

银河鑫利灵活配置混合型证券投资基金

2015 年第 4 季度报告

2015 年 12 月 31 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：2016 年 1 月 22 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 2016 年 1 月 20 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 2015 年 10 月 01 日起至 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	银河鑫利混合
场内简称	—
交易代码	519652
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	2015 年 4 月 22 日
报告期末基金份额总额	3,677,902,943.88 份
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。
投资策略	本基金通过合理稳健的资产配置策略，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股票投资和债券投资策略，把握中国经济增长和资本市场发展机遇，严格控制下行风险，力争实现基金份额净值的长期平稳增长。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为：中国人民银行公布的 3 年期定期存款利率(税后)+1%
风险收益特征	本基金为混合型基金，属于证券投资基金中预期风险与预期收益中等的投资品种，其风险收益水平高于货币基金和债券型基金，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		
下属分级基金的基金简称	银河鑫利混合 A	银河鑫利混合 C	银河鑫利混合 I
下属分级基金的场内简称	-	-	-
下属分级基金的交易代码	519652	519653	519646
报告期末下属分级基金的份额总额	2,232,292,984.82 份	30,609,959.06 份	1,415,000,000.00 份
下属分级基金的风险收益特征	-	-	-

§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（2015 年 10 月 1 日 — 2015 年 12 月 31 日）		
	银河鑫利混合 A	银河鑫利混合 C	银河鑫利混合 I
1. 本期已实现收益	526,434.88	-69,376.91	2,539,926.14
2. 本期利润	17,136,276.73	220,496.81	5,594,759.44
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0075	0.0060	0.0039
4. 期末基金资产净值	2,280,012,087.50	31,206,988.05	1,420,564,759.44
5. 期末基金份额净值	1.021	1.020	1.004

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、基金合同生效日为 2015 年 4 月 22 日。

4、本基金自 2015 年 11 月 18 日起，增加银河鑫利混合 I 类基金份额类别。增加基金份额类别后，本基金将分设 A 类、C 类及 I 类三类基金份额，详情请参阅相关公告。

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

银河鑫利混合 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	0.69%	0.04%	0.96%	0.01%	-0.27%	0.03%

