银河竞争优势成长混合型证券投资基金

2019 第二季度 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4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	银河竞争优势
场内简称	-
交易代码	519668
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	2008年5月26日
报告期末基金份额总额	206,580,757.73份
投资目标	在有效控制风险、保持良好流动性的前提下,通过主动式管理,追求基金中长期资本增值。
投资策略	本基金的投资策略主要体现在战略资产配置、股票投资策略、债券投资策略和其他品种投资策略(包括权证、资产支持证券等)四个层面。本基金主要根据个股精选自下而上分析方法为基础,依据国内外宏观经济、物价、利率、汇率、流动性、风险偏好等变量分析,灵活调整资产配置策略。本基金管理人组从宏观、中观和微观角度等多个角度综合分析评判证券市场的特点及其演化趋势,分析股票、债券等资产的预期收益与风险的匹配关系,在此基础上,结合预期收益及风险可比性投资价值的量、点投资比例随机匹配内,通过成熟投资组合中股票和债券的比例,在股票投资策略上,本基金采用“巨下而上”的选股策略,通过定性分析和定量分析相结合的方法,以企业可持续的竞争优势分析为核心,通过基本分析(Fundamental Analysis)和相对投资价值评估(Relative Evaluation)入手,从竞争优势的角度,精选具有持续竞争优势和成长性的优质上市公司,在合理估值的基础上进行投资。本基金债券投资的主要策略包括利率预期策略、收益率曲线策略、类属配置策略、单券选择策略、可转换债券投资策略、其他品种投资策略包括权证、资产支持证券投资等。
业绩比较基准	业绩基准收益率=27%×300指数收益率+80%×上证国债指数收益率+20%。
风险收益特征	本基金是股票型基金,其预期收益及风险水平高于货币市场基金、债券型基金、低于股票型基金,属于风险水平相对较高的基金。
基金管理人	银河基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司

§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	8,430,853.10
2.本期利润	-523,081.24
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0025
4.期末基金资产净值	245,101,69.67
5.期末基金份额净值	1.1865

注:1.本基金合同于2008年5月26日生效。

2.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;

3.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。

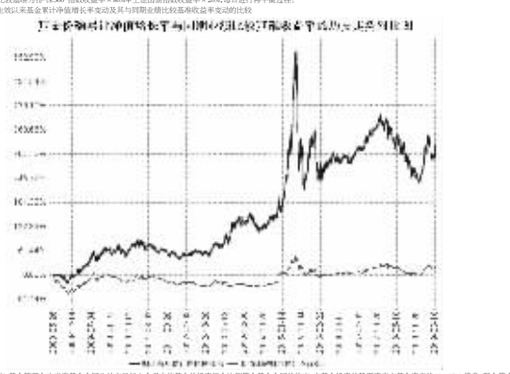
3.2 基金净值表现

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	-6.33%	1.63%	-6.71%	1.21%	0.38%	0.40%

注:本基金的业绩比较基准为:27%×300 指数收益率+80%×上证国债指数收益率+20%,每日进行再平衡计算。

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



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:本基金投资的股票资产占基金资产的60—95%、债券、现金等金融工具占基金资产的比例为5%—40%,现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%,权证的投资比例不超过基金资产净值的3%,资产支持证券的投资比例不超过基金资产净值的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。

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		
何建辉	基金经理	2016年2月10日	-	13	中央党员,硕士研究生学历,13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,现任任基金经理;2015年12月起担任银河证券配置混合型证券投资基金的基金经理;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。

注:1.上表中任职、离职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,在投权管理、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。

针对同时交易部分,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),选择四个季度期间内、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、占比比值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能近日的反向交易(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或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

2019年2季度数体系看,4月份由于纯内资近期,考虑到组合的弹性偏大,适度降低了一些高弓质的股票持仓,而随着4月底贸易战的再度升级市场出现大幅下跌,由于跌速较快,并未来得及减仓,随着市场在2900平台逐步企稳后,本基金开始调整持仓结构,整体仓位小幅下降,2季度本基金主要增加汽车、中银、机械、医药生物等行业的仓位,减持了房地产、计算机等行业。

8月份MSCI将把A股大盘股中盘股配置比例提升,因此加速市场调整将造成市场相关公司:也正因为外资配置A股的比例提升,中国市场与海外市场的联动性更加频繁和剧烈,海外投资者持有比重高的个股超过合理的估值水平后的趋势被需要及时减持。

3季度科创板的公司将大量上市,机会与风险并存,因此掘金科创板优质公司将是一个具有高风险高收益的工作;上市公司中报也将在3季度密集披露,盈利趋势继续向好的公司将继续获得市场的追捧,本基金将继续寻找3季报向好的相关公司机会。

综上所述,本基金对3季度市场整体偏乐观,但是需要提防7月份美联储加息落空的会议纪要给予期权的、(1)金融供给侧改革受益的中银板块,(2)受益科创主题投资的基本面改善的计算机、通信、医药行业,(3)基本面逐步见底回升的汽车、电子行业。

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1.1865元;本报告期基金份额净值增长率为-0.33%,业绩比较基准收益率为-0.71%。

