

银河季季盈 90 天滚动持有短债债券型证券
投资基金
2024 年第 3 季度报告

2024 年 9 月 30 日

基金管理人：银河基金管理有限公司

基金托管人：交通银行股份有限公司

报告送出日期：2024 年 10 月 24 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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 10 月 21 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 2024 年 07 月 01 日起至 09 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	银河季季盈 90 天滚动持有短债
基金主代码	015350
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2022 年 10 月 26 日
报告期末基金份额总额	129,442,685.04 份
投资目标	本基金在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，力争为基金份额持有人创造高于业绩比较基准的投资收益。
投资策略	<p>本基金在严格控制流动性风险、利率风险以及信用风险的基础上，分析和判断国内外宏观经济形势、市场利率走势、信用利差状况和债券市场供求关系等因素，深入挖掘价值被低估的固定收益投资品种，构建及动态调整投资组合，获取稳定的投资收益。</p> <p>1、资产配置策略 本基金将充分发挥基金管理人的研究优势，在深入分析宏观经济运行状况和金融市场运行趋势的基础上，预测各类资产在长、中、短期收益率的变化情况，自上而下决定债券组合久期及债券类属配置。</p> <p>2、目标久期策略 基于对宏观经济环境的深入研究，预期未来市场利率的变化趋势，结合基金未来现金流的分析，确定债券组合平均剩余期限。如果预测未来利率将上升，则可以通过缩短组合平均剩余期限的办法规避利率风险；相反，如果预测未来利率下降，则延长组合平均剩余期限，赚取利率下降带来的超额回报。</p>

	<p>3、收益率曲线策略 在目标久期确定的基础上，通过对债券市场收益率曲线形状变化的合理预期，调整组合期限结构策略（主要包括子弹式策略、两极策略和梯式策略）。其中，子弹式策略是使投资组合中债券的到期期限集中于收益率曲线的一点；两极策略是将组合中债券的到期期限集中于两极；而梯式策略则是将债券到期期限进行均匀分布。</p> <p>4、相对价值策略 相对价值策略包括研究各券种之间的信用利差、交易所与银行间市场利差等。如果预计利差将缩小，可以卖出收益率较低的债券或通过买断式回购卖空收益率较低的债券，买入收益率较高的债券；反之亦然。</p> <p>5、动态增强策略 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。（1）骑乘策略：当收益率曲线相对陡峭时，买入期限位于收益率曲线陡峭处的债券，也即收益率水平处于相对高位的债券，随着债券剩余期限缩短，债券的收益率水平将会较投资期初有所下降，通过债券的收益率的下滑，获得资本利得收益。（2）息差策略：通过正回购融资并买入债券的操作，套取债券全价变动和融资成本之间的利差。只要回购资金成本低于债券收益率，就可以通过适当地选择杠杆比率，提高投资组合的收益水平。</p> <p>6、信用债投资策略 本基金通过对信用债券发行人基本面的深入调研分析，结合流动性、信用利差、信用评级、违约风险等的综合评估结果，选取具有价格优势和套利机会的优质信用债券产品进行投资，并采取分散化投资策略，严格控制组合整体的违约风险水平。 本基金主动投资的信用债（不含可交换债券、可转换债券）为信用评级在 AA+级（含）以上的信用债，对信用评级的认定参照基金管理人选定的评级机构出具的信用评级，其中，信用债的信用评级依照评级机构出具的债项信用评级，若无债项信用评级的，依照其主体信用评级。本基金投资于评级 AA+的信用债比例不高于信用债资产的 50%，投资于评级 AAA 的信用债比例不低于信用债资产的 50%。本基金持有信用债期间，如果其信用评级下降不再符合前述标准，应在评级报告发布之日起 3 个月内调整至符合前述比例约定。</p> <p>7、资产支持证券投资策略 本基金投资资产支持证券将综合运用久期管理、收益率曲线、个券选择和把握市场交易机会等积极策略，在严格遵守法律法规和基金合同基础上，通过信用研究和流动性管理，选择经风险调整后相对价值较高的品种进行投资，以期获得长期稳定收益。</p> <p>8、国债期货投资策略 为有效控制债券投资的系统性风险，本基金将结合对宏观经济形势和证券趋势的判</p>
--	---

