# 银河沪深300成长增强指数分级证券投资基金

## 2015 年度报告摘要

基金管理人:银河基金管理有限公司
基金托管人:兴业银行股份有限公司
送出日期:2016年3月25日

§1 重要提示

1.1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意,并由董事长签发。

基金托管人兴业银行股份有限公司(以下简称兴业银行)根据本基金合同规定,于2016年3月24日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本年度报告摘要摘自年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读年度报告正文。

本报告财务资料已经审计,请投资者注意阅读。

本报告期自2015年1月1日起至12月31日止。

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

| | | | |
|---|---|---|---|
| 基金简称 | 银河沪深300成长分级 | | |
| 场内简称 | 银河增强 | | |
| 基金主代码 | 161507 | | |
| 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 | 2013年3月29日 | | |
| 基金管理人 | 银河基金管理有限公司 | | |
| 基金托管人 | 兴业银行股份有限公司 | | |
| 报告期末基金份额总额 | 38,829,432.36份 | | |
| 基金合同存续期 | 不定期 | | |
| 基金份额上市的证券交易所 | 深圳证券交易所 | | |
| 上市日期 | 2013-06-06 | | |
| 下属分级基金的基金简称 | 银河沪深300成长分级 | 银河沪深300成长分级A | 银河沪深300成长分级B |
| 下属分级基金的场内简称 | 银河增强 | 银河优先 | 银河进取 |
| 下属分级基金的交易代码 | 161507 | 150121 | 150122 |
| 报告期末下属分级基金份额总额 | 29,521,912.36份 | 4,653,760.00份 | 4,653,760.00份 |

2.2 基金产品说明

| | |
|---|---|
| 投资目标 | 本基金为增强型股票指数基金,力求对沪深300成长指数进行有效跟踪,在严格控制跟踪偏离度和跟踪误差的前提下进行相对增强的组合管理。力争控制本基金的净值增长率与业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度的绝对值不超过0.5%,年跟踪误差不超过7.75%。 |
| 投资策略 | 本基金以“指数化投资为主、主动性投资为辅”,在有效复制目标指数的基础上,在一定程度内调整个股在投资组合中的权重,力求投资收益能够跟踪并适度超越目标指数。本基金将利用数量化模型,对跟踪误差及其相关指标进行动态管理,根据结果对基金投资组合进行相应调整;并将定期或不定期对数量化模型进行优化改善,力求减少跟踪误差,改进指数跟踪效果。 |
| 业绩比较基准 | 沪深300成长指数收益率*95% + 活期存款利率(税后)*5%。 |
| 风险收益特征 | 本基金为股票型指数基金,预期风险大于货币型基金、债券型基金、混合型基金。从本基金所分离的两类基金份额看,银河沪深300成长优先份额具有低风险、收益相对稳定的特征;银河沪深300成长进取份额具有高风险、高预期收益的特征。 |
| 下属分级基金的风险收益特征 | – / – / – |

2.3 基金管理人和基金托管人

| 项目 | | 基金管理人 | 基金托管人 |
|---|---|---|---|
| 名称 | | 银河基金管理有限公司 | 兴业银行股份有限公司 |
| 信息披露负责人 | 姓名 | 董伯儒 | 吴荣 |
| | 联系电话 | 021-38568888 | 021-62677777-213117 |
| | 电子邮箱 | dongboru@galaxyasset.com | 011693@cib.com.cn |
| 客户服务电话 | | 400-820-0860 | 95561 |
| 传真 | | 021-38568769 | 021-62535823 |

2.4信息披露方式

| | |
|---|---|
| 登载基金年度报告正文的管理人互联网网址 | http://www.galaxyasset.com |
| 基金年度报告备置地点 | 1、上海市世纪大道1568号中建大厦15楼<br>2、上海市静安区江宁路168号兴业大厦20楼 |

