2017 年 1 月起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 月担任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 月担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 月担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 月担任银河睿达灵活配置混合型证券投资基金基金经理，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 月起担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 月担任银河如意债券型证券投资基金基金经理，2019 年 1 月起担任银河家盈纯债债券型证券投资基金基金经理，2019 年 12 月起担任银河聚星两年定期开放债券型证券投资基金基金经理，2023 年 10 月起担任银河景泰纯债债券型证券投资基金基金经理，2024 年 9 月起担任银河 CFETS0-3 年期政策性金融债指数证券投资基金基金经理。</p>
--	--	--	--	--	--

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，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

受益于今年扩张的广义赤字，二季度国内经济整体平稳运行，但超预期的关税摩擦使得外部不确定性上升，全球经济与政策博弈加剧。国内消费在“以旧换新”政策带动下局部改善，出口受抢发货和关税暂停期支撑短期回暖，二季度 GDP 预计完成 5% 以上。但需关注地产投资降幅扩

大，房价修复放缓，价格水平偏弱，以及关税持续下对经济后续下行压力显著。中美贸易谈判虽有阶段性成果，但特朗普政策反复性高，外部不确定性仍存。国际上，特朗普政府加征对等关税的政策引发全球贸易震荡，美债收益率攀升，财政赤字扩大，叠加国际资本“去美元化”趋势加速，资金流向欧元区及新兴市场，推动欧股和恒生科技指数表现强劲。美国经济自身也面临“强现实弱预期”的格局，尽管一季度 GDP 环比放缓，但核心 CPI 和非农就业等硬数据仍显韧性，而密歇根消费信心指数等软数据则跌至低位，市场对衰退的担忧持续发酵。

二季度美国对等关税落地，外部压力上升。4 月美国宣布对征收对等关税后，全球风险偏好下降，债券收益率大幅下行，定价一步到位，随后债券进入长达三周的震荡盘整行情。5 月 7 日央行在发布会上发布一揽子货币政策，降准 50bp 并降息 10bp，十年期国债利率快速下探至全月最低的 1.61% 之后止盈情绪浓厚，当日利率就反弹至 1.64%；5 月 12 日中美日内瓦经贸会谈联合声明发布，关税降幅大超市场预期，债券收益率快速上行，随后债券市场再次进入窄幅震荡格局。6 月有 4.2 万亿同业存单到期，但是央行主动公告买断式逆回购操作，释放明确宽松信号，助推债市情绪；同时央行持续购入短债，收益率曲线陡峭化，10 年国债接近关键点位下行受到阻力，市场选择压信用债和超长债利差。整体来看，二季度关税引发市场风险偏好调整，债市处于偏顺风环境。三季度基本面下行压力加大，继续关注关税谈判进展和央行资金面态度。

二季度，权益市场震荡收涨，万得全 A 上涨 3.86%，成交量环比下降 12.83%。走势最好的行业是国防军工、银行和通信，跌幅较大的行业主要是食品饮料、家用电器和钢铁。万得全 A 的 PE TTM 为 19.72x，PB LF 为 1.61x，市场加权平均股息率 2.25%。可转债市场震荡上行，中证转债指数上涨 3.41%，季度成交额环比基本持平。转债市场走势好于万得全 A。可转债等权平价指数 100.74，环比上涨 1.56%，弱于加权平价指数，银行等大盘品种对指数贡献度较高。平均转股溢价率 47.97%，环比上涨 2.71pct.，纯债溢价率 25.62%，环比下行 0.44pct.，YTM 中位数 1.58，环比下降 46Bps。转债市场隐含波动率 33.16%，环比上涨 0.01%。

