

# 银河如意债券型证券投资基金 2019 年第 2 季度报告

2019 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：中国民生银行股份有限公司

报告送出日期：2019 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。

基金托管人中国民生银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2019 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 2019 年 04 月 01 日起至 06 月 30 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	银河如意债券
场内简称	-
交易代码	004661
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	2018 年 12 月 10 日
报告期末基金份额总额	54,216,741.31 份
投资目标	本基金在追求本金安全、保持资产流动性以及严格控制风险的基础上，通过积极主动的投资管理，力争为持有人提供长期持续稳定的投资回报。
投资策略	本基金按照自上而下的方法对资产进行动态整体配置和类属资产配置。本基金在债券投资过程中突出主动性的管理，综合运用定性和定量的分析手段，在对宏观经济因素进行充分研究以及证券市场中长期发展趋势进行客观判断的基础上，通过合理配置收益率相对较高企业债、公司债、资产支持证券，以及风险收益特征优异的可转换企业债、可转换分离交易可转债、中小企业私募债券等品种，加以对国债、中央银行票据、金融债券以及质押及买断式回购等高流动性品种的投资，灵活运用组合久期调整、收益率曲线信用利差和相对价值等策略，在保证基金流动性的前提下，积极把握债券证券市场中

的投资机会，进而努力获取超额投资收益。

1、资产配置策略  
本基金实施整体稳健的资产配置策略，通过对国内外宏观经济状况、市场利率走势、资金供求情况，以及证券市场走势、信用风险情况、风险预算和有关政策法规变动等因素的综合分析，判断各类资产在长、中、短期收益率的变化情况，进而在各类资产之间进行动态配置，确定资产的最优比例和相应的风险水平。

2、债券类资产投资策略  
本基金主要投资于债券类品种，在严格控制风险的基础上，通过积极主动的投资管理，力求取得超越基金业绩比较基准的收益。本基金的债券投资将主要采取久期策略、类属配置策略、收益率曲线策略、骑乘策略、息差策略、债券选择策略等积极投资策略。

1) 久期策略  
本基金将通过自上而下的组合久期管理策略，以实现组合利率风险的有效控制。基金管理人将根据对宏观经济周期所处阶段及其他相关因素的研判调整组合久期。

2) 类属配置策略  
不同类型的债券在收益率、流动性和信用风险上存差异，有必要将资产配置于不同类型的债券品种和市场，以动态寻求收益、流动性和风险的平衡。在整体稳健资产的配置策略下，本基金将根据资产的风险来源、收益率水平、利息税务处理以及市场流动性等因素，将细分为普通债券类（含国债、金融债、央行票据、企业债、短期融资券等）、附权债券（含可转换公司债券、各类附权债等）、资产证券类及衍生品类（各类金融衍生工具等）资产类型，动态对各类资产进行优化和调整，进而确定投资组合的优化。

3) 收益率曲线策略  
收益率曲线的形状变化是判断市场整体走向的依据之一，本基金将据此调整组合长、中、短期债券的搭配。本基金将通过对收益率曲线变化的预测，适时采用子弹式、杠铃或梯形策略构造组合，并进行动态调整。

4) 骑乘策略  
本基金将采用骑乘策略增强组合的持有期收益。这一策略即通过对收益率曲线的分析，在可选的目标久期区间买入期限位于收益率曲线较陡峭处右侧的债券。在收益率曲线不变动的情况下，随着其剩余期限的衰减，债券收益率将沿着陡峭的收益率曲线有较大幅度的下滑，从而获得较高的资本收益；即使收益率曲线上升或进一步变陡，这一策略也能够提供更多的安全边际。

5) 息差策略  
本基金将利用回购利率低于债券收益率的情形，通过正回购将所获得的资金投资于债券，利用杠杆放大债券投资的收益。

6) 债券选择策略  
根据单个债券到期收益率相对于市场收益率曲线的偏离程度，结合信用等级、流动性、选择权条款、税赋特点等因素，

确定其投资价值,选择定价合理或价值被低估的债券进行投

7) 中小企业私募债投资策略 中小企业私募债票面利率较高、信用风险较大、二级市场流动性较差。本基金将运用基本面研究,结合公司财务分析方法对债券发行人信用风险进行分析和度量,综合考虑中小企业私募债券的安全性、收益性和流动性等特征,选择风险与收益相匹配的品种进行投资。

