

银河 CFETS0-3 年期政策性金融债指数证券
投资基金
2026 年第 2 季度报告

2026 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：中国光大银行股份有限公司

报告送出日期：2026 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。

基金托管人中国光大银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2026 年 7 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 2026 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 CFETS0-3 年期政金债指数
基金主代码	021567
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2024 年 9 月 4 日
报告期末基金份额总额	311,099,003.87 份
投资目标	本基金通过指数化投资，运用数量化的风险管理手段，以实现对标的有效跟踪。
投资策略	本基金为被动管理基金，主要采用抽样复制和动态最优的策略进行组合构建，投资于标的指数中具有代表性的部分成份券，或选择非成份券作为替代，使得债券投资组合的总体特征（如久期、剩余期限分布和到期收益率等）与标的指数相似。此外，本基金可通过参与风险低且可控的债券回购等投资，以弥补基金费用、增加基金收益。 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 0.35%，年化跟踪误差控制在 3.0%以内。如因标的指数编制规则调整、债券利息税等其他原因，导致基金跟踪偏离度或跟踪误差超过了上述范围，基金管理人应采取合理措施，避免跟踪偏离度和跟踪误差的进一步扩大。 1、指数投资策略 （1）债券投资组合的构建策略 构建投资组合的过程主要分为三步：划分债券层级、筛选目标组合成份券和逐步调整建仓。

	1) 划分债券层级 本基金根据债券的剩余期限将标的指数成份券划分层级,按照分层抽样的原理,确定各层级成份券及其权重。 2) 筛选目标组合成份券 分层完成后,本基金在各层级成份券内利用动态最优化或随机抽样等方法筛选出与各层级总体风险收益特征(例如久期、凸性等)相近的且流动性较好(主要考虑发行规模、日均成交金额、期间成交天数等指标)的个券组合,或部分投资于非成份券,以更好的实现对标的指数的跟踪。 3) 逐步建仓 本基金将根据实际的市场流动性情况和市场投资机会逐步建仓。 (2) 债券投资组合的调整策略 1) 定期调整 基金管理人将每月评估投资组合整体以及各层级债券与标的指数的偏离情况,定期对投资组合进行调整,以确保组合总体特征与标的指数相似,并缩小跟踪误差。 2) 不定期调整 当发生较大的申购赎回、组合中债券派息、债券到期以及市场波动剧烈等情况,导致投资组合与标的指数出现偏离,本基金将综合考虑市场流动性、交易成本、偏离程度等因素,对投资组合进行不定期的动态调整以缩小跟踪误差。 2、其他债券投资策略基金管理人将在控制风险的前提下,充分利用债券一、二级市场间的套利机会进行跨市场套利;使用事件驱动策略,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;以及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	CFETS0-3 年期政策性金融债指数收益率×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,其预期风险和预期收益率低于股票型基金、混合型基金,高于货币市场基金。本基金为指数型基金,具有与标的指数以及标的指数所代表的债券市场相似的风险收益特征。	
基金管理人	银河基金管理有限公司	
基金托管人	中国光大银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	银河 CFETS0-3 年期政金债指数 A	银河 CFETS0-3 年期政金债指数 C
下属分级基金的交易代码	021567	021568
报告期末下属分级基金的份额总额	310,968,549.25 份	130,454.62 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（2026 年 4 月 1 日-2026 年 6 月 30 日）	
	银河 CFETS0-3 年期政金债指数 A	银河 CFETS0-3 年期政金债指数 C
1. 本期已实现收益	1,357,569.47	482.03
2. 本期利润	1,982,871.11	717.07
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0066	0.0066
4. 期末基金资产净值	318,656,612.48	133,315.41
5. 期末基金份额净值	1.0247	1.0219

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

银河 CFETS0-3 年期政金债指数 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	0.68%	0.03%	0.04%	0.02%	0.64%	0.01%
过去六个月	1.27%	0.03%	-0.13%	0.03%	1.40%	0.00%
过去一年	1.59%	0.03%	0.07%	0.02%	1.52%	0.01%
自基金合同生效起至今	3.99%	0.05%	-0.03%	0.03%	4.02%	0.02%

