

银河强化收益债券型证券投资基金 2020年第2季度报告

2020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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2020年7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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2020 年 7 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 2020 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	银河强化债券
场内简称	—
交易代码	519676
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	2011 年 5 月 31 日
报告期末基金份额总额	1,918,858,146.23 份
投资目标	本基金主要投资于固定收益类品种，在控制风险，保持资产良好流动性的前提下，追求一定的当期收入和基金资产的长期稳健增值。
投资策略	在固定收益投资方面，本基金将根据国内外宏观经济形势、市场利率变化趋势、债券市场资金供求等因素分析研判债券市场利率走势，并对各固定收益品种收益率、流动性、信用风险、久期和利率敏感性进行综合分析，在严格控制风险的前提下，构建及调整固定收益投资组合。在权益类投资方面，本基金将通过积极的新股申购和个股精选来增强基金资产的收益。本基金投资于债券等固定收益类资产的比例不低于基金资产的 80%，其中投资国债、金融债、央行票据的合计市值不低于基金资产净值的 50%，可转换债券不超过基金资产净值的 20%；持有现金或到期日在一年之内的政府债券的比例不低于基金资产净值的 5%。本基金投资于股票等权益类资产的比例不超过基金资产净值的 20%。

	产的 20%，包括参与一级市场股票申购、投资二级市场股票、持有可转换公司债转股后所得股票以及权证等。
业绩比较基准	2015 年 6 月 9 日(基金转型日)至 2015 年 9 月 29 日，本基金业绩基准为“中信标普国债指数收益率*85%+沪深 300 指数收益率*10%+银行活期存款税后收益率*5%”。 自 2015 年 9 月 30 日起至今，本基金的业绩比较基准为“上证国债指数收益率*85%+沪深 300 指数收益率*10%+银行活期存款税后收益率*5%”。
风险收益特征	本基金属于证券投资基金中的中低风险品种，其预期风险和预期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	中国建设银行股份有限公司

§ 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 4 月 1 日 — 2020 年 6 月 30 日）
1. 本期已实现收益	44,979,580.87
2. 本期利润	27,949,849.12
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0146
4. 期末基金资产净值	2,135,966,982.73
5. 期末基金份额净值	1.113

