

银河收益证券投资基金 2022 年第 1 季度报告

2022 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：2022 年 4 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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2022 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 2022 年 01 月 01 日起至 03 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	银河收益混合
基金主代码	151002
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	590,148,121.33 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	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的基础上，通过组合投资，为投资者获得长期稳定的回报。股票投资作为债券投资的辅助和补充。基金将在控制风险的前提下，依照基金投资目标和股票投资策略，基于对基础证券投资价值的深入研究和判断，通过定性分析和定量分析相结合的方式，精选出具有比较优势的存托凭证。
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（2022 年 1 月 1 日-2022 年 3 月 31 日）
1. 本期已实现收益	5,809,687.51
2. 本期利润	-26,661,389.59
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0450
4. 期末基金资产净值	1,102,455,208.63
5. 期末基金份额净值	1.8681

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

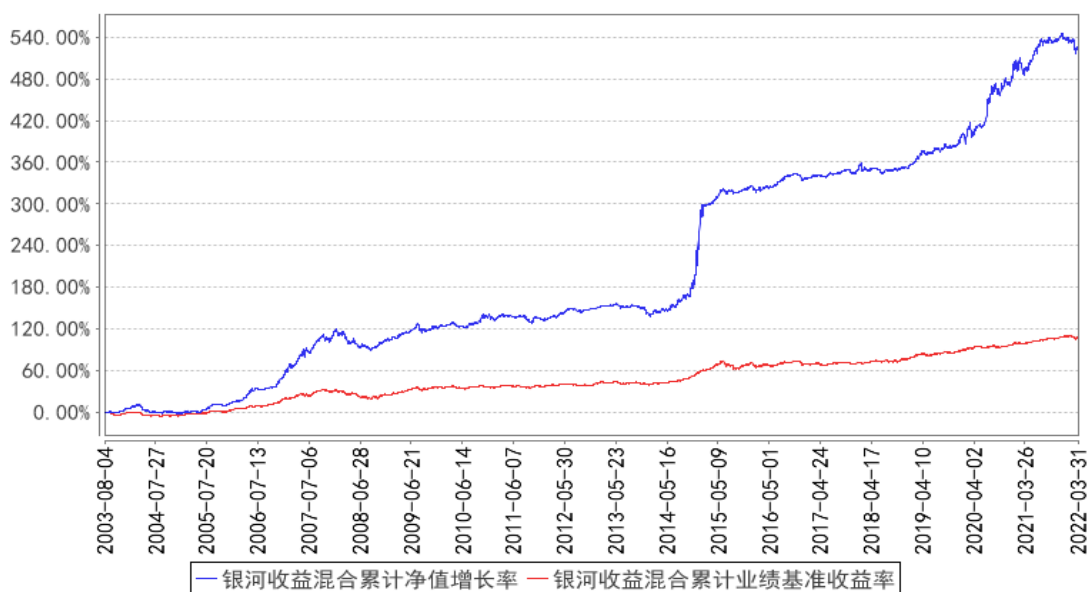
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-2.35%	0.31%	-1.11%	0.23%	-1.24%	0.08%
过去六个月	-1.38%	0.26%	0.45%	0.17%	-1.83%	0.09%
过去一年	5.29%	0.28%	4.00%	0.16%	1.29%	0.12%
过去三年	31.71%	0.38%	12.59%	0.17%	19.12%	0.21%
过去五年	41.78%	0.31%	21.87%	0.17%	19.91%	0.14%
自基金合同 生效起至今	524.22%	0.42%	107.11%	0.24%	417.11%	0.18%

注：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%

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

银河收益混合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：按基金合同规定，基金管理人应当自基金合同生效之日起六个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的约定：本基金投资的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%。截止本报告期末，本基金各项资产配置比例符合合同约定。

§ 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	本基金的基金经理	2014年7月8日	-	20年	中共党员，经济学硕士，20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。2014年7月起担任银河收益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、银河丰利纯债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，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，2021 年 10 月起担任银河鸿利灵活配置混合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。
--	--	--	--	--	---

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 报告期内基金的投资策略和运作分析

一季度债券市场先下后上，1月降息叠加央行领导讲话后债市收益率下行，2月在1月份天量社融公布后大幅调整，3月债市收益率在各地调降房贷、降息预期落空以及1-2月亮眼经济数据公布后继续上行。整个季度1Y国开上行3BP左右，3Y国开上行9bp，5Y国开上行4bp，10Y国开下行4bp，曲线整体熊平。信用债方面，短端下行而长端上行；3年AAA、AA+分别上行22bp、18bp，3年AA下行0.05bp，1年AAA、AA+和AA分别下行2bp、2bp和5bp。期限利差来看，AAA 3年和1年的期限利差走阔23bp，AA+3年和1年的期限利差走阔21bp。信用利差来看，AA+与AAA之间1Y内利差与季初持平；AA与AA+之间1Y压缩3BP左右。AA+与AAA之间3Y内利差压缩了4bp；AA与AA+之间3Y压缩23BP左右。

经济数据方面，1-2月经济数据由于基数原因较为亮眼，但3月受疫情影响后续稳增长压力仍较大。1月社融和信贷出现超预期天量，2月有所回落。2月CPI同比增速为0.9%，涨幅与上月相同，PPI同比增速为8.8%，涨幅比上月回落0.3%。1-2月社会消费品零售增速为6.7%，工业增加值同比增7.5%，投资增速12.2%，出口增速16.3%，进口增15.5%。金融数据方面，1月M2同比增9.8%，新增人民币贷款3.98万亿，新增社融6.17万亿。2月M2同比增9.2%，新增人民币贷款1.23万亿，新增社融1.19万亿。

