# 银河灵活配置混合型证券投资基金

## 【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：中国邮政储蓄银行股份有限公司**
**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。

基金托管人中国邮政储蓄银行股份有限公司以下简称(邮政银行)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 | 银河灵活配置混合 | | |
| 场内简称 | - | | |
| 基金主代码 | 519066 | | |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 | | |
| 基金合同生效日 | 2014年12月11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 | | |
| 报告期末基金份额总额 | 1,021,095,540.36份 | | |
| 基金合同存续期 | 不定期 | | |
| 基金份额上市的证券交易所 | - | | |
| 上市日期 | - | | |
| 下属分级基金的基金简称： | 银河灵活配置混合A | 银河灵活配置混合C | |
| 下属分级基金的场内简称： | - | - | |
| 下属分级基金的交易代码： | 519066 | 519067 | |
| 下属分级基金的最新交易代码： | - | - | |
| 下属分级基金的最新交易代码： | - | - | |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 912,406,371.28份 | 80,689,169.08份 | |

2.2 基金产品说明

| | |
|---|---|
| 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，在确保超额业绩比较基准、实现基金资产持续稳定增值的前提下，力求获取超额收益。 |
| 投资策略 | 本基金通过合理勤勉的资产配置策略，将基金资产在权益类资产和固定收益类资产之间灵活配置，同时采取积极主动的投资投资和债券投资策略，把握中国经济转型和资本市场发展机遇，严格控制下行风险，力争实现基金价值净值的长期平稳增长。<br>本基金投资策略主要包括资产配置策略、股票投资策略、债券投资策略、个股精选策略、股指期货投资策略等。 |
| 业绩比较基准 | 本基金的业绩比较基准为：三年期定期存款利率（税后）+2.5%。<br>在基金合同生效日，业绩比较基准为中国人民银行公布的、该日适用的三年期银行定期存款利率（税后）；并随着中国人民银行对三年期银行定期存款利率的调整而动态调整。 |
| 风险收益特征 | 本基金为混合型投资基金，属于中高风险、中高收益预期的基金品种，其风险收益预期高于货币市场基金和债券型基金，低于股票型基金。 |

| | | |
|---|---|---|
| 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 | 中国邮政储蓄银行股份有限公司 |
| 信息披露负责人 | 姓名 | 董伯儒 | 田东辉 |
| | 联系电话 | 021-38568888 | 010-68885112 |
| | 电子邮箱 | dongborru@galaxyasset.com | tiandonghui@psbc.com |
| 客户服务电话 | | 400-820-0860 | 95580 |
| 传真 | | 021-38568769 | 010-68885120 |

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、北京市西城区金融大街31号A座 |

## §3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标

| | 2015年 | | 2014年2月11日(基金合同生效日)-2014年12月31日 | |
|---|---|---|---|---|
| | 银河灵活配置混合A | 银河灵活配置混合C | 银河灵活配置混合A | 银河灵活配置混合C |
| 本期已实现收益 | 37,434,724.61 | 40,402,761.51 | 4,856,447.15 | 6,243,121.78 |
| 本期利润 | 27,725,874.10 | 39,115,316.37 | 15,770,776.28 | 18,371,626.63 |
| 加权平均基金份额本期利润 | 0.3407 | 0.4439 | 0.2750 | 0.2149 |
| 本期基金份额净值增长率 | 31.83% | 32.11% | 52.70% | 52.00% |
| 3.1.2 期末数据和指标 | 2015年末 | | 2014年末 | |
| 期末可供分配基金份额利润 | 0.6211 | 0.6174 | 0.2457 | 0.2298 |
| 期末基金资产净值 | 126,833,175.50 | 121,645,618.68 | 71,119,083.53 | 92,229,933.37 |
| 期末基金份额净值 | 2.013 | 2.008 | 1.527 | 1.520 |

注：本期已实现收益指基本期利息收入、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。

2.1.2 还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。

5.本基金合同生效日为2014年2月11日。

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

银河灵活配置混合A

| 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 | 23.12% | 1.48% | 1.34% | 0.02% | 21.78% | 1.46% |
| 过去六个月 | -11.05% | 2.63% | 2.76% | 0.02% | -13.81% | 2.61% |
| 过去一年 | 31.83% | 2.67% | 5.87% | 0.02% | 25.96% | 2.65% |
| 自基金合同生效起至今 | 101.30% | 2.07% | 11.83% | 0.02% | 89.47% | 2.05% |

