银河主题策略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:中信银行股份有限公司
送出日期:2016年3月26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。
基金托管人中信银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2016年03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该报告正文,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	银河主题混合
场内简称	–
基金主代码	519679
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	2012年9月21日
基金管理人	银河基金管理有限公司
基金托管人	中信银行股份有限公司
报告期末基金份额总额	365,917,210.50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	–

2.2 基金产品说明

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。
投资策略	本基金投资策略包括但不限于资产配置策略、股票投资策略和债券投资策略等。 1.资产配置策略 本基金管理人使用多因素分析模型,结合定量和定性分析,从宏观、中观、微观等多个角度考虑宏观经济面、政策面、市场面等多种因素,综合分析评判证券市场趋势及其演化趋势,在投资比例限制范围内,确定或调整投资组合中股票和债券的比例。 2.股票投资策略 本基金的股票投资策略包括但不限于如下两个层次:主题投资策略和精选个股投资策略等。 (1)主题投资策略 本基金根据市场实际情况,投资主题的特点及其演化趋势的预期,投资主题预期的风险与收益的匹配关系等多种可能的因素,采用比较灵活的主题投资策略,包括但不限于主题识别、主题配置,以及主题调整等三个阶段相应的各种可能的投资策略。 (2)个股投资策略 本基金将在确定的投资主题之内,选择基本面较好,估值相对合理,并且预期具有一定成长性的股票作为备选投资对象进行投资。 本基金将积极参与新股申购。 3.债券投资策略 本基金债券投资以久期管理为核心,采取久期配置、利率预期、收益率曲线估值、类属配置、单券选择等投资策略。 4.股指期货投资策略 本基金参与股指期货交易,以期保值为目的。基金管理人根据对指数点位区间判断,在符合法律法规的前提下,决定套保比例。再根据基金股票投资组合的风格值,具体得出参与股指期货交易的买卖数量。基金管理人根据股指期货当时的成交金额、持仓量和基差等数据,选择和基金组合相关性高的股指期货合约为交易标的。 5.权证投资策略 本基金采用数量化模型优化的公式对权证价值进行计算,并结合行业研究员对权证的证券的估值分析结果,选择具有良好流动性和较高投资价值的权证进行投资。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×75%+上证国债指数收益率×25%
风险收益特征	本基金是混合型基金,其预期风险及预期风险水平高于货币市场基金、债券型基金,低于股票型基金,在证券投资基金中属于风险较高、预期收益较高的基金产品。

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	中信银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	董伯儒	方舞
	联系电话	021-38568888	010-89936330
	电子邮箱	dongboru@galaxyasset.com	fangwe@citibank.com
客户服务电话		400-820-0860	95558
传真		021-38568769	010-85230024

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 2.北京市东城区朝阳门北大街9号

§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

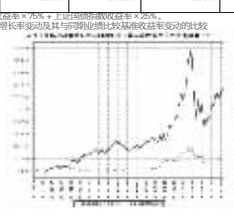
金额单位:人民币元

3.1.1 期间数据和指标	2015年	2014年	2013年
本期已实现收益	1,893,207,291.18	151,013,190.37	48,118,084.52
本期利润	1,722,649,743.55	374,641,704.54	110,734,411.30
加权平均基金份额本期利润	3.0214	0.3531	0.5731
本期基金份额净值增长率	88.47%	26.12%	73.51%
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	3.4143	0.5993	0.4198
期末基金资产净值	1,675,195,921.45	1,928,135,959.60	1,311,164,012.48
期末基金份额净值	4.578	2.429	1.926

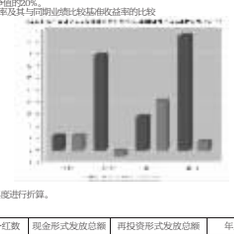
注:1.本期已实现收益是指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动损益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。
2.上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。
3.对期末可供分配利润,采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数。
3.2 基金净值表现
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准的收益率的比较