	断，通过对债券市场进行定性和定量的分析，以套期保值为目的，适度运用国债期货来提高投资组合的运作效率。在国债期货投资过程中，本基金将对国债期货和现货基差、国债期货的流动性水平等指标进行跟踪监控，严格控制投资风险、追求基金资产安全。今后，随着证券市场的发展、金融工具的丰富和交易方式的创新等，基金还将积极寻求其他投资机会，如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种，本基金将在履行适当程序后，将其纳入投资范围以丰富组合投资策略。	
业绩比较基准	中债综合财富(1年以下)指数收益率*90%+一年期定期存款基准利率(税后)*10%	
风险收益特征	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、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	交通银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	银河季季盈 90 天滚动持有短债 A	银河季季盈 90 天滚动持有短债 C
下属分级基金的交易代码	015350	015351
报告期末下属分级基金的份额总额	82,055,254.59 份	47,387,430.45 份

§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（2024 年 7 月 1 日-2024 年 9 月 30 日）	
	银河季季盈 90 天滚动持有短债 A	银河季季盈 90 天滚动持有短债 C
1. 本期已实现收益	419,576.95	239,606.67
2. 本期利润	314,351.75	174,230.75
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0091	0.0082
4. 期末基金资产净值	87,279,552.31	50,196,944.20
5. 期末基金份额净值	1.0637	1.0593

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）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，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、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

银河季季盈 90 天滚动持有短债 A

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	1.04%	0.05%	0.43%	0.01%	0.61%	0.04%
过去六个月	1.68%	0.04%	1.03%	0.01%	0.65%	0.03%
过去一年	5.34%	0.05%	2.42%	0.01%	2.92%	0.04%
自基金合同生效起至今	6.37%	0.05%	4.54%	0.01%	1.83%	0.04%

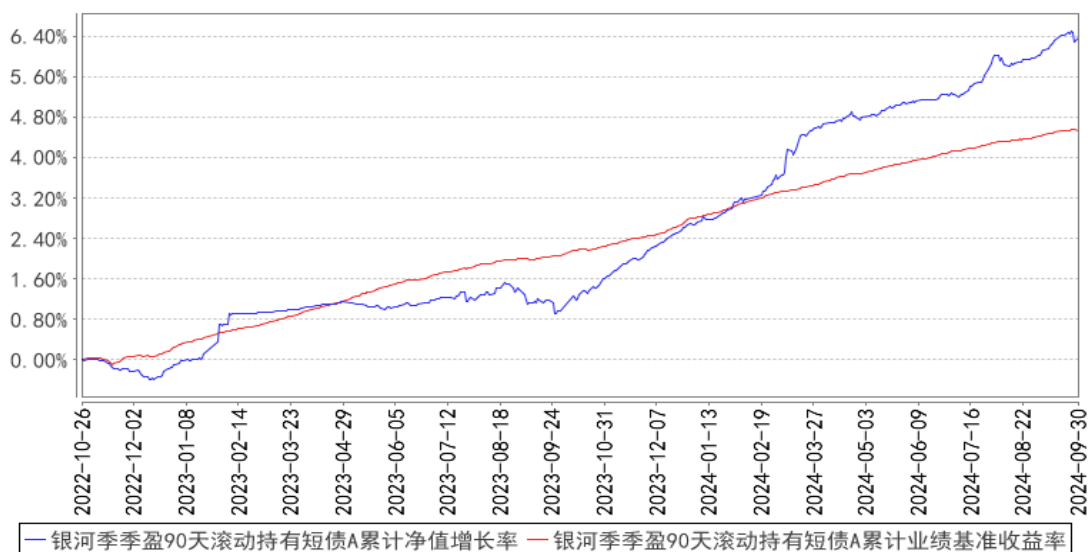
银河季季盈 90 天滚动持有短债 C

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	0.99%	0.05%	0.43%	0.01%	0.56%	0.04%
过去六个月	1.58%	0.04%	1.03%	0.01%	0.55%	0.03%
过去一年	5.11%	0.05%	2.42%	0.01%	2.69%	0.04%
自基金合同生效起至今	5.93%	0.05%	4.54%	0.01%	1.39%	0.04%