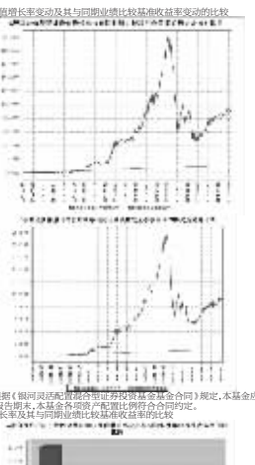
银河灵活配置混合C

| 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 | 23.04% | 1.48% | 1.34% | 0.02% | 21.70% | 1.46% |
| 过去六个月 | -10.95% | 2.63% | 2.76% | 0.02% | -13.71% | 2.61% |
| 过去一年 | 32.11% | 2.67% | 5.87% | 0.02% | 26.24% | 2.65% |
| 自基金合同生效起至今 | 100.80% | 2.07% | 11.83% | 0.02% | 88.97% | 2.05% |

注：本基金的业绩比较基准为：三年期定期存款利率（税后）+2.5%。

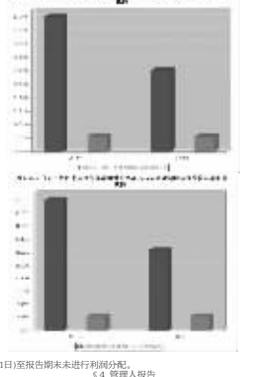
在基金合同生效日，业绩比较基准为中国人民银行公布的、该日适用的三年期银行定期存款利率（税后）；并随着中国人民银行对三年期银行定期存款利率的调整而动态调整。

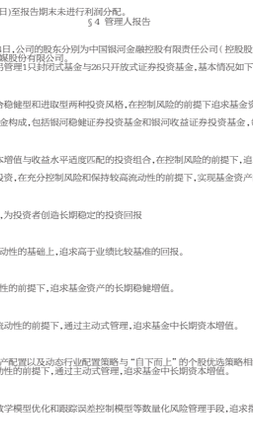
3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



注：本基金合同生效日为2014年2月11日，根据《银河灵活配置混合型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份额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(2014年2月11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成立于2002年4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：为平衡资基金，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.银河眼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：追求资产的较全性和流动性，为投资者创造长期稳定的投资回报
4.银河眼固资市场基金
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.银河眼恒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：在满足本金稳定及较高流动性的前提下，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28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，优选景气行业或预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、数字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.银河优化资本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.银河德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：在严格控制风险的前提下，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.银河新优势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.银河沪深300成长增强指数分级证券投资基金
基金运作方式：契约型开放式
基金合同生效日：2013年3月29日
基金投资目标：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，力争积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%。
17.银河聚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：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。
18.银河岁岁可投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，运作周期和日由开放期相结合，以年为一个运作周期，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。
19.银河可控宝中证指数分级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：2014年3月14日
基金投资目标：本基金为股票型指数基金，力求对中证转变价值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。力争实现基金份额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：2014-06-29
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.银河丽新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：本基金投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.银河康乐聚惠型证券投资基金
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.银河深科技型混合型证券投资基金
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，运作周期和日由开放期相结合，以年为一个运作周期，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：2015年4月9日
基金投资目标：本基金在严格控制风险的前提下，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，力求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。
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：本基金在严格控制风险的前提下，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：2015-05-12
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，在分析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、产业优化升级的过程，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 | | |
| 张睿南 | 银河灵活配置混合型证券投资基金基金经理、银河稳健证券投资基金的基金经理、银河现代服务主题灵活配置混合型证券投资基金基金经理、股票投资部总监 | 2015年6月24日 | - | 15 | 硕士研究生学历，曾先后在中国金融信托投资公司、中国银河证券有限责任公司工作，2002年6月加入银河基金管理有限公司，历任交易主管、基金经理助理、银河创新成长股票型证券投资基金的基金经理等职，2012年12月至2015年6月担任银丰证券投资基金的基金经理；2008年2月起担任银河稳健证券投资基金的基金经理；2015年4月起担任银河现代服务主题灵活配置混合型证券投资基金的基金经理；现任总经理助理、股票投资部总监。 |
| 祝建辉 | 银河灵活配置混合型证券投资基金的基金经理 | 2015年12月28日 | - | 10 | 硕士研究生学历，曾就职于天合基金管理有限公司，2008年4月加入银河基金管理有限公司，历任交易主管、基金经理助理、银河创新成长股票型证券投资基金、银河优化资本债券型证券投资基金、银河沪深300指数证券投资基金、银河优化服务主题灵活配置混合型证券投资基金的基金经理助理，银河现代服务主题灵活配置混合型证券投资基金的基金经理助理。2015年6月至2015年12月担任银河灵活配置混合型证券投资基金的基金经理助理。 |
| 徐小勇 | 银河灵活配置混合型证券投资基金、银河蓝筹精选混合型证券投资基金的基金经理 | 2014年2月11日 | 2015年6月24日 | 21 | 硕士研究生学历，曾先后在中国信达信托投资公司、中国银河证券有限责任公司工作，2002年6月加入银河基金管理有限公司，历任行业研究员、高级行业研究员、基金经理助理、银河聚泰理财分红证券投资基金的基金经理、银丰证券投资基金的基金经理，2014年7月至2015年6月担任银河蓝筹精选混合型证券投资基金的基金经理。 |