8) 证券公司短期公司债券投资策略 本基金将根据内部的信用分析方法对可选的证券公司短期公司债券品种进行筛选,确定投资决策。此外,本基金将对拟投资或已投资的证券公司短期公司债券进行流动性分析和监测,尽量选择流动性相对较好的品种进行投资,并适当控制债券投资组合整体的久期,保证本基金的流动性。

9) 可转债投资策略 本基金可投资可转债、分离交易可转债或含赎回或回售权的债券等,因其兼具债权和期权的特征,具有债权和股权的双重特性,比普通的债券更为灵活。本基金将采用专业的分析和计算方法,综合考虑可转债的久期、票面利率、风险等债券因素以及期权价格,力求选择估值合理具有长期投资价值的品种,以获得超额收益。

10) 明细资产配置策略①本基金将根据的各类资产剩余期限、信用等级、流动性等指标确定投资资产的组合; ②根据个债的收益率指标与剩余期限的配比,对照基金收益要求决定是与剩余期限的配比,对照基金收益要求决定是与剩余期限的配比,确定投资组合; ③根据个债的发行总量、上市时间、流通量等指标, 确定基金的资产投资总量。

3、股票投资策略本基金管理人在进行行业配置时,将采用自上而下与自下而上相结合的方式确定行业权重。在投资组合管理过程中,基金管理人也将根据宏观经济形势以及各个行业的基本面特征对行业配置进行持续动态地调整。 本基金采用定性与定量相结合的方式,对上市公司的投资价值进行综合评估,精选具有较强竞争优势的上市公司作为投资标的。

4、资产支持证券投资策略本基金通过对资产支持证券的资产池的资产特征进行分析,估计资产违约风险和提前偿付风险,并根据资产证券化的收益结构安排,模拟资产支持证券的本金偿还和利息收益的现金流过程,利用合理的收益率曲线对资产支持证券进行估值。本基金投资资产支持证券时,还将充分考虑该投资品种的风险补偿收益和市场流动性,控制资产支持证券投资的风险,获取较高的投资收益。

5、国债期货投资策略 本基金参与国债期货交易以套期保值为目的,根据风险管理的原则,在风险可控的前提下,投资于国债期货合约,

	<p>有效管理投资组合的系统性风险，积极改善组合的风险收益特征。 本基金通过对宏观经济和利率市场走势的分析与判断，并充分考虑国债期货的收益性、流动性及风险特征，通过资产配置，谨慎进行投资，以调整债券组合的久期，降低投资组合的整体风险。具体而言，本基金的国债期货投资策略包括套期保值时机选择策略、期货合约选择和头寸选择策略、展期策略、保证金管理策略、流动性管理策略等。本基金在运用国债期货投资控制风险的基础上，将审慎地获取相应的超额收益，通过国债期货对债券的多头替代和稳健资产仓位的增加，以及国债期货与债券的多空比例调整，获取组合的稳定收益。 本基金管理人针对国债期货交易制订严格的授权管理制度和投资决策流程，确保研究分析、投资决策、交易执行及风险控制各环节的独立运作，并明确相关岗位职责。此外，基金管理人建立国债期货交易决策部门或小组，并授权特定的管理人员负责国债期货的投资审批事项。</p> <p>6、权证投资策略 本基金采用数量化期权定价公式对权证价值进行计算，并结合行业研究员对权证标的证券的估值分析结果，选择具有良好流动性和较高投资价值的权证进行投资。采用的策略包括但不限于下列策略或策略组合： 本基金采取现金套利策略，兑现部分标的证券的投资收益，并通过购买该证券认购权证的方式，保留未来股票上涨所带来的获利空间。 根据权证与标的证券的内在价值联系，合理配置权证与标的证券的投资比例，构建权证与标的证券的避险组合，控制投资组合的下跌风险。同时，本基金积极发现可能存在的套利机会，构建权证与标的证券的套利组合，获取较高的投资收益。</p>
业绩比较基准	<p>本基金的业绩比较基准为： 80%×中债综合全价指数收益率+ 20%×沪深 300 指数收益率。</p>
风险收益特征	<p>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。</p>
基金管理人	银河基金管理有限公司
基金托管人	中国民生银行股份有限公司