§3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位:人民币元

| 3.1.1 期间数据和指标 | 2015年 | 2014年 | 2013年3月29日(基金合同生效日)-2013年12月31日 |
|---|---|---|---|
| 本期已实现收益 | 68,751,908.24 | 1,036,715.19 | -993,705.08 |
| 本期利润 | 52,364,516.75 | 14,471,471.86 | 2,509,435.92 |
| 加权平均基金份额本期利润 | 0.6481 | 0.2217 | 0.0133 |
| 本期基金份额净值增长率 | 15.18% | 19.27% | -0.60% |
| 3.1.2 期末数据和指标 | 2015年末 | 2014年末 | 2013年末 |
| 期末可供分配基金份额利润 | 0.3464 | -0.0193 | -0.0106 |
| 期末基金资产净值 | 50,258,696.96 | 166,033,201.52 | 66,011,043.95 |
| 期末基金份额净值 | 1.294 | 1.156 | 0.994 |

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。

3.对期末可供分配利润,采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数(为期末余额,不是当期发生数)。

4.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)扣除费用后的余额。

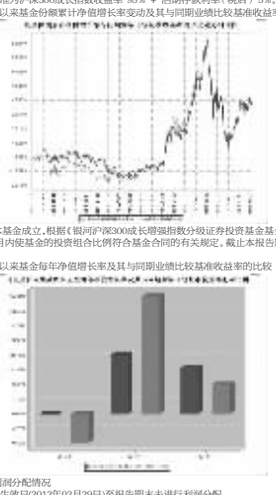
3.2 基金净值表现

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 | 份额净值增长率① | 份额净值增长率标准差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 | 20.37% | 1.71% | 20.34% | 1.63% | 0.03% | 0.08% |
| 过去六个月 | -12.33% | 2.67% | -10.77% | 2.47% | -1.56% | 0.20% |
| 过去一年 | 15.18% | 2.40% | 9.71% | 2.29% | 5.47% | 0.11% |
| 自基金合同生效起至今 | 36.54% | 1.67% | 37.66% | 1.69% | -1.12% | -0.02% |

注:本基金业绩比较基准为沪深300成长指数收益率*95% + 活期存款利率(税后)*5%。

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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:2013年03月29日本基金成立,根据《银河沪深300成长增强指数分级证券投资基金基金合同》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有关规定。截止本报告期末,本基金各项资产配置比例符合合同约定。

3.2.3 自基金合同生效以来基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较



3.3 过去三年基金的利润分配情况

注:本基金自基金合同生效日(2013年03月29日)至报告期末未进行利润分配。

§4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

银河基金管理有限公司设立于2002年6月14日,公司的股东分别为中国银河金融控股有限责任公司(控股股东)、中国石油天然气集团公司、首都机场集团公司、上海城投(集团)有限公司、湖南电广传媒股份有限公司。

目前,除本基金外,银河基金管理有限公司另管理15只封闭式基金与26只开放式证券投资基金,基本情况如下:

1、银丰证券投资基金
类型:契约型封闭式
成立日:2002年8月15日
基金投资目标:为平衡型基金,力求有机融合稳健型和进取型两种投资风格,在控制风险的前提下追求基金资产的长期稳定增值。

2、银河银联系列证券投资基金
本系列基金为契约型开放式基金,由两只基金构成,包括银河稳健证券投资基金和银河收益证券投资基金,每只基金彼此独立运作,并通过基金间相互转换构成一个统一的基金体系。
基金合同生效日:2003年8月4日
(1)银河稳健证券投资基金
基金投资目标:以稳健的投资风格,构造资本增值与收益水平适度匹配的投资组合,在控制风险的前提下,追求基金资产的长期稳定增值。
(2)银河收益证券投资基金
基金投资目标: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。

3、银河银泰理财分红证券投资基金
基金运作方式:契约型开放式
基金合同生效日:2004年3月30日
基金投资目标:追求资产的安全性和流动性,为投资者创造长期稳定的投资回报

4、银河银盛货币市场基金
基金运作方式:契约型开放式
基金合同生效日:2004年12月20日
基金投资目标:在确保基金资产安全和高流动性的基础上,追求高于业绩比较基准的回报。

5、银河银信添利债券型证券投资基金
基金运作方式:契约型开放式
基金合同生效日:2007年3月14 日
基金投资目标:在满足本金稳妥与良好流动性的前提下,追求基金资产的长期稳健增值。

6、银河竞争优势成长混合型证券投资基金
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
基金投资目标: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。

7、银河行业优选混合型证券投资基金
基金运作方式:契约型开放式
基金合同生效日:2009年4月24日
基金投资目标: 本基金将“自上而下”的资产配置以及动态行业配置策略与“自下而上”的个股优选策略相结合,优选景气行业或病期景气行业中的优势企业进行投资,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。