注：1.表中徐小勇任职日期为基金合同生效之日，其他任职日期、离职日期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》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“诚信勤勉、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控控制体系，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 公平交易制度和执行方法

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引入落实，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，在满足系统公平交易的条件时自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投交易（包括投资决策日、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，未发现公司及其员工以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

2015年国内A股市场大幅波动，走势大体分成两段，6月中旬之前，市场呈现逐级走高的态势，大盘蓝筹股和周期股未能延续2014年12月份的强势表现，走势弱于中小盘股票，在大众创新、万众创业的市场预期下，创业板远远跑赢主板指数，新兴成长行业和板块成为市场的龙头，大量的公司通过外延式收购、资产重组推升了市场的热情，杠杆配资的兴起加速了市场上涨的速率和幅度；6月中旬证监会为了防范风险和抑制过热效应，开始调控杠杆配资，然而杠杆配资的平仓机制导致了市场的崩溃，从6月13开始到7月8日短短20天的时间，市场指数回撤接近40%，有的股票下跌接近70%，7月8日晚看国家救市政策的实施和政市资金的入市，市场开始止跌回升，8月份由于人民币汇率贬值引起了市场的恐慌再度杀跌并创出了新低，随后10月份随着美联储加息的推迟和海外市场的反弹，A股震荡上行，全年有win2个A指数上涨38.50%，上证综指上涨9.41%，创业板综指上涨106.61%。

2015年的宏观基本面点是：经济增长减速，货币政策持续宽松，财政政策由平稳转向积极，资本市场受刺支持。经济增长率逐季下滑，基本确立进入中速增长阶段，但其对市场的利空影响逐步被市场消化，调结构和转型发展成为市场的共识，货币政策持续宽松，央行通过多种非常规手段向市场注入流动性，以7降息、财政政策从重点支持新兴产业发展向推进“一带一路”战略推进，带动相关主题、个股上涨，下半年又转向稳增长周目的支持，资本市场政策支持国际化、金融创新和市场化、国际化从产品推进到市场、金融创新和国内中央行的市场化改革步伐加快，市场化虽然因为股价的暴跌有所延缓，但是注册制改革仍在推进。上述政策基本面和政策组合导致了上半年资产配置需求爆发，推动了市场在上半年的全面强劲上涨，下半年资产荒的大逻辑并未变化，变化的只是投资人风险偏好的曲线。

本基金由于以风险为主了基金经理变更，而变更的同时随上了股市暴跌，因此对基金操作产生了一定的影响，从7月份开始到9月份本基金根据市场风格和市场趋势的变化，不断调整仓位和持仓结构的变化，10月份随着市场的回暖反弹，策略加仓和调加市场偏好的风格投资，配置了不少“十三五”规划相关的股票和TMT相关股票，11月份由于对市场调整幅度存在预判，仓位偏低和持仓结构有所偏离市场风格，基金表现弱于市场，12月份在市场区间震荡的判断下，仓位平均性偏高，不断调整持仓结构追踪。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2015年银河灵活配置混合基金A份额净值增长率为31.83%，C级份额净值增长率为32.11%，同期业绩比较基准为5.87%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2016年是国内宏观经济比较困难的一年，经济增长已经减速，且处于逐步见底的过程，政府将通过适当加大财政赤字率的积极财政政策托底经济，通过PPP的项目形式吸引社会资金参与基础设施建设，另地产投资稳定是他产去库存政策的实施可能逐步趋势将在下半年小幅回升，由于人民币汇率的贬值趋势和欧盟、日本等经济体也存在贬值的动能，美联储加息的节奏和频率在一定程度上受到抑制，但是美元相对其他货币升值的趋势未变，因此国内货币政策可动空间并不大。