### §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（2019年4月1日—2019年6月30日）
1. 本期已实现收益	742,562.26
2. 本期利润	1,095,675.15
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0108
4. 期末基金资产净值	55,163,648.65
5. 期末基金份额净值	1.0175

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。

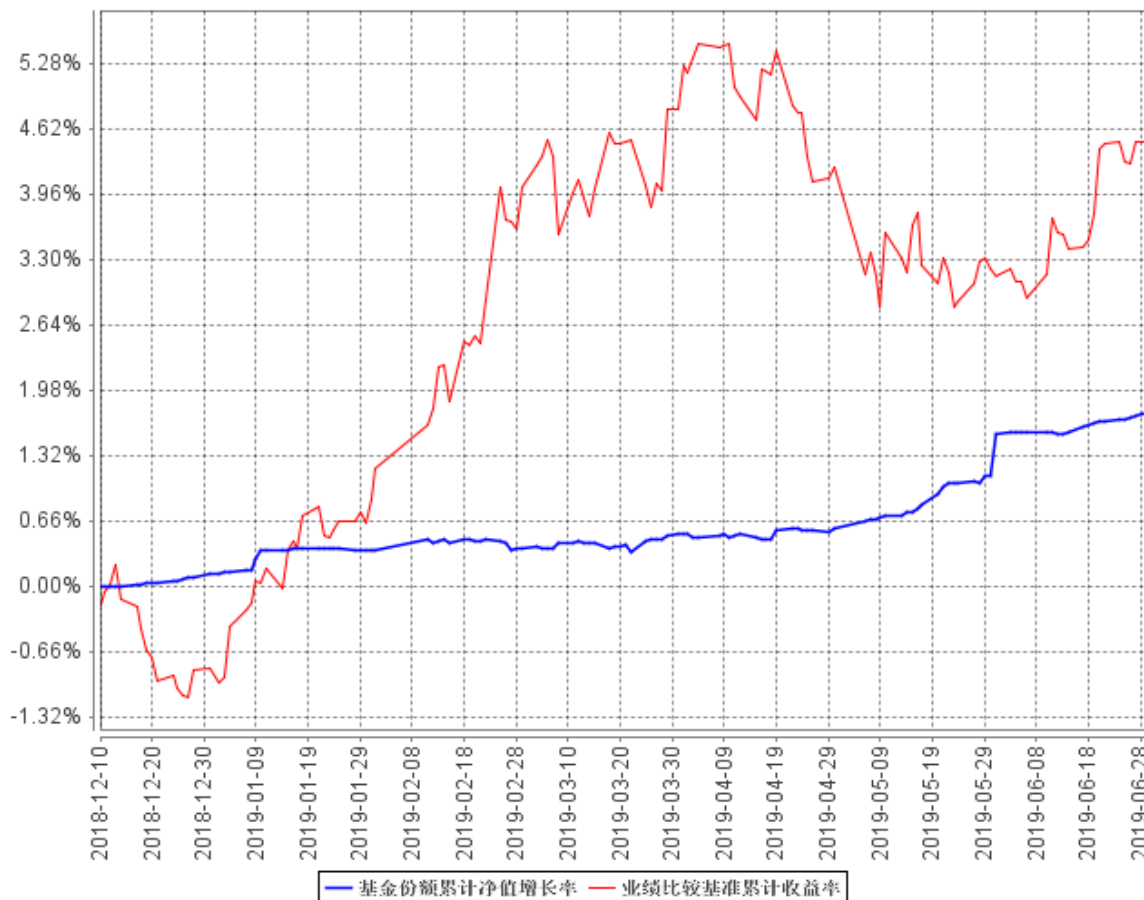
#### 3.2 基金净值表现

##### 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	1.22%	0.06%	-0.32%	0.29%	1.54%	-0.23%

### 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、本基金合同生效日为 2018 年 12 月 10 日，截至本报告期末不满一年。

2、根据本基金《基金合同》，本基金建仓期为合同生效日起六个月，截止 2019 年 5 月 10 日建仓期满，本基金各项资产配置比例符合合同约定。

### 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	证券	说明

		限		从业年限	
		任职日期	离任日期		
何晶	基金经理	2019年1月11日	-	10	何晶同志，硕士研究生，10年金融行业相关从业经历。曾任职于上海东证期货有限公司研究部，江海证券有限公司研究部、德邦基金管理有限公司投资研究部、恒越基金管理有限公司固定收益部从事固定收益、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月加入我公司。2019年1月起担任银河如意债券型证券投资基金、银河睿利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。
韩晶	基金经理	2018年12月10日	-	17	中共党员，经济学硕士，17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。2011年8月起担任银河银信添利债券型证券投资基金的基金经理，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月起担任银河通利债券型证券投资基金(LOF)的基金经理、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、银河家盈纯债债券型证券投资基金的基金经理。
