银河庭芳3个月定期开放债券型发起式证券投资基金2019年第2季度报告

2019-06-30

基金管理人：银河基金管理有限公司

基金托管人：浙商银行股份有限公司

报告送出日期：2019-07-18

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。

基金托管人浙商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2019年07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。

基金基本情况

项目	数值
基金简称	银河庭芳3个月定开债券
场内简称	
基金主代码	005749
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018-03-14
报告期末基金份额总额	2,459,998,000.00
投资目标	在一定程度上控制组合净值波动率的前提下，力争长期内实现超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金将结合封闭期和开放期的设置，采用不同的投资策略。 （一） 封闭期内的投资策略 在债券配置上将采取久期偏离、收益率曲线配置和类属配置等积极投资策略；运用利率模型并结合债券的内外部信用评级结果、 流动性、信用利差水平等因素，合理选择债券品种进行投资；本基金还将根据债券市场的动态变化，采取多种灵活策略，获取超额收益。 （二） 开放期内的投资策略 在开放期内，本基金会调整配置高流动性的投资品种，通过合理配置组合期限结构等方式，积极防范流动性风险，在满足组合流动性需求的同时，尽量减小基金净值的波动。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为：中债综合全价指数收益率
风险收益特征	本基金为债券型基金，预期收益和预期风险高于货币市场基金，但低于混合型基金、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	浙商银行股份有限公司

主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2019-04-01 至 2019-06-30）
本期已实现收益	18,497,241.99
本期利润	8,744,240.21
加权平均基金份额本期利润	0.0035
期末基金资产净值	2,507,593,597.86
期末基金份额净值	1.0193

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。

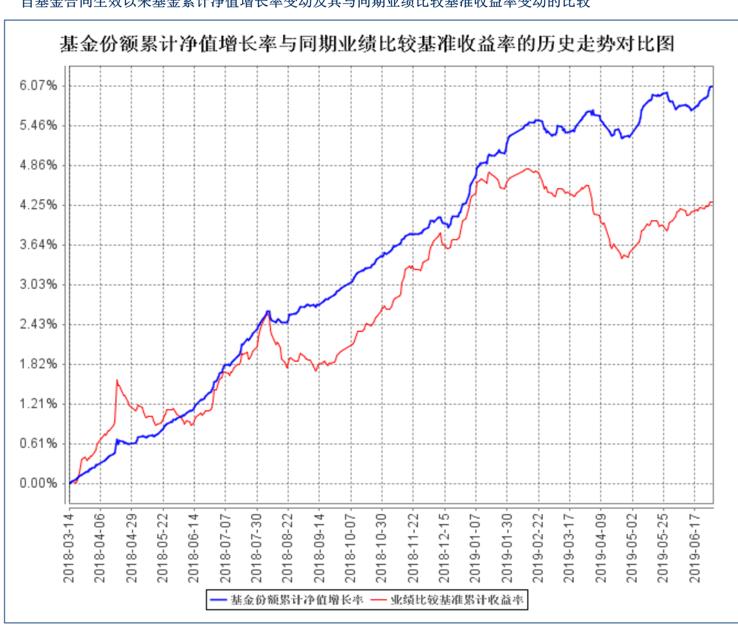
基金净值表现

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	0.36 %	0.05 %	-0.24 %	0.06 %	0.60 %	-0.01 %

注：本基金的业绩比较基准为：中债综合全价指数收益率

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



注：根据本合同的规定，本基金对债券的投资比例不低于基金资产的80%，但在每次开放期开始前10个工作日、开放期及开放期结束后10个工作日的期间内，基金投资不受上述比例限制；在开放期内，本基金持有的现金或者到期日在一年以内的政府债券投资比例不低于基金资产净值的5%，其中现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等，封闭期内不受上述5%的限制。

其他指标

单位：人民币元

其他指标	报告期（2019-04-01至2019-06-30）
其他指标	报告期（2019-06-30）

注：无。

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		
刘铭	基金经理	2018-03-14	-	8	硕士研究生学历，8年金融行业相关从业经历。曾任职于上海汽车集团财务有限责任公司固定收益部、上海银行股份有限公司资产管理部，从事固定收益交易、研究与投资相关工作，2016年7月加入我公司固定收益部。2017年4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、银河君荣灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、银河君信灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、银河君盛灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、银河君润灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、银河君耀灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、银河鑫利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2017年12月起担任银河铭忆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3月起担任银河庭芳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6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，2018年9月起担任银河沃丰纯债债券型证券投资基金的基金经理，2018年12月起担任银河家盈纯债债券型证券投资基金的基金经理，银河嘉裕纯债债券型证券投资基金的基金经理。

注：1、上表中任职日期为基金合同生效之日。

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。

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。

公平交易专项说明

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。

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。

报告期内基金的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，但上旬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。

在本季度的运作期内，调整了利率债和商业银行金融债的配置比例。

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1.0193元；本报告期基金份额净值增长率为0.36%，业绩比较基准收益率为-0.24%。

