银河收益证券投资基金
2020 年第 1 季度报告

2020 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：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2020 年 4 月 20 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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2020 年 04 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 2020 年 01 月 01 日起至 03 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	银河收益债券
场内简称	-
交易代码	151002
前端交易代码	-
后端交易代码	-
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2003 年 8 月 4 日
报告期末基金份额总额	259,205,727.66 份
投资目标	以债券投资为主，兼顾股票投资，在充分控制风险和保持较高流动性的前提下，实现基金资产的安全及长期稳定增值。
投资策略	根据对宏观经济运行状况、金融市场环境及利率走势的综合判断，采取自上而下与自下而上相结合的投资策略合理配置资产。在控制利率风险、信用风险以及流动性风险等的基础上，通过组合投资，为投资者获得长期稳定的回报。本基金的股票投资作为债券投资的辅助和补充，力争在严格控制风险的情况下，提高基金的收益率。在正常情况下，债券投资的比例范围为基金资产净值的 50%至 95%；股票投资的比例范围为基金资产净值的 0%至 30%；现金的比例范围为基金资产净值的 5%至 20%。
业绩比较基准	中债总财富（总值）指数涨跌幅×85%+上证 A 股指数涨跌幅×15%
风险收益特征	银河收益债券属于证券投资基金中的低风险品种，其

	中长期平均的预期收益和风险低于指数型基金、平衡型基金、价值型基金及收益型基金，高于纯债券基金。
基金管理人	银河基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司

§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（ 2020 年 1 月 1 日 － 2020 年 3 月 31 日 ）
1. 本期已实现收益	4,612,084.18
2. 本期利润	2,901,342.59
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0112
4. 期末基金资产净值	391,549,650.05
5. 期末基金份额净值	1.5106

注：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。

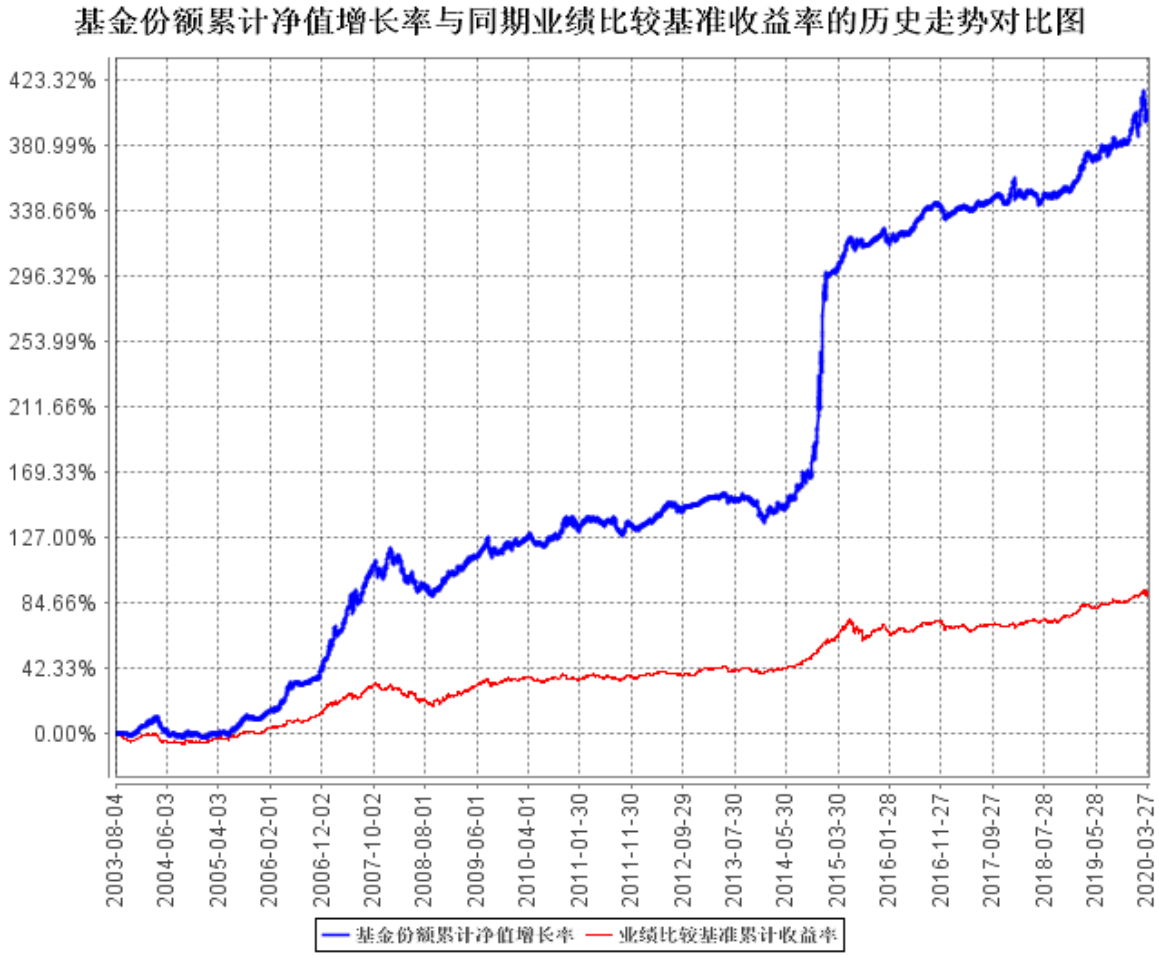
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期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	0.79%	0.55%	1.53%	0.21%	-0.74%	0.34%