银河 CFETS0-3 年期政金债指数 C

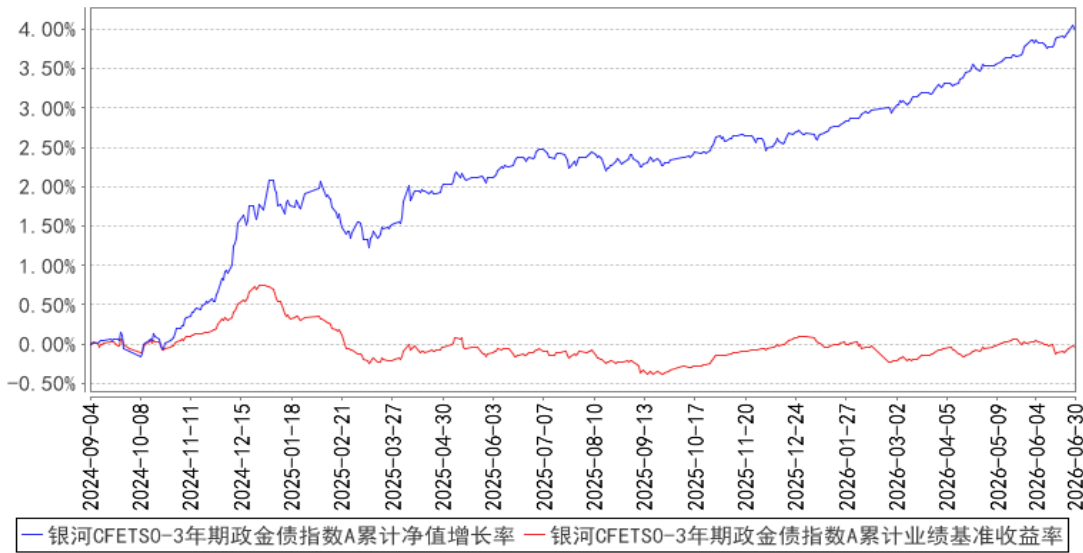
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	0.65%	0.03%	0.04%	0.02%	0.61%	0.01%

过去六个月	1.21%	0.02%	-0.13%	0.03%	1.34%	-0.01%
过去一年	1.48%	0.03%	0.07%	0.02%	1.41%	0.01%
自基金合同生效起至今	3.71%	0.05%	-0.03%	0.03%	3.74%	0.02%

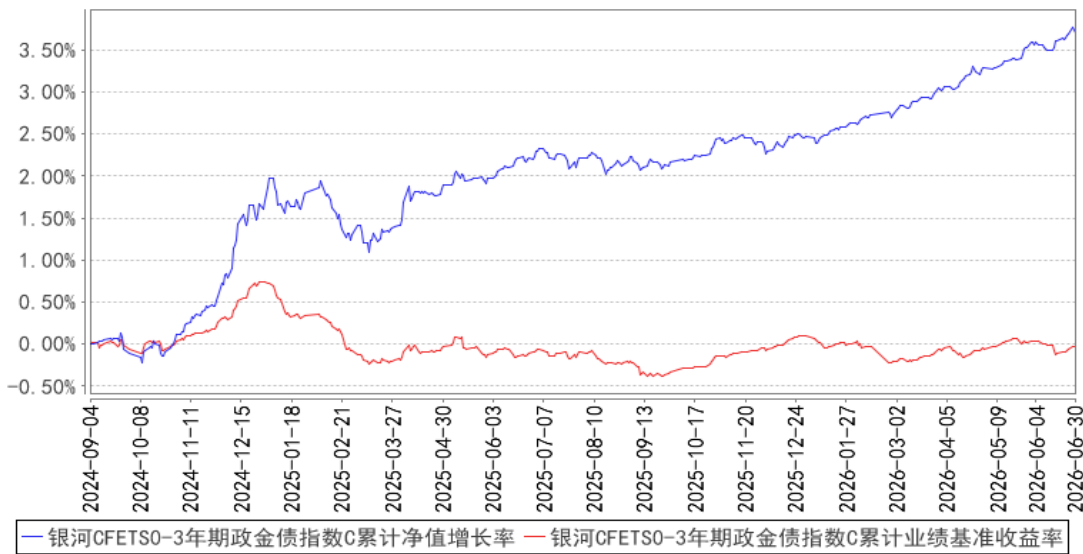
注：本基金的业绩比较基准为：CFETS0-3 年期政策性金融债指数收益率×95%+同期银行活期存款利率（税后）×5%。

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

银河CFETS0-3年期政金债指数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CFETS0-3年期政金债指数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



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	2024 年 9 月 4 日	-	20 年	中共党员，硕士研究生学历，20 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，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。
--	--	--	--	--	---

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、勤勉律己、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、勤勉律己、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。