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。

投资组合报告

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	权益类投资	-	-
	其中：股票	-	-
2	固定收益投资	2,822,972,000.00	98.58
	其中：债券	2,822,972,000.00	98.58
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	579,991.97	0.02
7	其他资产	40,119,245.14	1.40
8	合计	2,863,671,237.11	100.00

报告期末按行业分类的股票投资组合

报告期末按行业分类的境内股票投资组合

序号	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	-	-
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	-	-
J	金融业	-	-
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	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	-	-

注： 注：本基金本报告期末未持有股票投资。

报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A 基础材料	-	-
B 消费者非必需品	-	-
C 消费者常用品	-	-
D 能源	-	-
E 金融	-	-
F 医疗保健	-	-
G 工业	-	-
H 信息技术	-	-
I 电信服务	-	-
J 公用事业	-	-
K 房地产	-	-

注：注：本基金本报告期末未持有港股通股票。

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（%）

注：注：本基金本报告期末未持有股票投资。

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	2,822,972,000.00	112.58
	其中：政策性金融债	799,030,000.00	31.86
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	2,822,972,000.00	112.58

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	160206	16国开06	4,300,000	429,226,000.00	17.12
2	1828020	18民生银行02	2,200,000	221,914,000.00	8.85
3	160413	16农发13	2,000,000	199,480,000.00	7.96
4	1920006	19南京银行01	2,000,000	199,460,000.00	7.95
5	1820081	18海峡银行01	1,600,000	161,024,000.00	6.42

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。

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

序号	贵金属代码	贵金属名称	数量（份）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）

注：本基金未进行贵金属投资。

报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

注：本基金本报告期末未持有权证。

报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

代码	名称	持仓量（买/卖）	合约市值(元)	公允价值变动(元)	风险说明
公允价值变动总额合计(元)			-		
股指期货投资本期收益(元)			-		
股指期货投资本期公允价值变动(元)			-		

本基金投资股指期货的投资政策

报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本期国债期货投资政策

本基金未投资国债期货。

报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

代码	名称	持仓量（买/卖）	合约市值(元)	公允价值变动(元)	风险指标说明
公允价值变动总额合计(元)			-		
国债期货投资本期收益（元）			-		
国债期货投资本期公允价值变动(元)			-		

注：本基金未投资国债期货。

本期国债期货投资评价

本基金未投资国债期货。

投资组合报告附注

受到调查以及处罚情况

1、18民生银行02（证券代码1828020）

民生银行：

银保监银罚决字〔2018〕5号

2018年12月7日，发行人因贷款业务严重违反审慎经营规则，被银保监会罚款200万元。

银保监银罚决字〔2018〕8号

2018年12月7日，发行人因内控管理严重违反审慎经营规则；同业投资违规接受担保；同业投资、理财资金违规投资房地产，用于缴交或置换土地出让金及土地储备融资；本行理财产品之间风险隔离不到位；个人理财资金违规投资；票据代理未明示，增信未簿记和计提资本占用；为非保本理财产品提供保本承诺，被银保监会罚款3160万元。

报告期内基金投资的前十名证券除以上一只债券以外其他九只证券的发行主体未有被监管部门立案调查，不存在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

申明基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库

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。

其他资产构成

单位：人民币元

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	40,119,245.14
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	40,119,245.14

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。

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。

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。

开放式基金份额变动

单位：份

项目	数值
报告期期初基金份额总额	3,459,998,000.00
报告期期间基金总申购份额	
减：报告期期间基金总赎回份额	1,000,000,000.00
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	2,459,998,000.00

基金管理人运用固有资金投资本基金情况

基金管理人持有本基金份额变动情况

单位：份

项目	基金份额
报告期期初管理人持有的本基金份额	10,000,000.00
报告期期间买入/申购总份额	
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	10,000,000.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	0.41

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
合计					

注：本报告期基金管理人未运用固有资金投资本基金。

报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	10,000,000.00	0.41 %	10,000,000.00	0.41 %	自合同生效之日起不低于三年
基金管理人高级管理人员		-%		-%	
基金经理等人员		-%		-%	
基金管理人股东		-%		-%	
其他		-%		-%	
合计	10,000,000.00	0.41 %	10,000,000.00	0.41 %	自合同生效之日起不低于三年

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	20190401-20190630	3,449,998,000.00	0.00	1,000,000,000.00		2,449,998,000.00	99.59 %
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。								

影响投资者决策的其他重要信息

无。

备查文件目录

1、中国证监会批准设立银河庭芳3个月定期开放债券型发起式证券投资基金的文件

2、《银河庭芳3个月定期开放债券型发起式证券投资基金基金合同》

3、《银河庭芳3个月定期开放债券型发起式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、银河庭芳3个月定期开放债券型发起式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

存放地点

中国(上海)自由贸易试验区世纪大道1568号15层

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