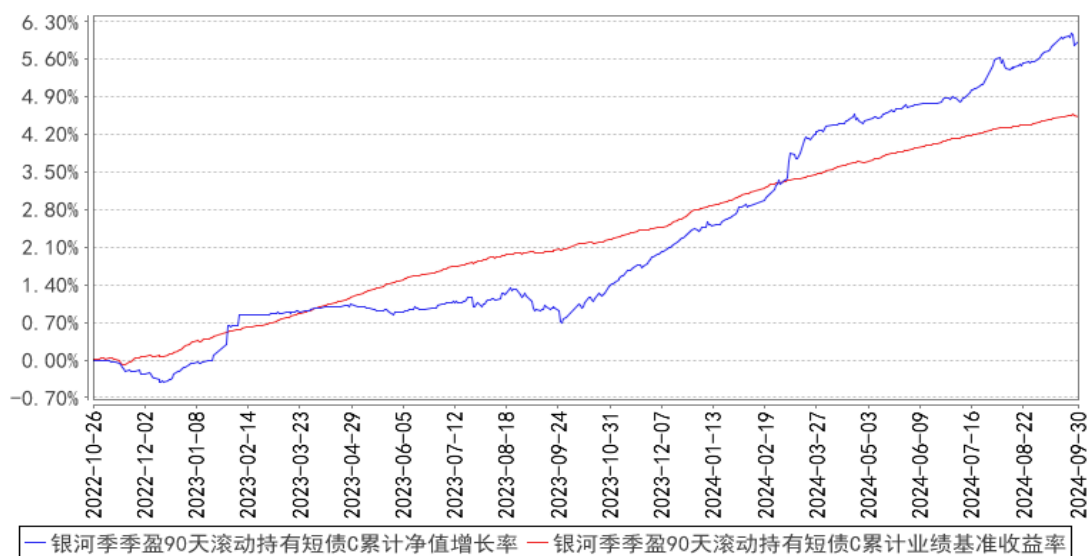
注：本基金的业绩比较基准为：中债综合财富(1年以下)指数收益率*90%+一年期定期存款基准利率(税后)*10%。

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

银河季季盈90天滚动持有短债A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



银河季季盈90天滚动持有短债C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 2022 年 10 月 26 日；

2、基金管理人应当自基金合同生效之日起 6 个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定。基金的投资组合比例为：本基金投资于债券资产的比例不低于基金资产的 80%，其中投资于短期债券的比例不低于非现金基金资产 80%。每个交易日日终在扣除国债期货合约需缴纳的交易保证金后，持有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%，其中，现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。截至建仓期结束，本基金各项资产配置符合基金合同及招募说明书有关投资比例的约定。

3.3 其他指标

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		
吴欣雨	本基金的基金经理	2024 年 1 月 10 日	-	0.9 年	中共党员，硕士研究生，10 年金融行业从业经历。曾先后工作于中国银行上海分行、中国银行投资银行与资产管理部、上海银行资产管理部、上银理财有限责任公司，从事固定收益的研究、投资等工作。2023 年 8 月加入银河基金管理有限公司，现担任固定收益部基金经理。2024 年 1 月起担任银河季季盈 90 天滚动持有短债债券型证券投资基金、银河聚星两年定期开放债券型证券投资基金、银河中债 0-3 年政策性金融债指数证券投资基金的基金经理，2024 年 3 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，2024 年 9 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。

注：1、上表中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。

4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

本基金的基金经理均未兼任私募资产管理计划的投资经理。

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，由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

2024 年三季度国内基本面整体延续了二季度的走势惯性，正如 9 月政治局会议指出的那样“我国经济的基本面及市场广阔、经济韧性强、潜力大等有利条件并未改变”，三季度我国制造业投资、出口增速依然保持在同比较高的水平，显示了我国作为制造业强国在全球产业链中不可或缺的重要作用。但也存在“一些新的情况和问题”，主要体现在内部需求较弱、生产动能减速、价格水平下行、企业盈利承压、财政支出偏慢等方面，对全年经济目标的完成形成了一定的挑战。但是政府也适时推出政策“组合拳”，强化宏观政策逆周期调节，加强了财政税收、货币金融、收入分配等统筹协调机制，为市场注入信心。海外方面，三季度美联储开启降息窗口，9 月首次降息幅度 50BP 超越预期，年内仍有 50-75BP 的下调预期。伴随着美联储降息预期提升，人民币贬值压力随之减小，为国内货币政策宽松创造更充足条件。

债市三季度表现较为震荡。7 月初受央行卖券配套操作落地等利空预期影响，债市收益率有所上行；三中全会召开后，央行为刺激内需下调 7 天逆回购利率至 1.70% 及超额投放 MLF，有效引导市场利率下行，债券收益率普遍走低。8 月在央行及监管操作影响下，国债交投活跃度明显回