改革仍是2016年的关键词，2016年也是十三五规划的第一年，虽然2015年各项改革进展有点低于预期，但是仍有所进展，一带一路、人民币国际化、资本市场国际化和改革、金融行业改革、油气改革等等都取得很大的进展，展望2016年预计围绕经济结构调整的改革步伐仍将加快，例如促进消费动力和企业减负的税收改革、国企改革、体育改革、医疗改革等领域。

2015年A股市场金幅降温的板块都被认为是未来经济转型能够胜出的行业，信息技术和先进的工业制造技术的终是创新发展的基础，虽然短期因为市场炒作的因素，存在高估，但是依旧未来投资的主要方向之一，新兴消费和共享经济随着90后入群的成长，会成为社会发展的一个增长极，但是未来投资的又一方向。

创业板和中小板在经历了2年的牛市后，不少公司在估值上积累了泡沫，在经济趋缓的背景下，其实小公司更容易受经济的波动而盈利不达预期，目海外市场无其是纳斯达克指数从2009年以来一直处于上涨的过程，也不要了调整风险，美联储加息可能是促使调整的催化剂，结合以上的宏观、中观判断，我们对2016年的市场表现相对谨慎，市场指数从全年看也许并没有什么收益，但是会是一个幅度较大的震荡格局。

基于我们对2015年国内A股市场的相对谨慎态度，我们原保持仓位的运动性，在市场区间震荡的判断下，波段参与区间上行行情，减仓规避区间下行风险，目下而上精选业绩能够兑现高增长与估值相匹配的新兴成长个股，通过参与受益于经济托底政策的周期类行业及个股，关注迪斯尼和区域发展等主题投资机会，同时关注重大资产重组类的公司投资机会。

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，依照国家相关法律法规、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，执行的有效性和正确性、风险控制系统的有效性等进行了持续的监察稽核，对发现的问题进行提示并督促落实，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）积极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》、《证券投资基金管理人内部控制指引》及其配套法规、公司内部控制规范等内容学习，通过上述学习讨论活动，提高了员工对法律法规、公司内部控制规范等的学习、理解和执行的自觉性和主动性，为公司内部控制规范的有效实施奠定了良好的基础。

2）继续完善公司内部结构，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、健全了相关结构和运行机制，明确职责权限，监察合规控制部门直接向董事会、监事会和总经理汇报，其独立性得以保证。公司内部设置了独立董事专门小组，并设立了独立董事办公室，保证了独立董事专业意见的有效实施。

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人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，明确不同决策层级执行层的权利与责任，细化研究、投资、交易等环节工作流程，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

本基金管理人内部设有基金估值委员会，由上级公司、发行债券的企业和银行在资基金交付上或收入时代表代理20%的个人所得税。

根据财政部、国家税务总局财税字[2005]103号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》的规定，股权分置改革过程中因非流通股股东向流通股股东支付对价而发生的股权转让，暂免征收印花税。

7.4.8.2 报告期末基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

注：基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

| 获得销售服务费的各关联方名称 | 本期 2015年1月1日至2015年12月31日 | | |
|---|---|---|---|
| | 当期发生的基金应支付的销售服务费 | | |
| | 银河灵活配置混合A | 银河灵活配置混合C | 合计 |
| 银河基金管理有限公司 | - | 168,635.48 | 168,635.48 |
| 邮储银行 | - | 77,348.48 | 77,348.48 |
| 银河证券 | - | 97,943.27 | 97,943.27 |
| 合计 | - | 343,927.23 | 343,927.23 |
| 获得销售服务费的各关联方名称 | 上年度可比期间 2014年2月11日(基金合同生效日)至2014年12月31日 | | |
| | 当期发生的基金应支付的销售服务费 | | |
| | 银河灵活配置混合A | 银河灵活配置混合C | 合计 |
| 银河基金管理有限公司 | - | 39,279.76 | 39,279.76 |
| 邮储银行 | - | 121,137.36 | 121,137.36 |
| 银河证券 | - | 307,140.91 | 307,140.91 |
| 合计 | - | 467,558.03 | 467,558.03 |

注：基金销售服务费可用于本基金的市场推广、销售以及基金份额持有人服务等各项费用。本基金分为不同的类别，适用不同的销售服务费率。其中，A类基金份额不收取销售服务费，C类基金份额销售服务费年费率为0.8%。本基金C类基金份额销售服务费计提的计算方法如下：