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



3.3 其他指标

注：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	基金经理	2014 年 7 月 8 日	-	18	中共党员，经济学硕士，18 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。2012 年 11 月起担任银河领先债券型证券投资基金的基金经理，2014 年 7 月起担任银河收益证券投资基金的基金经理，2016 年 3 月起担任银河丰利纯债债券型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的基金经理、银河强化收益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 3 月起担任银河鑫月享 6 个月定期开放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，2018 年 12 月起担任银河如意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，2019 年 8 月起担任银河君尚灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2019

					年 10 月起担任银河天盈中短债债券型证券投资基金的基金经理。

注：1、上表中任职，离任日期均为我公司做出决定之日；

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。

4.2 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，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 报告期内基金投资策略和运作分析

资金方面，一季度在央行降准、定向降准、下调 OMO 及 MLF 利率等操作下，资金面持续宽松，资金价格逐月下降，1-3 月月均 R001 分别为 2.01%、1.72%、1.29%，月均 R007 分别为 2.67%、2.36%、1.90%。

债券方面，一季度利率债与信用债各期限收益率均全面大幅下行。以 10 年国开活跃券为例，受国内疫情和海外疫情发酵影响，在春节后第一个交易日和 3 月上旬美联储紧急降息之后的第一个交易日分别出现了单日下行 23BP 及 12BP 的快速下行，并在随后多个交易日小幅反弹调整。总体来看，国开债 1-10 年整体下行 60BP 左右，期限利差依然维持在 110BP 左右，曲线形态未明显变化；国债 1 年下行 60BP，10 年下行 50BP，期限利差小幅收债，曲线变平；信用债方面，收益率中枢整体下行超过 45BP，其中 1 年及以内的短端下行幅度更大，1 年期 AAA 到 AA 依次下行 75BP、65BP、55BP，曲线变陡，从信用利差来看，同期限高等级下行幅度更大，信用利差小幅拉大。

权益方面，一季度行情分化，上证综指下跌 9.93%，创业板指上涨 3.47%，分行业看，农林牧渔、医药、通信及计算机等涨幅居前，休闲服务、采掘、家电、交运及金融板块跌幅较大。一季度中证转债小幅上涨 0.07%，从行业来看，医药等表现较好，金融板块表现靠后。

报告期内，基金增加了利率债的配置，提升了组合的久期；信用债主要集中增持了城投类品种、优质地产公司债。自年初开始减持前期涨幅较大的转债品种，转债仓位持续减少，基金配置的银行类转债表现较弱。权益方面，疫情前主要按照前期既定策略低吸一些偏周期的股票，在板块回调中增持电子消费制造类股票和走势疲软的医药股。春节后，市场大跌，主要减持金融类类股票，增持 5G、电子、医疗信息服务、原料药等成长性行业股票，同时基于对基建加码的预期，少量增持了建材行业股票。在海外疫情开始升级后，为回避系统性风险，基金全面调整结构，主要减持受外需影响较大的电子股票和逆市仍然上涨的弹性较高的品种，增持与内需相关的和前期回调较多的一些低估值股票，主要包括建材、医药、金融、家电等等。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为 1.5106 元；本报告期基金份额净值增长率为 0.79%，业绩比较基准收益率为 1.53%。