8、银河沪深300价值指数证券投资基金
基金运作方式:契约型开放式
基金合同生效日:2009年12月28日
基金投资目标:通过严格的投资程序约束、数学模型优化和跟踪误差控制模型等数量化风险管理手段,追求指数投资相对于业绩比较基准的跟踪误差的最小化。

9、银河蓝筹精选混合型证券投资基金
基金运作方式:契约型开放式
基金合同生效日:2010年7月16日
基金投资目标:本基金投资于中国经济中具有代表性和竞争力的蓝筹公司,在有效控制风险的前提下,通过积极主动的投资管理,追求基金资产的长期稳定增值,力争使基金份额持有人分享中国经济持续成长的成果。

10、银河创新成长混合型证券投资基金
基金运作方式:契约型开放式
基金合同生效日:2010年12月29日
基金投资目标:本基金投资于具有良好成长性的创新类上市公司,在有效控制风险的前提下,追求基金资产的长期稳定增值。

11、银河强化收益债券型证券投资基金
基金运作方式:契约型开放式
基金合同生效日:2011年5月31日
基金投资目标:本基金主要投资于固定收益类品种,在控制风险,保持资产良好流动性的前提下,追求一定的当期收入和基金资产的长期稳健增值。

12、银河消费驱动混合型证券投资基金
基金运作方式:契约型开放式
基金合同生效日:2011年7月29日
基金投资目标:本基金通过深入研究,重点投资与居民消费密切相关的行业中具有竞争优势的上市公司,分享由于中国巨大的人口基数、收入增长和消费结构变革所带来的投资机会,在严格控制风险的前提下,追求基金资产长期稳定增值。

13、银河通利债券型证券投资基金(LOF)
基金运作方式:契约型开放式
基金合同生效日:2012年4月25日
基金投资目标:在合理控制风险的前提下,力求为基金份额持有人创造高于业绩比较基准的投资收益。

14、银河主题策略混合型证券投资基金
基金运作方式:契约型开放式
基金合同生效日:2012年9月21日
基金投资目标:本基金在严格控制风险的前提下,采用主题投资策略和精选个股策略的方法进行投资,力争实现基金资产的长期稳健增值。

15、银河领先债券型证券投资基金
基金运作方式:契约型开放式
基金合同生效日:2012年11月29日
基金投资目标:在合理控制风险的前提下,力求为基金份额持有人创造高于业绩比较基准的投资收益。

16、银河增利债券型发起式证券投资基金
基金运作方式:契约型开放式
基金合同生效日:2013年7月17日
基金投资目标:本基金主要投资于债券等固定收益类金融工具,辅助投资于精选的具有投资价值的股票,通过灵活的资产配置与严谨的风险管理,力求实现基金资产持续稳定增值。

17、银河岁岁回报定期开放债券型证券投资基金
基金运作方式:契约型开放式;本基金以定期开放的方式运作,运作周期和自由开放期相结合,以1年为一个运作周期,每个运作周期共包含为4个封闭期和3个受限开放期。
基金合同生效日:2013年8月9日
基金投资目标:本基金主要投资于债券等固定收益类金融工具,通过严谨的风险管理与主动管理,力求实现基金资产持续稳定增值。

18、银河灵活配置混合型证券投资基金
基金运作方式:契约型开放式
基金合同生效日:2014年2月11日
基金投资目标:本基金主要投资于股票等权益类资产和债券等固定收益类金融工具,通过灵活的资产配置与严谨的风险管理,在确保超越业绩比较基准、实现基金资产持续稳定增值的前提下,力求获取超额收益。

19、银河定投安中证费安价值100指数型发起式证券投资基金
基金运作方式:契约型开放式
基金合同生效日:2014年3月14日
基金投资目标:本基金为股票型指数基金,力求对中证费安价值100指数进行有效跟踪,在严格控制跟踪偏离和跟踪误差的前提下追求跟踪误差的最小化。力争控制本基金的净值增长率与业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度的绝对值不超过0.35%,年跟踪误差不超过4%。