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	36.21%	1.95%	12.84%	1.26%	23.37%	0.69%
过去六个月	0.97%	2.93%	-11.26%	2.01%	12.23%	0.92%
过去一年	88.47%	2.84%	7.23%	1.86%	81.24%	0.98%
过去三年	312.43%	2.09%	41.61%	1.34%	270.82%	0.75%
自基金合同生效起至今	357.80%	2.00%	57.65%	1.31%	300.15%	0.69%

注:本基金的业绩比较基准为:沪深300指数收益率×75%+上证国债指数收益率×25%。
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:1.本基金合同于2012年9月21日生效。
2.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与基金资产的90%-95%,债券、现金等金融工具占基金资产净值比例为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%。
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



注:1.本基金合同于2012年9月21日生效。
2.本项目按实际存续期计算,不按整个会计年度进行折算。
3.3 过去三年基金的利润分配情况

单位:人民币元

年度	每10份基金份额分红数	现金形式发放总额	再投资形式发放总额	年度利润分配合计	备注
2015	–	–	–	–	
2014	–	–	–	–	
2013	–	–	–	–	
合计	–	–	–	–	

§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证券股份有限责任公司(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、海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以封闭式基金与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6月15日
基金投资目标:为平稳市基金,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.银河银泰系列证券投资基金
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:以稳健产投资风格,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.银河蓝筹精选开放式证券投资基金
基金运作方式:契约型开放式
基金合同生效日: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.银河债券证券投资基金
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.银河货币优势证券投资基金
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.银河产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转轨成长的成果。
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6月21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.银河纯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.银河现代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。
15.银河沪深300成长积极投资型证券投资基金
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%。
16.银河稳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,力求实现基金资产绝对稳定增值。
17.银河岁岁丰利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间合一,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。
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.银河定安定中证百度价值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:本基金为被动指数型基金,力求对中证百度价值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.银河优势精选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:2014-05-29
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:本基金采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:2014-11-18
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.银河添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:本基金采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业的成长带来的投资机遇,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.银河转型转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转型转长主题机会,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。

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		
王培	银河主题策略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、银河创新成长混合型证券投资基金的基金经理、股票投资部副总监	2015年5月22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月担任银河竞争优势成长混合型证券投资基金的基金经理,自2013年5月至2015年5月担任银河沪深300成长指数基金的基金经理,股票投资部副总监。
戚胜	银河主题策略混合型证券投资基金的基金经理、银河行业优选混合型证券投资基金的基金经理、银河资金流入混合型证券投资基金的基金经理、股票投资部副总监	2012年9月21日	2015年5月22日	11	硕士研究生学历,曾就职于光大证券股份有限公司,从事石化行业研究工作。2007年5月加入银河基金管理有限公司,历任行业研究员、基金经理助理、股票投资部总监助理等职务,2010年9月至2015年5月担任银河行业优选混合型证券投资基金的基金经理,2014年5月至2015年6月担任银河美丽优萃混合型证券投资基金的基金经理,2014年6月至2015年6月担任银河美丽优萃混合型证券投资基金的基金经理,2014年6月至2015年6月担任股票投资部副总监。