落，8 月下旬长端利率和信用出现深度调整。9 月债市波动加剧，受美联储降息影响，国内降息预期带动债市收益率一路下行，10Y 和 30Y 突破前低下行至 2.0381% 和 2.1400%。9 月 24 日国新办新闻发布会上央行官宣包括降准、降息、降房地产存贷利率、创新工具支持权益市场等一系列重磅政策，随后 9 月 26 日政治局会议超预期释放政策信号，债市出现恐慌急跌，10Y 和 30Y 最高上行至 2.2534% 和 2.4350%。整体来看，债市面临阶段性调整压力，10 月重点关注财政发力是否超预期。

本运作期内，本基金积极进行久期调整，采取信用策略，积极参与信用债配置交易，此外还采用国债期货投资进行套保操作。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末银河季季盈 90 天滚动持有短债 A 的基金份额净值为 1.0637 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.04%，同期业绩比较基准收益率为 0.43%；截至本报告期末银河季季盈 90 天滚动持有短债 C 的基金份额净值为 1.0593 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.99%，同期业绩比较基准收益率为 0.43%。

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（2024 年 7 月 10 日至 2024 年 8 月 27 日）出现连续二十个工作日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	139,817,710.21	83.15
	其中：债券	139,817,710.21	83.15
	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	12,200,670.79	7.26
	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	8,680,847.44	5.16
8	其他资产	7,454,287.15	4.43
9	合计	168,153,515.59	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

本基金本报告期末未持有股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	35,977,109.74	26.17
2	央行票据	-	-
3	金融债券	87,443,030.10	63.61
	其中：政策性金融债	51,079,472.18	37.16
4	企业债券	4,084,935.34	2.97
5	企业短期融资券	10,233,213.11	7.44
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	2,079,421.92	1.51
10	合计	139,817,710.21	101.70

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	09230412	23 农发清发 12	182,000	18,306,258.08	13.32
2	1920065	19 齐鲁银行二级	100,000	10,447,596.72	7.60
3	1928032	19 建设银行永续 债	100,000	10,396,091.80	7.56
4	1928033	19 中国银行二级 03	100,000	10,371,221.86	7.54
5	200408	20 农发 08	100,000	10,178,561.64	7.40

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

本基金本报告期末未持有贵金属。

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

本基金在进行国债期货投资时，将根据风险管理原则，以套期保值为主要目的，采用流动性好、交易活跃的期货合约，通过对债券市场和期货市场运行趋势的研究，结合国债期货的定价模型寻求其合理的估值水平，与现货资产进行匹配，通过多头和空头套期保值等策略进行套期保值操作。

5.9.2 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）					33,667.48
国债期货投资本期公允价值变动（元）					-

5.9.3 本期国债期货投资评价

本基金投资国债期货根据风险管理的原则，以套期保值为目的，选择流动性好、交易活跃的期货合约进行交易。本报告期内，为降低组合的波动，组合利用一定仓位的国债期货对冲债市的调整。本基金投资国债期货符合既定的投资政策和投资目的。

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

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中没有在基金合同规定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	18,373.78
2	应收证券清算款	4,247,194.86
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	3,188,718.51
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	7,454,287.15

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

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

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。

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

项目	银河季季盈 90 天滚动持有 短债 A	银河季季盈 90 天滚动持有 短债 C
报告期期初基金份额总额	30,860,242.81	29,179,279.08
报告期期间基金总申购份额	70,353,413.72	38,011,374.87
减：报告期期间基金总赎回份额	19,158,401.94	19,803,223.50
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	82,055,254.59	47,387,430.45

注：总申购份额含红利再投、转换入份额，总赎回份额含转换出份额。

§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发生运用固有资金投资本基金的交易。

§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	20240710-20240815		-8,546,870.55		-8,546,870.55	6.60
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季季盈 90 天滚动持有短债债券型证券投资基金的文件
- 2、《银河季季盈 90 天滚动持有短债债券型证券投资基金基金合同》
- 3、《银河季季盈 90 天滚动持有短债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、银河季季盈 90 天滚动持有短债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）自由贸易试验区富城路 99 号 21-22 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.cgf.cn>

银河基金管理有限公司

2024 年 10 月 24 日