20、银河美丽优萃混合型证券投资基金
基金运作方式:契约型开放式
基金合同生效日:2014-06-26
基金投资目标:本基金主要投资于具有竞争优势的本基金定义的美丽主题相关股票,在严格控制风险的前提下,力争实现基金资产的长期稳健增值。

21、银河润利保本混合型证券投资基金
基金运作方式:契约型开放式
基金合同生效日:2014-08-06
基金投资目标:本基金应用优化的恒定比例投资保险策略,并引入保证人,在保证本金安全的基础上,本基金在严格控制风险和追求本金安全的前提下,力争实现基金资产在保本周期内的稳定增值。

22、银河康乐股票型证券投资基金
基金运作方式:契约型开放式
基金合同生效日:2014-11-18
基金投资目标:本基金主要投资于具有竞争优势的本基金定义的健康快乐主题相关的股票,在严格控制风险的前提下,力争实现基金资产的长期稳健增值。

23、银河泽利保本混合型证券投资基金
基金运作方式:契约型开放式
基金合同生效日:2015-04-09
基金投资目标:本基金应用优化的恒定比例投资保险策略(优化的CPPI 策略),并引入保证人,在保证本金安全的基础上,本基金在严格控制风险和追求本金安全的前提下,力争实现基金资产在保本周期内的稳定增值。

24、银河现代服务主题灵活配置混合型证券投资基金
基金运作方式:契约型开放式
基金合同生效日:2015-04-22
基金投资目标: 本基金将充分把握中国经济可持续发展过程中现代服务主题相关行业及子行业呈现出的投资机会,通过行业配置和精选个股,分享中国在加快转变经济发展方式的过程中现代服务主题相关行业及子行业的崛起所孕育的投资机遇。在严格控制投资风险的条件下,力争基金资产获取超越业绩比较基准的稳健收益。

25、银河鑫利灵活配置混合型证券投资基金
基金运作方式:契约型开放式
基金合同生效日:2015-04-22
基金投资目标:本基金在合理控制风险的前提下,在深入的基本面研究的基础上,通过灵活的资产配置、策略配置与严谨的风险管理,分享中国在加快转变经济发展方式的过程中所孕育的投资机遇,追求实现基金资产的持续稳定增值。

26、银河转型增长主题灵活配置混合型证券投资基金
基金运作方式:契约型开放式
基金合同生效日:2015-06-12
基金投资目标:本基金将充分把握我国经济结构转型调整、产业结构优化升级等国家经济战略布局过程中呈现的转型增长主题投资机会,充分利用我公司的研究投资优势,通过行业配置和精选个股,分享中国在加快转变经济结构转型、产业优化升级的红利,在严格控制投资风险的条件下,力争基金资产获取超越业绩比较基准的稳健收益。

27、银河鸿利灵活配置混合型证券投资基金
基金运作方式:契约型开放式
基金合同生效日:2015-06-19
基金投资目标:本基金在合理控制风险的前提下,在深入的基本面研究的基础上,通过灵活的资产配置、策略配置与严谨的风险管理,分享中国在加快转变经济发展方式的过程中所孕育的投资机遇,追求实现基金资产的持续稳定增值。

4.1.2 基金经理(或基金经理小组)及基金经理助理简介

| 姓名 | 职务 | 任本基金的基金经理(助理)期限 | | 证券从业年限 | 说明 |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 任职日期 | 离任日期 | | |
| 罗博 | 银河沪深300成长增强指数分级证券投资基金的基金经理、银河沪深300价值指数证券投资基金的基金经理、银河定投宝中证滕安价值100指数型发起式证券投资基金的基金经理 | 2013年3月29日 | – | 11 | 中共党员,博士研究生学历,曾就职于华夏银行,中信万通证券有限公司,期间从事企业金融、投资银行业务及上市公司购并等工作。2006年2月加入银河基金管理有限公司,历任产品设计经理、衍生品数量化投资研究员、行业研究员等职务,2009年12月起担任银河沪深300价值指数证券投资基金的基金经理,2014年3月起担任银河定投宝中证滕安价值100指数型发起式证券投资基金的基金经理。 |
| 王皓 | 银河沪深300成长增强指数分级证券投资基金的基金经理、银河创新成长混合型证券投资基金的基金经理、银河竞争优势成长混合型证券投资基金的基金经理、银河主题策略混合型证券投资基金的基金经理、股票投资部副总监 | 2013年5月8日 | 2015年5月19日 | 9 | 硕士研究生学历,曾就职于国泰君安证券股份有限公司研究所,从事石化化工行业的研究分析工作。2009年7月加入银河基金管理有限公司,历任研究员、基金经理助理等职务,2011年6月起担任银河创新成长混合型证券投资基金的基金经理,2013年10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;2013年10月起担任银河主题策略混合型证券投资基金的基金经理;2015年5月起担任银河主题策略混合型证券投资基金的基金经理;2015年6月起担任股票投资部副总监。 |

