银河中债-1-3年国央企债券指数证券投资基金2019年第2季度报告

2019-07-19

基金管理人：银河基金管理有限公司

基金托管人：农业银行股份有限公司

报告送出日期：2019-07-20

重要提示

基金管理人保证基金资产安全及合理投资收益的承诺以及不保证基金投资一定盈利的风险提示。本报告所载资料来源于托管人的报告。本报告所载财务资料未经审计。

基金管理人的过去业绩及其净值表现并不预示其未来业绩表现。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。

本报告中财务报表单位为：人民币元

本报告财务指标计算方法说明：不适用。

基金基本情况

基金	概况
基金名称	银河中债-1-3年国央企债券指数
交易代码	007135
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019-04-10
报告期末基金份额总额	992,191,391.39
投资目标	本基金通过指数投资，被动跟踪标的指数中债-1-3年国央企债券指数，以实现标的指数的长期稳健回报。
投资策略	本基金为被动型指数基金，主要采用以分层抽样为主的组合复制方法，按照个券的流动性、市场规模、信用状况、久期、凸性、息票率等因素对债券进行分类，在每个分类中选择一定数量的债券进行复制，以期获得与标的指数长期稳定的收益。 本基金采用被动型投资策略，本基金以市场基准利率的变动作为主要关注对象，通过对宏观经济、财政政策、货币政策、市场资金供求状况、证券市场整体估值水平等因素的分析，预测市场利率的变动趋势，并据此调整组合的久期，以期获得债券资本利得收益。 本基金采用指数化投资方法，通过跟踪标的指数的收益率来获得标的收益水平。 1、久期配置策略：本基金根据宏观经济形势、货币政策、财政政策、市场资金供求状况、证券市场整体估值水平等因素的分析，预测市场利率的变动趋势，并据此调整组合的久期，以期获得债券资本利得收益。 2、期限结构配置策略：本基金根据宏观经济形势、货币政策、财政政策、市场资金供求状况、证券市场整体估值水平等因素的分析，预测收益率曲线形状的变动趋势，并据此调整组合期限结构配置，以期获得债券资本利得收益。 3、信用债配置策略：本基金根据信用利差的历史数据、宏观经济形势、财政政策、货币政策、市场资金供求状况、证券市场整体估值水平等因素的分析，预测信用利差的变动趋势，并据此调整组合信用债的配置比例，以期获得债券资本利得收益。 4、个券选择策略：本基金在久期配置、期限结构配置、信用债配置的基础上，综合考虑个券的流动性、市场规模、信用状况、久期、凸性、息票率等因素，对个券的内在价值进行评估，选择具有较高内在价值的债券进行投资，以期获得较高的资本利得收益。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为： 中债-1-3年人民币国央企债券指数收益率×90%+同期银行活期存款利率（税后）×10%
风险收益特征	本基金为债券型基金，其预期收益率不高于股票型基金，属于较低风险较低收益的品种。
基金管理人	银河基金管理有限公司
基金托管人	农业银行股份有限公司

主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2019-04-10 至 2019-06-30）
本期已实现收益	1,976,556.19
本期利润	1,961,401.70
加权平均基金份额本期利润	0.0017
期末基金资产净值	996,995,121.29
期末基金份额净值	1.0047

注：1、本期已实现收益指本期利息收入、投资收益、其他收入扣减公允价值变动损益后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动损益。

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。

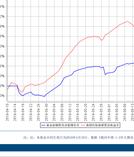
基金业绩变动

本报告期基金份额净值增长率及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
2019-4-10至-2019-6-30	0.47 %	0.03 %	0.93 %	0.10 %	-0.46 %	-0.07 %

注：1、本基金的业绩比较基准为：中债-1-3年人民币国央企债券指数收益率×90%+同期银行活期存款利率（税后）×10%

自基金合同生效以来基金累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率变动比较



注：1、本基金合同于2019年04月10日生效，根据《银河中债-1-3年国央企债券指数证券投资基金基金合同》规定，本基金应在基金合同生效日起6个月内使基金投资组合比例符合本基金合同规定的投资组合比例限制。本报告期末，本基金运作不超过两年。