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。

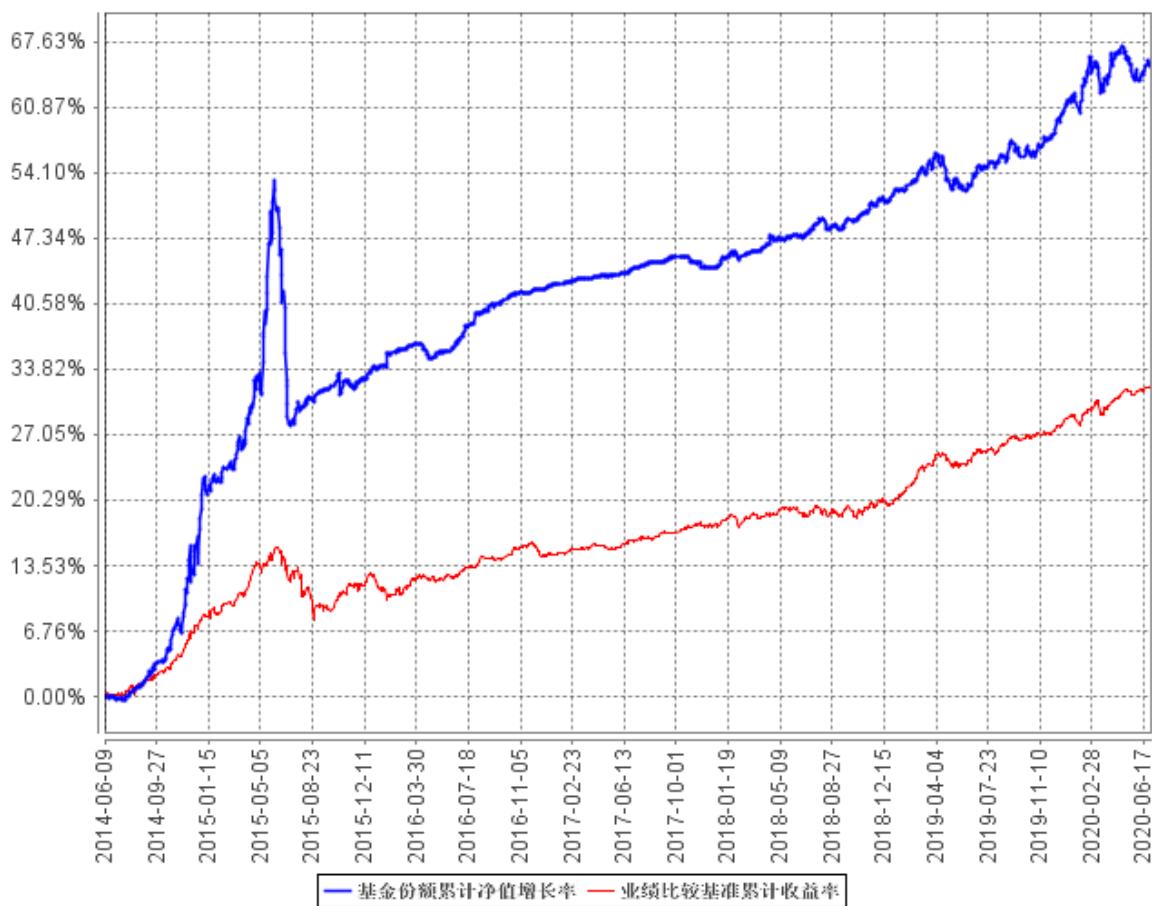
3.2 基金净值表现

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	1.35%	0.25%	1.77%	0.10%	-0.42%	0.15%
过去六个月	3.24%	0.29%	2.77%	0.14%	0.47%	0.15%
过去一年	7.69%	0.23%	5.54%	0.12%	2.15%	0.11%
过去三年	15.08%	0.17%	13.64%	0.13%	1.44%	0.04%
过去五年	25.55%	0.16%	16.39%	0.16%	9.16%	0.00%
自基金合同 生效起至今	65.88%	0.33%	32.09%	0.17%	33.79%	0.16%

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

基金份额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 2014 年 6 月 9 日起转型为银河强化收益债券型证券投资基金。

2、自 2015 年 9 月 30 日起，本基金的业绩比较基准由“中信标普国债指数收益率*85%+沪深 300 指数收益率*10%+银行活期存款税后收益率*5%”变更为“上证国债指数收益率*85%+沪深 300 指

数收益率*10%+银行活期存款税后收益率*5%”。

3、按基金合同规定，本基金应自本基金转型日，即 2014 年 6 月 9 日起六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 2014 年 12 月 9 日，本基金建仓期满且基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定。

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		
祝建辉	基金经理	2019 年 4 月 22 日	-	14	中共党员，硕士研究生学历，14 年证券从业经历，曾就职于天治基金管理有限公司。2008 年 4 月加入银河基金管理有限公司，主要研究钢铁、煤炭、化工行业，历任研究员、高级研究员、研究部总监助理等职务，现担任基金经理。2016 年 2 月起担任银河竞争优势成长混合型证券投资基金的基金经理，2019 年 4 月起担任银河强化收益债券型证券投资基金的基金经理。
张沛	基金经理	2018 年 2 月 2 日	-	14	硕士研究生学历，14 年金融行业从业经历。曾任职于花旗银行、东亚银行、大华银行、招商银行、上海赞庚投资公司等金融机构。2017 年 11 月加入我公司。2018 年 2 月起担任银河钱包货币市场基金、银河强化收益债券型证券投资基金、银河银富货币市场基金的基金经理，2019 年 5 月起担任银河丰泰 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 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。
韩晶	基金经理	2017 年 4 月 29 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。

					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。

3、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

2020 年 2 季度债市走势较为波动，跟随央行货币政策操作的变化，利率走出了“V”型走势。全季度 1 年国开上行 35BP，3 年上行 46BP，5 年上行 35BP，10 年上行 17BP，曲线呈现熊平走势。信用债方面，整体上行幅度与利率债接近，短端上行 40BP，3-5Y 上行 30BP，信用利差由于利率债上行小幅收窄。

权益方面，二季度股票市场整体震荡上行。上证综指全季上涨 8.34%，创业板全季上涨 27.27%。全季度股票市场在流动性总体宽裕及国内外经济基本面逐步复苏的推动下继续上行，一季度受疫情影响较大的消费板块反弹明显，总体上科技、消费及医药仍是表现较好的板块。从行业看，休闲服务、电子及食品饮料等涨幅居前，建筑装饰、纺织服装、农林牧渔等周期类行业表现靠后。

转债方面，中证转债指数全季度下跌 1.89%，转债指数在二季度基本将全年的收益清零。5 月以来权益市场持续上涨，但转债整体仍然较为弱势，并没有跟上正股的涨幅，成交量方面二季度整体小于一季度，6 月以来持续缩量；此外全市场转股溢价率继续回落，纯债溢价率有所提升。具体的，医疗、电子等板块涨幅居前，而银行等大盘转债表现靠后。

本基金权益仓位基本平稳，主要以调整持仓结构为主，同时对持仓中涨幅达到预期或者涨幅较大的股票及时获利了结。债券方面适当加仓转债，同时大幅降低组合久期以应对债券系统性下跌。