注:1、上表中罗博任职日期为新基金合同生效日,其他任职、离职日期均为我公司作出决定之日。

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。

4.2 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》及其各项管理办法、《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,努力实现基金持有人的利益,无损害基金持有人利益的行为,基金投资范围、投资比例及投资组合符合有关法律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“诚信勤建、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健的风险回报。

4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

4.3.1 公平交易制度和控制方法

本基金管理人通过制定严格的公平交易管理制度、投资管理制度,投资权限管理制度、投资备选库管理制度和集中交易制度等一系列制度,从投权管理、研究分析、投资决策、交易执行,行为监控和分析评估等各个环节予以落实,确保公平对待不同投资组合,切实防范利益输送。

在投资决策环节,公司实行统一研究平台和统一的投权管理,所有投资组合经理在获取研究成果及投资建议等方面享有均等机会。公司分不同投资组合类别分别建立了投资备选库,不同投资组合经理之间的持仓和交易等重大非公开投资信息相互隔离。

在交易执行方面,本基金管理人旗下管理的所有投资组合指令均执行集中交易制度,遵循“时间优先、价格优先”的原则,在确比系统公平交易的条件时且动进入公平交易程序,最大程度上确保公平对待各投资组合。在同日反向交易方面,除法规规定的特殊情况外,公司原则上禁止不同投资组合(完全按照有关指数的构成比例进行投资的组合除外)之间的同日反向交易。

4.3.2 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期间交易策略予以落实,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。

针对同向交易记录,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。

针对反向交易记录,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。

4.3.3 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 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

一季度操作回顾

一月份,适当降低了银行和券商的配置,增加了电子、有色、互联网的配置。

二月份,基本保持了一月份的组合配置,适度调减了有色的配置。三月份,基本延续了二月份的组合配置,增加了基因检测的配置。

二季度操作回顾

四月份,基本延续了三月份的组合配置。五月份,适度参与了政府数据资源互联网化带来的投资机会。六月份,随着市场的回调,不断减持了创业板,以及互联网金融类的股票。

三季度操作回顾

7月份,大幅减仓了前期持有的增强组合中的高β品种,一定程度上防范了市场的大幅下跌。8月份随着市场的回调,适度参与了风电、光伏的运营,以及环境监测的投资机会。9月份适度参与了新能源汽车的投资。

四季度操作回顾

十月份适度参与了农业信息化、环境监测、跨境电商、军工的投资机会。

十一月份适度参与了教育的投资机会。十二月份市场价值和成长的风格波动不定,同时,有指数成份股调整的因素,为了减少波动率,对全市场指数增强组合进行了大幅收缩,小幅度参与了重庆板块的投资。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2015年本基金净值增长率为15.18%,同期业绩比较基准增长率为9.71%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

4.5.1宏观经济和证券市场走势判断

市场的关注点还在人民币贬值,和中国经济的下行风险。

短期来看,人民币贬值的压力依然没有解除,人民币贬值的压力主要来自于相对美元积累的贬值压力,以及中国经济换档带来的阵痛的担忧,但是,中国有强大的外汇储备,依然处于国际贸易顺差,GDP增速处于6.5%以上的水平,消费对GDP增长的贡献达到70%,所以,人民币短期有贬值的压力,中期不会形成持续性的贬值。整体来看,中国有能力维持人民币的币值稳定,可控。但是,由于我们期望人力银行的人民币互换,一些国际政文不健康的国家,因为美元加息,带来的资本外流,以及本币的大幅波动,有可能通过,人民币互换,把风险传到人民币,这可能对人民币汇率带来比较大的扰动。