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。

其他指标

单位：人民币元

其他指标	报告期（2019-04-10至2019-06-30）
其他指标	报告期（2019-04-30）

注：无。

管理人对报告期内基金运作遵规守信的说明

本报告期内，本基金投资于债券型证券投资基金（以下简称“债券基金”）、基金经理（以下简称“基金经理”）的投资管理人为基金管理人。本报告期内，基金管理人在投资决策、投资交易、基金经理变更、内部稽核等方面，本基金管理人均按照法律法规、证券监督管理机构的有关规定、基金合同、内部管理制度等有关规定进行了管理。本报告期内，基金管理人在投资决策、投资交易、基金经理变更、内部稽核等方面，本基金管理人均按照法律法规、证券监督管理机构的有关规定、基金合同、内部管理制度等有关规定进行了管理。

管理人对报告期内基金投资策略和业绩表现的说明

一、报告期内市场回顾

2019年二季度，债市经历了较为明显的一波牛市。2019年4月初，市场情绪高涨，风险偏好大幅提升，股市大幅上涨，债市受股市影响下行，加上当期银行间资金面宽松程度有限，期限利差处于较高水平，长端利率大幅上行，期限利差大幅收窄。4月中旬，市场情绪逐渐一度平稳，股市大幅上涨的势头有所减缓，债市受股市影响下行的压力有所减轻，期限利差小幅收窄。4月下旬，市场情绪再度高涨，股市大幅上涨，债市受股市影响下行压力再度加大，期限利差大幅收窄。5月初，市场情绪高涨，股市大幅上涨，债市受股市影响下行压力再度加大，期限利差大幅收窄。5月中旬，市场情绪逐渐平稳，股市大幅上涨的势头有所减缓，债市受股市影响下行压力有所减轻，期限利差小幅收窄。5月下旬，市场情绪再度高涨，股市大幅上涨，债市受股市影响下行压力再度加大，期限利差大幅收窄。6月初，市场情绪高涨，股市大幅上涨，债市受股市影响下行压力再度加大，期限利差大幅收窄。6月中旬，市场情绪逐渐平稳，股市大幅上涨的势头有所减缓，债市受股市影响下行压力有所减轻，期限利差小幅收窄。6月下旬，市场情绪再度高涨，股市大幅上涨，债市受股市影响下行压力再度加大，期限利差大幅收窄。

二、报告期内基金投资策略和业绩表现说明

本基金为债券型指数基金，主要采用以分层抽样为主的组合复制方法，按照个券的流动性、市场规模、信用状况、久期、凸性、息票率等因素对债券进行分类，在每个分类中选择一定数量的债券进行复制，以期获得与标的指数长期稳定的收益。

本基金采用被动型投资策略，本基金以市场基准利率的变动作为主要关注对象，通过对宏观经济、财政政策、货币政策、市场资金供求状况、证券市场整体估值水平等因素的分析，预测市场利率的变动趋势，并据此调整组合的久期，以期获得债券资本利得收益。

本基金采用指数化投资方法，通过跟踪标的指数的收益率来获得标的收益水平。

本报告期内，本基金日平均久期为1.90年，期末久期为1.90年，期末凸性为0.05，期末平均到期收益率为2.79%，期末平均息票率为3.74%，期末平均剩余期限为1.95年。

管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

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产品均按照法律法规、证券监督管理机构、中国证券业协会、银河证券内部管理制度及公司内部管理流程，从投资决策、交易执行、交易后监控、风险控制、绩效评估等各个环节，对公平交易制度的执行情况进行了监控。

报告期内，公司未发生违反证券交易所、证券监督管理机构等监管机构规定的情况。

报告期内，公司制度及流程的执行情况良好，公司旗下管理的投资组合产品均按照公司制度及流程进行了投资决策、交易执行、交易后监控、风险控制、绩效评估等各个环节的管理，公平交易制度在公司内部得到了有效执行。

报告期内，公司旗下管理的投资组合产品在投资决策、交易执行、交易后监控、风险控制、绩效评估等各个环节，公平交易制度