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

二季度经济延续“弱修复”基调，动能较一季度明显放缓。一季度 GDP 5.0%基本确认为全年高点，二季度实际增速或回落至 4.5%-4.6%。通胀呈现结构性分化，PPI 受美伊冲突推升油价的输入性扰动，从 1 月的-1.4%加速升至 4 月的 2.8%；CPI 则受制于内需不足，仅温和回升至 1.0%-1.2%，PPI 向 CPI 的传导效率偏低。外部方面，地缘冲突反而强化了中国中间品和资本品出口份额提升的逻辑，出口维持韧性。内需方面，房地产投资仍为负增长，居民预防性储蓄偏高、消费意愿偏弱，票据利率一度触及零、居民贷款出现负增长，私人部门融资需求持续萎缩。政策端保持“积极但克制”，央行季度内虽净回笼中期流动性，但资金面整体仍处于“中性偏松”状态。

二季度债市走出震荡偏强行情。中债 10 年国债估值收益率从一季度末的约 1.81%进一步下行至 1.73%附近，6 月 1 日更是触及 1.70%的年内低点，30 年国债季中也下探至 2.19%。二季度债市的主要驱动力来源于央行货币政策态度和流动性预期：4 月资金面极度宽松（DR001 一度低至 1.22%），叠加 3 月经济金融数据降温、前期通胀预期消化，交易盘推动利率快速走低；但 4 月末起央行大量回笼中长期流动性，资金面从超宽松回归中性偏松，叠加特别国债供给放量预期和止盈情绪升温。5 月经济数据低于预期后利率向下突破 1.75%，但此后在 1.71%附近获得支撑，债市整体以震荡为主。季度内信用债在“资产荒”逻辑下利差进一步压缩，中长久期信用超额收益显著，但临近季末监管密集下调评级带来部分主体的估值波动。曲线形态上，短端在宽松资金面下维持低位，长端受通胀预期和供给压力压制，期限利差维持在较高水平，陡峭化格局贯穿全季。

该产品采取分层抽样的方法构建组合，使其风险收益特征趋近指数。同时也根据市场环境的变化，采取多种收益增强策略，以增厚组合收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末银河 CFETS0-3 年期政金债指数 A 的基金份额净值为 1.0247 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.68%，同期业绩比较基准收益率为 0.04%；截至本报告期末银河 CFETS0-3 年期政金债指数 C 的基金份额净值为 1.0219 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.65%，同期业绩比较基准收益率为 0.04%。

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	313,894,625.71	98.42
	其中：债券	313,894,625.71	98.42
	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	5,025,131.39	1.58
8	其他资产	7,721.41	0.00
9	合计	318,927,478.51	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	55,051,779.41	17.27
2	央行票据	—	—
3	金融债券	258,842,846.30	81.20
	其中：政策性金融债	258,842,846.30	81.20
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）	—	—
8	同业存单	—	—
9	其他	—	—
10	合计	313,894,625.71	98.46

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	230208	23 国开 08	1,400,000	143,311,632.88	44.95
2	230203	23 国开 03	620,000	64,063,971.51	20.10
3	260010	26 附息国债 10	400,000	40,067,869.57	12.57
4	240203	24 国开 03	200,000	20,620,575.34	6.47
5	250211	25 国开 11	200,000	20,257,315.07	6.35

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

本基金本报告期内未投资国债期货。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.9.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未持有国债期货。

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约定的备选股票库

报告期内本基金投资的前十名股票中没有在基金合同约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	—
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	7,721.41
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	7,721.41

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

项目	银河 CFETS0-3 年期政金债指数 A	银河 CFETS0-3 年期政金债指数 C
报告期期初基金份额总额	487,109,581.38	100,596.16
报告期期间基金总申购份额	60,559,177.98	70,577.41
减：报告期期间基金总赎回份额	236,700,210.11	40,718.95

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	310,968,549.25	130,454.62

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

单位：份

项目	银河 CFETS0-3 年期政金债指数 A	银河 CFETS0-3 年期政金债指数 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	-	-
报告期期间买入/申购总份额	1,951,724.48	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	1,951,724.48	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	0.63	-

注：1、基金管理人运用固有资金投资本基金费率按本基金招募说明书公布的费率执行。

2、报告期末持有的本基金份额占基金总份额比例，比例的分母分别采用各自级别的份额总额计算。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率(%)
1	申购	2026-06-08	1,951,724.48	2,000,000.00	0.1500
合计			1,951,724.48	2,000,000.00	

§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	20260401-20260427	99,999,000.00	-	99,999,000.00	-	-
	2	20260401-20260630	100,013,889.02	-	-	100,013,889.02	32.15
	3	20260401-20260630	149,999,000.00	-	-	149,999,000.00	48.22
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 CFETS0-3 年期政策性金融债指数证券投资基金的文件
- 2、《银河 CFETS0-3 年期政策性金融债指数证券投资基金基金合同》
- 3、《银河 CFETS0-3 年期政策性金融债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 CFETS0-3 年期政策性金融债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

2026 年 7 月 18 日