中国经济下行的风险,国内经济继续寻底中,虽然消费略有回升,但是投资依然下行,PMI依然处于收缩区,经济下行压力犹在。中国经济转换增长模式,已经成为共识,投资的拉动作用,逐渐减弱,消费稳定,外贸形势依然不容乐观,所以创新成为中国经济突围的唯一途径。

整体靠看,美国经济要腾飞,中国经济要补课,2016年的经济形势,比2015年更严峻。

4.5.2 行业配置策略

分析美国经济复苏中的增长动力,我们发现,服务业的景气度提升,为经济复苏的拉动因素。映射到中国,中国的转型,其中很重要的一部分就是发展服务业,包括医疗、养老、教育、体育、文化娱乐消费等行业具有持续的投资机会。

中国经济走到今天,人口红利已经耗尽完毕,接下来促进中国经济增长的红利是智力红利,体现在创新和劳动生产率的提升。包括一些技术创新性公司和智能制造类的公司,以及企业级服务的公司具有持续的投资价值。

在经济下行的区间,环保行业表现出了较好的成长性,医药行业中的一些估值较低、业绩增长稳健的公司都具有很好的防御价值。

另外,主题投资类

寻找业绩有增长,具有一定安全边际的细分行业的投资机会。包括电动汽车、自动驾驶、能源互联网等。

挖掘供给侧管理中的投资机会。

主题投资参与重庆区域经济、迪斯尼、国企改革、环境监控、农业现代化、教育等。

4.6管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况

本报告期内,为了保证公司合规运作、加强内部控制、防范经营风险、保障基金份额持有人的利益,监察稽核人员按照独立、客观、公正的原则,依据国家相关法律法规、基金合同和管理制度,采用例行检查与专项检查、定期检查和不定期检查有机结合的方式,对公司内控制度的合法性和合规性、执行的有效性和完整性、风险的防范和控制等进行了持续的监察稽核,对发现的问题进行提示和追踪落实,定期制作监察稽核报告,及时呈报公司领导层和上级监管部门。

本基金管理人采取的主要措施包括:

(1)根据响应中国证监会关于加强市场监管的号召,采取外部法律顾问授课和内部监察部门培训相结合的方式,多次组织全体员工开展《证券投资基金销售管理办法》、《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》及其配套法规,公司内控制度等的学习,通过上述学习宣传活动,使员工加深了对法律法规的认识,并进一步将法律法规与内控制度落实到日常工作中,确保其行为守法合规、严格自律,恪守诚实信用原则,以充分维护基金持有人的利益。

(2)继续完善公司治理结构,严格按照现代企业制度的要求,以规范经营运作、保护基金份额持有人利益为目标,建立、健全了组织结构和运行机制,明确界定董事会、监事会职责范围,认真贯彻了独立董事制度,重大经营决策的制定都征得了所有独立董事的同意,保证了独立董事在公司法人治理结构中作用的切实发挥,保证了各项重大决策的客观公正。

(3)不断完善规章制度体系,根据国家的有关法律法规和基金管理公司实际运作的要求,对现有的规章制度体系不断进行完善,对经营管理活动的决策、执行和监督程序进行规范,明确不同决策层和执行层的权利与责任,细化研究、投资、交易等各项工作流程,为杜绝人为偏差、合法合规运作、强化风险控制提供了制度保证

4.7管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本基金管理人严格按照新准则、中国证监会、中国证券投资基金业协会颁布的相关规定及基金合同的约定,制定了健全、有效的估值政策和程序,对基金所持有的投资品种进行估值。

为确保估值的合规、公允,本基金管理人设立了估值工作决策、监督、审查的专门部门,组成人员包括投资研究部门、监察稽核部门及会计核算部门的工作负责人或资深业务人员,其多数拥有十年以上的证券、风控、估值经验,根据基金管理公司制定的相关制度,估值政策决策机构中不包括基金经理,但对于非活跃投资品种,基金经理可以提供估值建议。