资金利率方面，一季度资金面整体平稳，R001一季度均值在2.00%附近，下行1BP左右，R007均值在2.26%，下行4BP左右。在一季度内，以R001均值来看，1、2、3三个月窄幅波动（1.95%，2.06%，2.05%），以R007均值来看，1、2、3三个月窄幅波动（2.31%，2.22%，2.26%），一季度央行调降MLF和逆回购利率10bp，1月LPR5年期调降5bp，1年期调降10bp。公开市场操作总体净投放1700亿，其中MLF净投放4000亿，价格下调10bp；

权益方面，一季度股票市场整体下跌，万得全A全季下跌14.28%，创业板全季下跌19.24%。风格上，一季度大盘走势更强，上证50全季下跌12.52%，中证500全季下跌14.06%。从行业看，煤炭、综合、房地产和农林牧渔等行业仍然呈正增长，电子、家用电器、食品饮料和国防军工等大幅下跌。

转债方面，中证转债指数全季度下跌9.32%。总体看，转债的估值有所回落目前回到2021年中水平（历史分位数77%左右），长期维度来看，估值整体仍处于较高水平。全季度来看，传媒、社会服务等表现较好，而电力设备、汽车、国防军工、石油石化、公用事业表现偏弱。

报告期内，基金权益投资策略中性偏谨慎，整体仓位降低，主要减持了新能源电池产业链、CXO、电子、计算机、化工等行业股票。主要增持的行业包括军工、稳增长周期、困境反转板块、医疗耗材为主。并且加大了波段操作，采取了在相对低点买入后，在较小的盈利预期空间内就积极止盈的策略。季末在沪深两市做了持仓结构的再平衡，使得两市市值相对均衡。

基金主要在一月金融数据出台前减持了绝大部分长端利率品种，并在 3 月中旬市场预期降息大涨时出清了长端利率品种。主要加仓 3 年内高评级信用债和商金债。转债仓位继续降低，大幅减持券商转债，目前完全以银行转债为主。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末银河收益混合基金份额净值为 1.8681 元，本报告期基金份额净值增长率为-2.35%；同期业绩比较基准收益率为-1.11%。

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	164,899,469.12	14.89
	其中：股票	164,899,469.12	14.89
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	926,833,666.92	83.72
	其中：债券	926,833,666.92	83.72
	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	10,501,023.28	0.95
	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	3,885,015.05	0.35
8	其他资产	973,028.47	0.09
9	合计	1,107,092,202.84	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	13,041,000.00	1.18
C	制造业	104,973,139.39	9.52
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	9,257,664.82	0.84
E	建筑业	25,553.28	0.00
F	批发和零售业	258,596.43	0.02
G	交通运输、仓储和邮政业	16,541.00	0.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	3,949,435.34	0.36
J	金融业	20,258,600.00	1.84
K	房地产业	7,140,000.00	0.65
L	租赁和商务服务业	199,724.64	0.02
M	科学研究和技术服务业	5,186,149.26	0.47
N	水利、环境和公共设施管理业	31,449.65	0.00
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	561,615.31	0.05
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	164,899,469.12	14.96

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通股票。

5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 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	601899	紫金矿业	1,150,000	13,041,000.00	1.18
2	600919	江苏银行	1,400,000	9,870,000.00	0.90
3	600905	三峡能源	1,507,763	9,257,664.82	0.84
4	601166	兴业银行	380,000	7,854,600.00	0.71
5	600383	金地集团	500,000	7,140,000.00	0.65
6	601636	旗滨集团	500,000	6,635,000.00	0.60
7	000708	中信特钢	320,000	6,384,000.00	0.58
8	300394	天孚通信	210,000	5,827,500.00	0.53
9	603799	华友钴业	55,000	5,379,000.00	0.49
10	603259	药明康德	40,000	4,495,200.00	0.41

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	407,305,528.68	36.95
	其中：政策性金融债	80,920,674.44	7.34
4	企业债券	50,361,965.72	4.57
5	企业短期融资券	167,295,181.10	15.17
6	中期票据	252,950,603.01	22.94
7	可转债（可交换债）	48,920,388.41	4.44
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	926,833,666.92	84.07

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	1922031	19 兴业消费金融债 01	400,000	41,083,671.23	3.73
2	210211	21 国开 11	400,000	40,552,745.21	3.68
3	2128012	21 浦发银行 01	400,000	40,545,356.71	3.68
4	2128013	21 交通银行小微债	300,000	31,358,350.68	2.84
5	101800846	18 京国资 MTN003	300,000	31,345,446.58	2.84

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

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

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

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股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

股指期货不属于本基金可投资品种范畴。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

国债期货暂不属于本基金可投资品种范畴。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金未投资国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金未投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形

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。

5.11.2 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

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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	35,339.64
2	应收证券清算款	651,050.38
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	284,896.56
6	其他应收款	-
7	其他	1,741.89
8	合计	973,028.47

5.11.4 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	110053	苏银转债	24,328,777.67	2.21
2	110079	杭银转债	10,257,082.77	0.93
3	128048	张行转债	8,582,963.27	0.78
4	113011	光大转债	2,152,315.07	0.20

5	110043	无锡转债	1,268,489.36	0.12
6	113050	南银转债	1,193,971.23	0.11
7	127005	长证转债	1,136,789.04	0.10

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

期末前十名股票中未存在流通受限情况

5.11.6 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	599,327,462.74
报告期期间基金总申购份额	67,876,912.53
减：报告期期间基金总赎回份额	77,056,253.94
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	590,148,121.33

§ 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

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

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	20220101-20220331	264,818,705.98	1,388,520.90	-	266,207,226.88	45.11
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

2022 年 4 月 21 日