蒋磊	基金经理	2018年12月10日	-	13	中共党员，硕士研究生学历，13年证券从业经历。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，就职于固定收益部。2016年8月起担任银河岁岁回报定期开放债券型证券投资基金的基金经理、银河旺利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、银河鸿利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、银河银信添利债券型证券投资基金的基金经理、银河领先债券型证券投资基金的基金经理，2017年1月起担任银河君怡纯债债券型证券投资基金的基金经理、银河睿利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2017年3月起担任银河君欣纯债债券型证券投资基金的基金经理，2017年4月起担任银河通利债券型证券投资基金(LOF)的基金经理、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，2017年9月起担任银河君辉3个月定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理，2018年2月起担任银河嘉谊灵活配置混



					合型证券投资基金的基金经理、银河睿达灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2018 年 6 月起担任银河睿嘉纯债债券型证券投资基金的基金经理，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。
--	--	--	--	--	--

注：1、上表中韩晶、蒋磊的任职日期为基金合同生效之日，何晶的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。

## 4.2 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，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，未发现本基金与其他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

二季度金融市场一波三折，债市在 4 月份初始面临一定压力，货币政策边际收紧、经济和通胀预期升温使得各期限债券收益率上行较多，但进入 5 月份，中美贸易摩擦升级，财政支出在前期透支后开始放缓，经济数据如预期下行，加上包商银行事件导致资金面结构性紧张，使得市场风险偏好进一步下降，除事件冲击那几天债市略有调整外，债券收益率曲线整体下移。

具体来看，二季度资金面整体中性偏松，资金价格中枢逐月下降，R001 从 4 月平均的 2.40% 降至 6 月的 1.58%，R007 从 4 月的 2.75% 降至 6 月的 2.50%。4 月份受缴税及 MLF 到期缩量续作的影响，资金价格波动向上；5 月初，中美贸易摩擦升级后央行宣布对中小银行降准，月中超量续作 MLF，下旬公开市场不断投放资金，带来了较为宽松的资金面；6 月份央行再度超量续作 MLF，但上月同业信用冲击带来的影响愈演愈烈，部分产品户在 6 月 11 日出现回购违约，资金面出现急剧的结构化紧张，当日 R007、R014 最高利率达 15%，R3M 达 10%，R4M 达 12%，央行随即公开市场大量投放资金，并增加再贴现额度 2000 亿元、SLF 额度 1000 亿元，加强对中小银行流动性支持，同时与证监一起指导头部券商对非银流动性提供支持，市场流动性有所缓解，下旬资金面呈现极为宽松的局面，跨季时点也并未带来扰动。