同时不断建立起一套完整、有效的估值工作管理规定及程序,对估值相关的各个环节均配有专门的人员实施、把控,并保证环节的各方不存在重大利益冲突。

4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

根据《基金合同》有关规定,本基金在存续期内不进行收益分配。

4.9报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

在《公开募集证券投资基金运作管理办法》实施后,本基金在本报告期内曾于2015年11月2日至2015年12月30日,连续43个工作日出现资产净值低于五千万的情形。

§5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期,兴业银行股份有限公司在本基金的托管过程中,严格遵守了《证券投资基金法》、基金合同、托管协议和其他有关规定,不存在损害基金份额持有人利益的行为,完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信,净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期,本托管人按照国家有关规定、基金合同、托管协议和其他有关规定,对本基金的基金资产净值计算、基金费用开支等方面进行了认真的复核,对本基金的投资运作方面进行了监督,未发现基金管理人有损害基金份额持有人利益的行为。

5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人复核审查了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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。

§6 审计报告

本报告期内本基金由安永华明会计师事务所出具标准无保留意见审计报告,投资者可通过年度报告正文查看审计报告全文。

§7 年度财务报表

7.1资产负债表
会计主体:银河沪深300成长增强指数分级证券投资基金
报告截止日:2015年12月31日

单位:人民币元

| 资 产 | 附注号 | 本期末 2015年12月31日 | 上年度末 2014年12月31日 |
|---|---|---|---|
| 资 产: | | | |
| 银行存款 | | 2,943,540.56 | 9,976,520.43 |
| 结算备付金 | | 15,697.55 | 254,616.20 |
| 存出保证金 | | 35,639.50 | 37,878.17 |
| 交易性金融资产 | | 42,574,948.26 | 157,046,838.30 |
| 其中:股票投资 | | 42,574,948.26 | 157,046,838.30 |
| 基金投资 | | – | – |
| 债券投资 | | – | – |
| 资产支持证券投资 | | – | – |
| 贵金属投资 | | – | – |
| 衍生金融资产 | | – | – |
| 买入返售金融资产 | | – | – |
| 应收证券清算款 | | – | 2,184,528.70 |
| 应收利息 | | 1,552.87 | 6,484.63 |
| 应收股利 | | – | – |
| 应收申购款 | | 5,002,868.61 | 1,692.37 |
| 递延所得税资产 | | – | – |
| 其他资产 | | – | – |
| 资产总计 | | 50,574,247.35 | 169,508,558.80 |
| 负债和所有者权益 | 附注号 | 本期末 2015年12月31日 | 上年度末 2014年12月31日 |
| 负 债: | | | |
| 短期借款 | | – | – |
| 交易性金融负债 | | – | – |
| 衍生金融负债 | | – | – |
| 卖出回购金融资产款 | | – | – |
| 应付证券清算款 | | – | – |
| 应付赎回款 | | 85,007.95 | 2,623,360.35 |
| 应付管理人报酬 | | 38,998.58 | 133,389.11 |
| 应付托管费 | | 7,799.73 | 26,677.83 |
| 应付销售服务费 | | – | – |
| 应付交易费用 | | 46,529.48 | 409,542.23 |
| 应交税费 | | – | – |
| 应付利息 | | – | – |
| 应付利润 | | – | – |
| 递延所得税负债 | | – | – |
| 其他负债 | | 137,214.65 | 282,387.76 |
| 负债合计 | | 315,550.39 | 3,475,357.28 |
| 所有者权益: | | | |
| 实收基金 | | 36,809,761.61 | 140,074,381.16 |
| 未分配利润 | | 13,448,935.35 | 25,958,820.36 |
| 所有者权益合计 | | 50,258,696.96 | 166,033,201.52 |
| 负债和所有者权益总计 | | 50,574,247.35 | 169,508,558.80 |

注:报告截止日2015年12月31日,基金份额净值1.294元,其中A级的基金份额净值为1.063元,B级的基金份额净值为1.525元,成长的基金份额净值为1.294元。基金份额总额38,829,432.36份,其中A级的基金份额为4,653,760.00份,B级的基金份额为4,653,760.00份,成长的基金份额为27,502,241.61份。