H=E×0.8%/当年天数

H为C类基金份额日计提的销售服务费

E为C类基金份额前一日的基金资产净值

销售服务费每日计提，按月支付，由基金管理人向基金托管人发送基金销售服务费划款指令，基金托管人复核后于次月前5个工作日内从基金财产中划出，由基金管理人把相关费用支付给基金销售机构。若遇法定节假日、休息日或不可抗力致使无法按时支付的，支付日期顺延。

7.4.8.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

注：本基金本报告期末与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易。

7.4.8.4 各关联方投资本基金的情况

7.4.8.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

份额单位：份

| 项目 | 本期 2015年1月1日至2015年12月31日 | |
|---|---|---|
| | 银河灵活配置混合A | 银河灵活配置混合C |
| 基金合同生效日（2014年2月11日）持有的基金份额 | - | - |
| 期初持有的基金份额 | 6,191,950.46 | - |
| 期间申购/买入总份额 | - | - |
| 期间因拆分变动份额 | - | - |
| 减：期间赎回/卖出总份额 | - | - |
| 期末持有的基金份额 | 6,191,950.46 | - |
| 期末持有的基金份额占基金份额比例 | 5.0310% | - |

| 项目 | 上年度可比期间 2014年2月11日(基金合同生效日)至2014年12月31日 | |
|---|---|---|
| | 银河灵活配置混合A | 银河灵活配置混合C |
| 基金合同生效日（2014年2月11日）持有的基金份额 | - | - |
| 期初持有的基金份额 | - | - |
| 期间申购/买入总份额 | 6,191,950.46 | - |
| 期间因拆分变动份额 | - | - |
| 减：期间赎回/卖出总份额 | - | - |
| 期末持有的基金份额 | 6,191,950.46 | - |
| 期末持有的基金份额占基金份额比例 | 5.7726% | - |

注：期间申购/买入总份额含红利再投、转换入份额，期间赎回/卖出总份额含转换出份额。

7.4.8.4.2 报告期末基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

注：基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况。

7.4.8.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

| 关联方名称 | 本期 2015年1月1日至2015年12月31日 | | 上年度可比期间 2014年2月11日(基金合同生效日)至2014年12月31日 | |
|---|---|---|---|---|
| | 期末余额 | 当期利息收入 | 期末余额 | 当期利息收入 |
| 邮储银行 | 67,360,198.64 | 587,453.59 | 20,821,076.49 | 139,679.58 |

7.4.8.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券情况

注：本基金在报告期内未参与关联方承销期内直接购入关联方承销的证券。

7.4.9 期末（2015年12月31日）本基金持有的流通受限证券

7.4.9.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

注：本基金无因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券。

7.4.9.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

金额单位：人民币元

| 股票代码 | 股票名称 | 停牌日期 | 停牌原因 | 期末估值单价 | 复牌日期 | 复牌开盘单价 | 数量（股） | 期末成本总额 | 期末估值总额 | 备注 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 300011 | 鼎汉技术 | 2015年12月31日 | 筹划重大事项 | 29.80 | 2016年1月22日 | 26.82 | 349,966 | 9,274,414.93 | 10,428,986.80 | - |
| 300028 | 金亚科技 | 2015年6月9日 | 筹划重大事项 | 24.48 | - | - | 390,000 | 14,514,281.00 | 9,547,200.00 | - |

7.4.9.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

7.4.9.3.1 银行间市场债券正回购

截至本报告期末2015年12月31日止，本基金无因从事银行间市场债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额。

7.4.9.3.2 交易所市场债券正回购

截至本报告期末2015年12月31日止，本基金无因从事交易所市场债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额。

7.4.10 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

7.4.10.1 公允价值

7.4.10.1.1 不以公允价值计量的金融工具

不以公允价值计量的金融资产和负债主要包括货款和应收款项以及其他金融负债，其因剩余期限不长，公允价值与账面价值相若。

7.4.10.1.2 以公允价值计量的金融工具

7.4.10.1.2.1 各层次金融工具公允价值

于2015年12月31日，本基金持有的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产中属于第一层次的余额为人民币159,654,441.12元，属于第二层次的余额为人民币19,976,186.80元，无属于第三层次的余额。

于2014年12月31日，本基金持有的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产中属于第一层次的余额为人民币141,398,127.93元，属于第二层次的余额为人民币5,404,800.00元，无属于第三层次的余额。

7.4.10.