组合在二季度纯债部分以利率债投资为主。可转债方面，采取哑铃策略，以双低策略和红利策略为核心策略，并参与了消费、军工、科技等板块的轮动机会。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末银河银信债券 A 的基金份额净值为 1.0484 元，本报告期基金份额净值增长率为 2.05%，同期业绩比较基准收益率为 1.63%；截至本报告期末银河银信债券 B 的基金份额净值为 1.0432 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.95%，同期业绩比较基准收益率为 1.63%；截至本报告期末银河银信债券 E 的基金份额净值为 1.0499 元，本报告期基金份额净值增长率为 2.87%，同期业绩比较基准收益率为 1.63%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金本报告期内已连续 60 个工作日出现基金资产净值低于五千万元的情形，我司已将该基金情况向监管部门报告并提出解决方案，目前我司正积极加强营销，力争扩大本基金规模。自 2024 年 7 月 24 日起，本基金所产生的信息披露费用、审计费、基金份额持有人大会费、银行间账户维护费等各类固定费用，不再从基金资产中列支，由基金管理人承担。

§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	28,238,248.54	82.56
	其中：债券	28,238,248.54	82.56
	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	2,000,000.00	5.85
	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	3,949,004.43	11.55
8	其他资产	17,749.75	0.05
9	合计	34,205,002.72	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	10,746,105.34	32.10
2	央行票据	—	—
3	金融债券	11,175,334.25	33.38
	其中：政策性金融债	11,175,334.25	33.38
4	企业债券	—	—
5	企业短期融资券	—	—
6	中期票据	—	—
7	可转债（可交换债）	6,316,808.95	18.87
8	同业存单	—	—
9	其他	—	—
10	合计	28,238,248.54	84.35

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	210205	21 国开 05	100,000	11,175,334.25	33.38
2	019766	25 国债 01	99,000	9,943,633.23	29.70
3	113052	兴业转债	15,000	1,867,372.60	5.58
4	113042	上银转债	12,000	1,532,332.60	4.58
5	113056	重银转债	10,000	1,259,526.03	3.76

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

国债期货暂不属于本基金可投资品种范畴。

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

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	3,939.29
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	13,810.46
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	17,749.75

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	113052	兴业转债	1,867,372.60	5.58
2	113042	上银转债	1,532,332.60	4.58
3	113056	重银转债	1,259,526.03	3.76
4	113062	常银转债	321,458.49	0.96
5	127076	中宠转 2	229,997.45	0.69
6	118051	皓元转债	137,934.25	0.41
7	127066	科利转债	121,924.66	0.36
8	113692	保隆转债	63,876.63	0.19
9	127037	银轮转债	53,958.94	0.16
10	113690	豪 24 转债	48,712.01	0.15
11	123145	药石转债	39,899.01	0.12
12	123222	博俊转债	34,699.90	0.10
13	127105	龙星转债	31,475.38	0.09
14	127060	湘佳转债	27,748.00	0.08
15	123210	信服转债	25,911.44	0.08
16	118035	国力转债	25,604.33	0.08
17	113641	华友转债	25,181.51	0.08

18	127050	麒麟转债	24,760.55	0.07
19	123146	中环转 2	24,359.28	0.07
20	118021	新致转债	21,892.71	0.07
21	127078	优彩转债	19,085.01	0.06
22	118004	博瑞转债	16,252.52	0.05
23	118049	汇成转债	14,482.38	0.04
24	113068	金铜转债	12,802.63	0.04
25	128131	崇达转 2	12,790.17	0.04
26	113676	荣 23 转债	12,273.79	0.04
27	118050	航宇转债	1,541.88	0.00
28	123183	海顺转债	1,258.59	0.00
29	110093	神马转债	1,242.78	0.00
30	111018	华康转债	1,242.05	0.00
31	123234	中能转债	1,228.57	0.00
32	113681	镇洋转债	1,226.31	0.00
33	123233	凯盛转债	1,198.18	0.00
34	123185	能辉转债	1,192.72	0.00
35	111021	奥锐转债	1,191.24	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

项目	银河银信债券 A	银河银信债券 B	银河银信债券 E
报告期期初基金份额总额	10,655,072.53	23,890,941.82	9.71
报告期期间基金总申购份额	3,266,621.80	463,872.35	18,139.18
减:报告期期间基金总赎回份额	1,452,798.18	4,811,374.49	—
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	12,468,896.15	19,543,439.68	18,148.89

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

本基金本报告期内无单一投资者持有基金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、中国证监会批准设立银河银信添利债券型证券投资基金的文件
- 2、《银河银信添利债券型证券投资基金基金合同》
- 3、《银河银信添利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、银河银信添利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 7 月 18 日