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	88,520,354.01	21.74
	其中：股票	88,520,354.01	21.74
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	312,394,676.90	76.72
	其中：债券	303,357,776.90	74.50
	资产支持证券	9,036,900.00	2.22
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	1,334,876.37	0.33
8	其他资产	4,958,760.95	1.22
9	合计	407,208,668.23	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

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	-	-

C	制造业	41,339,199.57	10.56
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	2,949,000.00	0.75
F	批发和零售业	7,823,147.31	2.00
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	16,776,000.00	4.28
J	金融业	19,615,454.15	5.01
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	17,552.98	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	88,520,354.01	22.61

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

注：本基金本报告期末未持有港股通股票。

5.3 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

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	300253	卫宁健康	800,000	16,776,000.00	4.28
2	601398	工商银行	1,850,000	9,527,500.00	2.43
3	601607	上海医药	400,000	7,804,000.00	1.99
4	600273	嘉化能源	708,591	6,249,772.62	1.60
5	600567	山鹰纸业	2,000,000	6,120,000.00	1.56
6	601636	旗滨集团	1,200,000	5,796,000.00	1.48
7	600030	中信证券	250,000	5,540,000.00	1.41
8	600887	伊利股份	138,000	4,120,680.00	1.05
9	300009	安科生物	259,950	3,587,310.00	0.92
10	600585	海螺水泥	60,000	3,306,000.00	0.84

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	112,967,450.00	28.85
	其中：政策性金融债	92,599,450.00	23.65
4	企业债券	100,430,750.00	25.65
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	66,577,000.00	17.00
7	可转债（可交换债）	23,382,576.90	5.97
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	303,357,776.90	77.48

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	190205	19 国开 05	500,000	51,280,000.00	13.10
2	101800337	18 南山开发 MTN001	200,000	20,684,000.00	5.28
3	1928034	19 交通银行 01	200,000	20,368,000.00	5.20
4	101560045	15 象屿 MTN001	200,000	20,294,000.00	5.18
5	1280492	12 柳州城投债	400,000	18,952,000.00	4.84

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

序号	证券代码	证券名称	数量（份）	公允价值（元）	占基金资产净值比例(%)
1	165721	时代 06 优	90,000	9,036,900.00	2.31

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

注：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

注：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

注：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

注：本基金未投资国债期货。

5.9.3 本期国债期货投资评价

注：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受到调查以及处罚的情况的说明

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超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

本基金投资的前十名股票中，没有超出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	32,100.55
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	4,841,923.51
5	应收申购款	84,736.89
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,958,760.95

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	113011	光大转债	9,686,512.00	2.47
2	113021	中信转债	1,779,400.00	0.45
3	110053	苏银转债	1,441,384.50	0.37
4	128048	张行转债	1,175,100.00	0.30
5	113543	欧派转债	892,794.00	0.23
6	113531	百姓转债	671,251.00	0.17

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注：期末前十名股票中未存在流通受限情况

5.10.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

注：无。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	258,077,506.59
报告期期间基金总申购份额	11,541,866.52
减:报告期期间基金总赎回份额	10,413,645.45
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	259,205,727.66

注：1、总申购份额含红利再投、转换入份额。

2、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

注：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

注：本报告期基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§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	20200101-20200331	163,575,139.33	1,080,916.80	-	164,656,056.13	63.52%
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银联系列证券投资基金的文件

2、《银河银联系列证券投资基金基金合同》

3、《银河银联系列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、银河银联系列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

投资者可在本基金管理人营业时间内免费查阅，也可通过本基金管理人网站（http://www.galaxyasset.com）查阅；在支付工本费后，可在合理时间内取得上述文件的复制件。

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

银河基金管理有限公司

2020 年 4 月 20 日