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、勤勉尊责、创新图强”的规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情况
本基金管理人通过投资决策委员会、公平交易管理制度、投资管理制度、投资限额管理制度、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分投权管理,所有投资组合的理论投资建议和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,不同投资组合在投资之间符合相应投资等级大类、风格归类、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均纳入集中交易制度,遵循“价格优先、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(完全复制指数基金除外),连续两个季度期间内,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格分析,并针对超价金额、占成交额的比重等关键要素的特殊情况进行了梳理和分析,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,由各投资组合经理与产品投资决策委员会共同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年的市场研究报告显示,也是本基金重回的波动最大的市场,其中创业板指数表现尤为突出,全年上涨84%,指幅达到了172%,而2014年表现较好的主板则酌显乏力,全年上证综指上涨14%,全年指幅仅创出了近六年来的新高达到70%。2015年上半年,基本上处于疯牛的状态,在创新牛和改革牛的周期下,中小创业板票选创新高,尤其是以“互联网+”为核心逻辑的创新型企业都出现了从2000年类似的互联网泡沫,在这种大涨潮下,投资者的心态和行为也出现了显著的变化,以至于在6月末出现了剧斩未有的波况,而从股市几年加杠杆运行后,第一次出现了去杠杆行情,并一度出现了流动性危机。2015年后期的市场基本上是以修复为主的,牛市的步伐基本宣告结束。
本基金在2015年大多数时间依然还是坚持过去几年的投资方向,侧重于软件、传媒、新兴消费等领域,由于上半年是新兴成长股的牛市,本基金涨幅较大,不这样未股票还调整幅度较出明显,虽然本基金选择了分散投资组合,不过也同样出现了非常大的回撤,一度下跌距离高点超过50%,而随着下半年投资趋于理性,本基金在股灾后的投资上更注重基本面,因此修复期的表现向可。
4.4.2 报告期内基金的业绩表现
本基金2015年净值增长率为89.47%,同期业绩比较基准增长率为27.23%。
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望
展望2016年,需要投资者重新审视A股市场,而影响市场的几大因素又指向不一,需要更加清晰理性地进行选择和更为谨慎和谦卑的市场判断。
其一,高收益率资产匮乏,导致低经济品种长期被价可能。4季度随公司等第A股的分流,比较多经营者大股东减持,其中以股多经营者大股减持,加速了这大的风格也使得市场对低估值品种重新认识,这种现象在目前优质项目匮乏,而大量资产无处可去的背景,得到更为合理的解释。2016年,这种趋势会愈演愈烈,这在演绎了多年中小创业市后,出现的最大风格转换的可能业绩,一旦经济企稳预期影响性增加,这种低估值品种有可能会出现剧烈性的行情,不可忽视。
其二,注意物价周期影响情况,不过中长期看,物价会逐渐回到稳定会大利可期。由于注意物价上涨,再加上不断的通胀和货币场景有力式愈演愈烈,二级市场承受的压力空间,本基金判断2016年的市场依然和前几年比有本质上的差异,投资者要注重安全性和公司基本面,主题投资将变成非主流。
其三,股灾上绝对改益成为主流策略,必将带加剧股票波动,2015年以月份的股灾让众多投资者损失惨重,而随着市场心态恢复,市场重新开始冒险,以期行情,他为重心的资金,大多风险承受度较低,而多数投资者一看跌就收场,再次会发生投资行为上的变化,这种变化会随着市场恢复过高的热情,也出现导致二级市场的波动加大。
以上三点虽然不能完全总结2016年市场特征,不过大致上收益率预期跌在2015年下滑,投资机会不再完全集中在中小市值个股已经成为客观指向。谈到投资机会,A股市场会迎来史无前例一年,更多讲究利模式的公司不得不面临更为市场野蛮生长时。
4.6 管理人内部有关本报告期内运作、加强内控的说明
本报告期内,为了保证公司合规运作、加强内控管理,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,采用现场检查与非现场检查相结合的方式,对公司内部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,及时提报公司领导层和上级监察部门。
本基金管理人采取的主要监察措施:
(1)根据国家证券监督管理委员会、证券业协会、证券投资基金业协会等监管机构发布的法律法规、证券市场监管动向、市场热点、监管重点、监管要求等,及时学习、研究、分析、讨论,并将有关监管信息及时传达给公司各部门及相关人员,以便公司及时调整、完善内部控制制度,并在日常工作中加以贯彻执行。
(2)根据证券监管法律法规、公司内部制度及业务流程,对公司各部门及相关人员的日常工作、业务开展、信息披露、投资决策、交易执行、基金会计核算、基金估值、基金份额登记、基金信息披露、基金投资组合、基金资产、基金份额持有人权益、基金管理人内部管理、基金托管人内部管理、基金销售机构、基金投资顾问、基金销售支付机构、证券经纪商、证券投资咨询机构、证券投资顾问机构、证券投资基金评价机构、证券投资基金投资顾问机构、证券投资基金投资咨询机构、证券投资基金投资管理机构、证券投资基金投资管理顾问机构、证券投资基金投资管理咨询机构、证券投资基金投资顾问机构、证券投资基金投资咨询