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	202,626,886.33	81.86
	其中:股票	202,626,886.33	81.86
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	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:买断式逆回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	43,862,437.45	17.72
8	其他资产	1,039,149.66	0.42
9	合计	247,528,473.44	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	129,997.45	0.01
C	制造业	108,136,979.00	44.12
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	36,842,751.16	15.03
J	金融业	39,964,439.67	16.31
K	房地产业	3,735,022.05	1.52
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	3,386,090.40	1.38
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	10,408,500.00	4.25
R	文化、体育和娱乐业	23,106.60	0.01
S	综合	-	-
	合计	202,626,886.33	82.67

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	601799	星宇股份	254,731	20,113,559.74	8.21
2	600030	中信证券	703,886	16,759,525.66	6.84
3	000063	中兴通讯	464,600	15,113,438.00	6.17
4	600845	宝信软件	470,053	13,387,509.44	5.46
5	601318	中国平安	145,939	12,931,654.79	5.28
6	002230	科大讯飞	376,179	12,503,890.80	5.10
7	300347	泰格医药	135,000	10,408,500.00	4.25
8	601688	华泰证券	458,754	10,239,389.28	4.18
9	000725	京东方A	2,645,800	9,101,552.00	3.71
10	601633	长城汽车	1,028,700	8,507,349.00	3.47

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

注:本基金本报告期末未持有债券。

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

注:本基金本报告期末未持有债券。

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一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

本基金本投资国债期货。

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:本基金本投资国债期货。

5.9.3 本期国债期货投资评价

注:本基金本投资国债期货。

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

报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体没有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。

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范围的股票。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	68,751.88
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,349,163.16
5	应收申购款	13,160.02
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,039,149.66

5.11.1 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。

5.11.2 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注:本报告期末前十名股票中存在流通受限情况的。

5.11.3 投资组合报告附注的其他文字描述部分

无。

5.6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	209,425,206.15
报告期期间基金总申购份额	8,796,953.58
减:报告期期间基金总赎回份额	11,641,401.33
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-
报告期末基金份额总额	206,580,757.73

§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	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	766,204,596.18	-	-	766,204,596.18	96.96%
	-	-	-	-	-	-	-
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,在市场波动性不定的情况下,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竞争优势成长股票型证券投资基金的文件

2.《银河竞争优势成长混合型证券投资基金基金合同》

3.《银河竞争优势成长混合型证券投资基金托管协议》

4.《银河竞争优势成长混合型证券投资基金财务报表及投资明细》

5.中国证监会批准设立银河竞争优势成长混合型证券投资基金的文件

6.《银河竞争优势成长混合型证券投资基金招募说明书》

7.《银河竞争优势成长混合型证券投资基金托管协议》

8.银河竞争优势成长混合型证券投资基金财务报表及投资明细

9.中国证监会批准设立银河基金管理有限公司的文件

10.报告期内在指定报刊上披露的各项公告

10.2 存放地点

中国上海自由贸易试验区世纪大道168号15层

10.3 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

银河丰利纯债债券型证券投资基金

2019 第二季度 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:北京银行股份有限公司
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。

基金托管人北京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、勤奋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	银河丰利债券
场内简称	-
交易代码	519654
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	2017年4月14日
报告期末基金份额总额	798,224,015.94份
投资目标	本基金在追求本金安全、保持资产流动性以及有效控制风险的基础上,通过积极主动的投资管理,力争为持有人提供较高的当期收益以及长期稳定的投资回报。
投资策略	本基金将采用自上而下的方法对基金资产进行动态的模块资产配置和类属资产配置,在认真研判宏观经济运行状况和金融市场运行趋势的基础上,根据整体资产配置策略动态调整大类金融资产的比例;在考分券种债券市场环境及市场流动性的基础上,根据类属资产配置策略对投资组合类属资产进行最优化配置和调整。
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	本基金为债券型证券投资基金,属于中低风险收益预期的基金品种,其预期收益和风险高于货币市场基金、低于股票型基金。
基金管理人	银河基金管理有限公司
基金托管人	北京银行股份有限公司

§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	6,797,000.26
2.本期利润	5,462,596.26
3.加权平均基金份额本期利润	0.0069
4.期末基金资产净值	846,403,037.26
5.期末基金份额净值	1.0711

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	0.65%	0.04%	-0.24%	0.06%	0.89%	-0.02%

注:本基金的业绩比较基准为:中债综合全价指数收益率

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

注:银河丰利纯债债券型证券投资基金于2017年4月14日基金合同生效,根据《银河丰利纯债债券型证券投资基金》规定,本基金应自基金合同生效日起六个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的相关规定。

截至本报告期末本基金份额净值为1.0711元;本报告期基金份额净值增长率为0.65%,业绩比较基准收益率为-0.24%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

注: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	726,534,910.00	85.67
	其中:债券	726,534,910.00	85.67
	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	114,000,482.30	13.44
	其中:买断式逆回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	2,172,713.67	0.26
8	其他资产	5,362,970.94	0.63
9	合计	848,071,076.91	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:本基金本报告期末未持有股票投资。