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 1.113 元；本报告期基金份额净值增长率为 1.35%，业绩比较基准收益率为 1.77%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§ 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	261,817,558.10	11.65
	其中：股票	261,817,558.10	11.65
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	1,933,523,515.54	86.07
	其中：债券	1,933,523,515.54	86.07
	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	12,453,213.19	0.55
8	其他资产	38,709,709.62	1.72
9	合计	2,246,503,996.45	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	136,462,881.53	6.39
D	电力、热力、燃气及水生产和供应	—	—

	业		
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
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	91,120,224.43	4.27
J	金融业	30,947,620.00	1.45
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	-	-
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	3,286,832.14	0.15
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	261,817,558.10	12.26

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	002624	完美世界	439,483	25,331,800.12	1.19
2	600570	恒生电子	184,119	19,829,616.30	0.93
3	000063	中兴通讯	454,970	18,257,946.10	0.85
4	000977	浪潮信息	461,988	18,100,689.84	0.85
5	000858	五粮液	103,000	17,625,360.00	0.83
6	600276	恒瑞医药	140,420	12,960,766.00	0.61
7	002396	星网锐捷	358,100	12,651,673.00	0.59
8	600745	闻泰科技	98,800	12,443,860.00	0.58
9	603444	吉比特	20,401	11,200,353.01	0.52
10	300059	东方财富	539,400	10,895,880.00	0.51

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	119,544,000.00	5.60
2	央行票据	-	-
3	金融债券	975,830,000.00	45.69
	其中：政策性金融债	965,636,000.00	45.21
4	企业债券	109,998,250.00	5.15
5	企业短期融资券	31,325,800.00	1.47
6	中期票据	372,602,500.00	17.44
7	可转债(可交换债)	324,222,965.54	15.18
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,933,523,515.54	90.52

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	200201	20国开01	2,500,000	250,350,000.00	11.72
2	170310	17进出10	2,300,000	230,506,000.00	10.79
3	170209	17国开09	2,100,000	210,966,000.00	9.88
4	170411	17农发11	1,200,000	120,396,000.00	5.64
5	209926	20贴现国债26	700,000	69,699,000.00	3.26

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

注：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

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

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

注：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

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	145,834.55
2	应收证券清算款	637,404.21
3	应收股利	—
4	应收利息	37,916,060.78
5	应收申购款	10,410.08
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	38,709,709.62

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	110059	浦发转债	48, 586, 524. 00	2. 27
2	113021	中信转债	43, 994, 925. 60	2. 06
3	128035	大族转债	23, 990, 754. 22	1. 12
4	113008	电气转债	22, 902, 908. 00	1. 07
5	110064	建工转债	21, 869, 800. 00	1. 02
6	128048	张行转债	20, 015, 837. 01	0. 94
7	110043	无锡转债	19, 277, 284. 50	0. 90
8	110053	苏银转债	13, 867, 046. 40	0. 65
9	113013	国君转债	13, 747, 539. 00	0. 64
10	110051	中天转债	13, 690, 112. 40	0. 64
11	128045	机电转债	12, 059, 094. 16	0. 56
12	110047	山鹰转债	11, 320, 050. 00	0. 53
13	110031	航信转债	10, 770, 819. 50	0. 50
14	113009	广汽转债	9, 535, 459. 50	0. 45
15	110042	航电转债	6, 877, 611. 00	0. 32
16	113516	苏农转债	6, 121, 200. 00	0. 29
17	113029	明阳转债	5, 939, 848. 30	0. 28
18	110038	济川转债	4, 707, 999. 00	0. 22
19	128088	深南转债	3, 145, 600. 00	0. 15
20	110034	九州转债	2, 177, 313. 60	0. 10
21	127007	湖广转债	1, 095, 400. 00	0. 05
22	123007	道氏转债	1, 046, 776. 35	0. 05
23	113505	杭电转债	1, 010, 800. 00	0. 05
24	110041	蒙电转债	762, 047. 00	0. 04
25	113017	吉视转债	495, 650. 00	0. 02

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：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

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	1,901,986,083.71
报告期期间基金总申购份额	19,407,728.19
减: 报告期期间基金总赎回份额	2,535,665.67
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	1,918,858,146.23

§ 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	20200401-20200630	1,633,165,201.01	-	-	1,633,165,201.01	85.11%

个人	-	-	-	-	-	-	-	-
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保本混合型证券投资基金的文件
- 2、《银河保本混合型证券投资基金基金合同》
- 3、《银河保本混合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、银河强化收益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
北京市西城区闹市口大街 1 号院 1 号楼

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.galaxyasset.com>

银河基金管理有限公司

2020 年 7 月 21 日