二季度利率债方面，4 月份各期限向上调整较多，后曲线整体逐月下移。总的来看，相比季初，除 7 年下行 9BP 外，其他期限上行 3-7BP 不等，曲线形态相比一季度稍稍走平，10-1 年利差缩窄至 90BP 左右，10 年国开收益率目前处于历史 17% 分位数，1-7 年处于 30% 左右。具体到活跃券 190205，二季度主要在 3.64-3.90 区间震荡，四月份受货币政策边际收紧、经济和通胀预期升温影响调整至 3.9%，随后在资金面转松、经济数据转弱的背景下震荡下行，目前在 3.75% 左右震荡。

信用债曲线先上后下，曲线平坦化，全季来看，受四月份调整影响，各期限收益率略有上行，AA 等级一年期上行幅度最大，达 15BP；信用利差方面 AAA 等级利差各期限和 1 年及 3 年

AA+等级利差收窄明显，期限利差方面，各评级 3 年内期限利差收窄，但 5 年除 AAA 稳定外，明显走扩，反映了市场机构风险偏好再度下降。分品种来看，城投债除 AAA 等级各期限收益率下行外，其他评级收益率均上行，AA 等级各期限上行幅度较大；产业债除 3 年及 5 年 AA 等级收益率略有下行外，其他等级各期限收益率略有上行，但上行幅度不及城投债。

二季度，中证转债指数跌幅为 3.56%，万得全 A 指数跌幅 4.62%，转债正股指数下跌 5.28%，全市场成交额 3829.56 亿元，较一季度上升 29.28%，6 月 28 日全市场平均转股溢价率 24.66%，比 1 季度上升 3.84 个百分点，市场整体股性减弱债性增强。本季度转债先于权益市场回调和反弹，体现转债市场参与者风险偏好较低和市场“下有底”的特征。季度涨幅前三的行业为通信、家电和有色金属，跌幅前三为机械、传媒和医药生物；正股涨幅前三的行业为通信、建筑装饰和采掘，跌幅前三为机械设备、传媒和建筑材料。截至 6 月 28 日，市场平均平底溢价率 4.04%，较一季度末下降 11.23%，YTM 在 3% 以上的个券增加到 36 只，占比 19.89%，历史上看该占比高于 30% 时为转债市场的底部区域，目前位置下行空间较为有限。

本运作期内，本基金调整了债券仓位，以稳健的投资策略为主。

#### 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 1.0175 元；本报告期基金份额净值增长率为 1.22%，业绩比较基准收益率为-0.32%。

#### 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	52,448,838.30	94.89
	其中：债券	52,448,838.30	94.89
	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	2,119,298.05	3.83
8	其他资产	705,807.70	1.28
9	合计	55,273,944.05	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

注：本基金本报告期末持有股票投资。

### 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

注：本基金本报告期末持有股票投资。

## 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	49,987,000.00	90.62
	其中：政策性金融债	49,987,000.00	90.62
4	企业债券	2,385,434.80	4.32
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	76,403.50	0.14
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	52,448,838.30	95.08

**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	190201	19 国开 01	400,000	39,984,000.00	72.48
2	180216	18 国开 16	100,000	10,003,000.00	18.13
3	143048	17 兵器 01	14,000	1,411,900.00	2.56
4	122052	10 石化 02	9,660	973,534.80	1.76
5	113025	明泰转债	370	36,951.90	0.07

**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	38,162.39
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	667,645.31
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	705,807.70

**5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细**

注：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**

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**

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	126,956,618.82
报告期期间基金总申购份额	29,802,229.66

减:报告期期间基金总赎回份额	102,542,107.17
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	54,216,741.31

## §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	20190401-20190530	82,010,070.00	-	82,010,070.00	-	-
	2	20190531-20190630	-	29,684,345.93	-	29,684,345.93	54.75%
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如意债券型证券投资基金的文件
- 2、《银河如意债券型证券投资基金基金合同》
- 3、《银河如意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、银河如意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

### 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

2019 年 7 月 18 日