7.2 利润表
会计主体:银河沪深300成长增强指数分级证券投资基金
本报告期:2015年1月1日至2015年12月31日

单位:人民币元

| 项 目 | 附注号 | 本期 2015年1月1日至2015年12月31日 | 上年度可比期间 2014年1月1日至2014年12月31日 |
|---|---|---|---|
| 一、收入 | | 55,507,657.21 | 16,718,516.02 |
| 1.利息收入 | | 138,364.61 | 91,454.15 |
| 其中:存款利息收入 | | 138,364.61 | 91,454.15 |
| 债券利息收入 | | – | – |
| 资产支持证券利息收入 | | – | – |
| 买入返售金融资产收入 | | – | – |
| 其他利息收入 | | – | – |
| 2.投资收益(损失以“-”填列) | | 71,105,381.57 | 3,071,378.85 |
| 其中:股票投资收益 | | 69,748,098.10 | 2,230,246.57 |
| 基金投资收益 | | – | – |
| 债券投资收益 | | – | – |
| 资产支持证券投资收益 | | – | – |
| 贵金属投资收益 | | – | – |
| 衍生工具收益 | | – | – |
| 股利收益 | | 1,357,283.47 | 841,132.28 |
| 3.公允价值变动收益(损失以“-”号填列) | | -16,387,391.49 | 13,434,756.67 |
| 4.汇兑收益(损失以“-”号填列) | | – | – |
| 5.其他收入(损失以“-”号填列) | | 651,302.52 | 120,926.35 |
| 减:二、费用 | | 3,143,140.46 | 2,247,044.16 |
| 1. 管理人报酬 | | 1,037,637.93 | 608,641.25 |
| 2. 托管费 | | 207,527.61 | 121,728.23 |
| 3. 销售服务费 | | – | – |
| 4. 交易费用 | | 1,424,076.98 | 985,723.00 |
| 5. 利息支出 | | – | – |
| 其中:卖出回购金融资产支出 | | – | – |
| 6. 其他费用 | | 473,897.94 | 530,951.68 |
| 三、利润总额(亏损总额以“-”号填列) | | 52,364,516.75 | 14,471,471.86 |
| 减:所得税费用 | | – | – |
| 四、净利润(净亏损以“-”号填列) | | 52,364,516.75 | 14,471,471.86 |

7.3 所有者权益(基金净值)变动表
会计主体:银河沪深300成长增强指数分级证券投资基金
本报告期:2015年1月1日至2015年12月31日

单位:人民币元

| 项目 | 本期 2015年1月1日至2015年12月31日 | | |
|---|---|---|---|
| | 实收基金 | 未分配利润 | 所有者权益合计 |
| 一、期初所有者权益(基金净值) | 140,074,381.16 | 25,958,820.36 | 166,033,201.52 |
| 二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期净利润) | – | 52,364,516.75 | 52,364,516.75 |
| 三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以“-”号填列) | -103,264,619.55 | -64,874,401.76 | -168,139,021.31 |
| 其中:1.基金申购款 | 284,376,449.26 | 85,327,674.81 | 369,704,124.07 |
| 2.基金赎回款 | -387,641,068.81 | -150,202,076.57 | -537,843,145.38 |
| 四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以“-”号填列) | – | – | – |
| 五、期末所有者权益(基金净值) | 36,809,761.61 | 13,448,935.35 | 50,258,696.96 |
| 项目 | 上年度可比期间 2014年1月1日至2014年12月31日 | | |
| | 实收基金 | 未分配利润 | 所有者权益合计 |
| 一、期初所有者权益(基金净值) | 66,415,402.86 | -404,358.91 | 66,011,043.95 |
| 二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期净利润) | – | 14,471,471.86 | 14,471,471.86 |
| 三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以“-”号填列) | 73,658,978.30 | 11,891,707.41 | 85,550,685.71 |
| 其中:1.基金申购款 | 178,104,635.99 | 19,881,012.39 | 197,985,648.38 |
| 2.基金赎回款 | -104,445,657.69 | -7,989,304.98 | -112,434,962.67 |
| 四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以“-”号填列) | – | – | – |
| 五、期末所有者权益(基金净值) | 140,074,381.16 | 25,958,820.36 | 166,033,201.52 |

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 7.1 至 7.4 财务报表由下列负责人签署:

_____陈勇_____ _____陈勇_____ _____秦长健_____
基金管理人负责人 主管会计工作负责人 会计机构负责人

7.4 报表附注

7.4.1 基金基本情况

银河沪深300成长增强指数分级证券投资基金(以下简称“本基金”),系经中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)证监许可[2012]1594号《关于核准银河沪深300成长增强指数分级证券投资基金募集的批复》的核准,由银河基金管理有限公司作为发起人向社会公开募集,基金合同于2013年3月29日生