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:本基金本报告期末未持有股票投资。

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	1,029,800.00	0.12
2	央行票据	-	-
3	金融债券	725,504,110.00	85.72
	其中:政策性金融债	725,504,110.00	85.72
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	726,534,910.00	85.84

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	180409	18农发09	2,400,000	244,896,000.00	28.93
2	180408	18农发08	1,300,000	134,329,000.00	15.87
3	130208	13国开08	800,000	80,048,000.00	9.46
4	180208	18国开08	600,000	61,056,000.00	7.21
5	180216	18国开16	500,000	50,015,000.00	5.91

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

本基金本投资国债期货。

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:本基金本投资国债期货。

5.9.3 本期国债期货投资评价

注:本基金本投资国债期货。

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说明

报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体没有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。

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范围的股票。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	65.76
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	5,349,163.16
5	应收申购款	13,160.02
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,362,970.94

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:本基金本报告期末未持有股票投资。

5.10.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

注: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	794,835,377.60
报告期期间基金总申购份额	42,449.68
减:报告期期间基金总赎回份额	4,654,010.34
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	790,224,015.94

§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	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	20190620-20190630	0.00	684,462,012.32	-	684,462,012.32	35.29%
	2	20190520-20190619	0.00	287,790,116.28	-	287,790,116.28	14.84%
	3	20190530-20190619	0.00	311,666,134.70	-	311,666,134.70	16.07%
	-	-	-	-	-	-	-
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,在市场波动性不定的情况下,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

银河罗罗回报定期开放债券型证券投资基金基金管理人经与基金托管人中国邮政储蓄银行股份有限公司协商一致,分别于2019年4月24日、4月25日和4月26日发布《银河基金管理有限公司关于以通讯方式召开银河罗罗回报定期开放债券型证券投资基金基金份额持有人大会的公告》、《银河基金管理有限公司关于以通讯方式召开银河罗罗回报定期开放债券型证券投资基金基金份额持有人大会的第一次提示性公告》、《银河基金管理有限公司关于以通讯方式召开银河罗罗回报定期开放债券型证券投资基金基金份额持有人大会的第二次提示性公告》,拟以银河罗罗回报定期开放债券型证券投资基金(以下简称为“银河久益回报6个月定期开放债券型证券投资基金”,并对《基金合同》进行修订的有关事项,本次基金份额持有人大会于2019年5月24日表决通过了《关于银河罗罗回报定期开放债券型证券投资基金变更注册事项的议案》,并发布《银河基金管理有限公司关于银河罗罗回报定期开放债券型证券投资基金基金份额持有人大会表决结果暨决议生效的公告》,于2019年5月25日正式实施相关变更事项。

§9 备查文件目录

10.1 备查文件目录

1.中国证监会批准设立银河久益回报6个月定期开放债券型证券投资基金的文件

2.《银河久益回报6个月定期开放债券型证券投资基金基金合同》

3.《银河久益回报6个月定期开放债券型证券投资基金托管协议》

4.《银河久益回报6个月定期开放债券型证券投资基金财务报表及投资明细》

5.中国证监会批准设立银河罗罗回报定期开放债券型证券投资基金的文件

6.《银河罗罗回报定期开放债券型证券投资基金基金合同》

7.《银河罗罗回报定期开放债券型证券投资基金托管协议》

8.银河罗罗回报定期开放债券型证券投资基金财务报表及投资明细

9.中国证监会批准设立银河基金管理有限公司的文件

10.报告期内在指定报刊上披露的各项公告

10.2 存放地点

中国上海自由贸易试验区世纪大道168号15层

10.3 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

银河久益回报6个月定期开放债券型证券投资基金

2019 第二季度 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:中国邮政储蓄银行股份有限公司
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。

基金托管人中国邮政储蓄银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2019年7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、勤奋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

转型后:

基金简称	银河回报债券
场内简称	-
交易代码	519662
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年4月23日
报告期末基金份额总额	1,549,380,365.00份
投资目标	本基金在维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,从而基金资产的稳定增值。
投资策略	本基金将结合时间和市场变化的需要,采用不同的投资策略。 (一)时间期内的投资策略:本基金以自上而下的分析方法为基础,依据国内外宏观经济、物价、利率、汇率、流动性、风险偏好等变量分析,灵活调整资产配置策略。 1.久期选择:本基金根据中长期的宏观经济走势和经济周期波动趋势,判断债券市场的未来走势,并形成对未来市场利率变动方向的预期,动态调整组合的久期。当预期收益率曲线下移时,适当提高组合久期,以分享债券市场上涨的收益;当预期收益率曲线上移时,适当降低组合久期,以规避债券市场下跌的风险,等待时机进行再投资。在经济下行、利率长期处于较低水平的时期时,应当适当提高组合久期,以规避债券市场下跌的风险,等待时机进行再投资。 2.收益率曲线分析:本基金根据宏观经济运行状况、货币政策、财政政策、市场资金供求状况、通货膨胀率水平、利率期限结构、市场利率水平变动趋势、市场资金流向等因素,对收益率曲线形状和变动趋势进行分析,并结合债券的信用评级、流动性、息票率、期限结构等因素,对不同类型债券的收益率水平进行预测,在此基础上,