银河鑫利混合 C

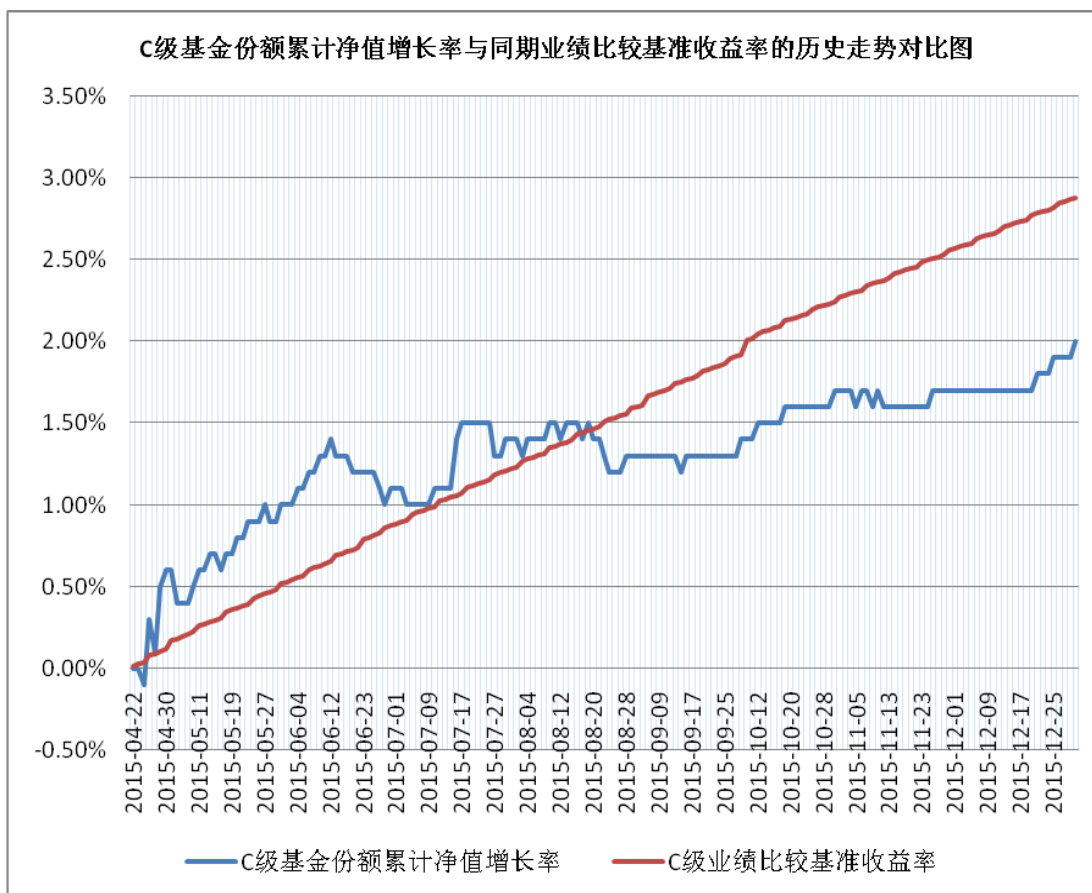
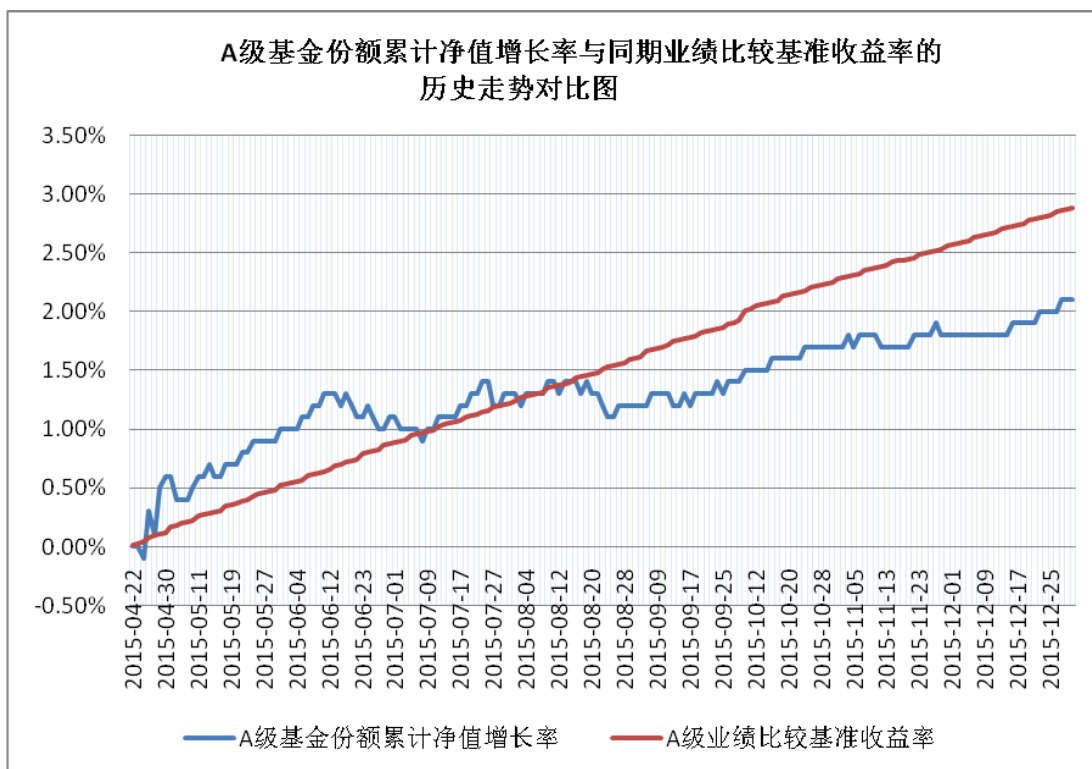
阶段	净值增长率 ①	净值增长率标 准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①－③	②－④
过去三个月	0.59%	0.04%	0.96%	0.01%	-0.37%	0.03%

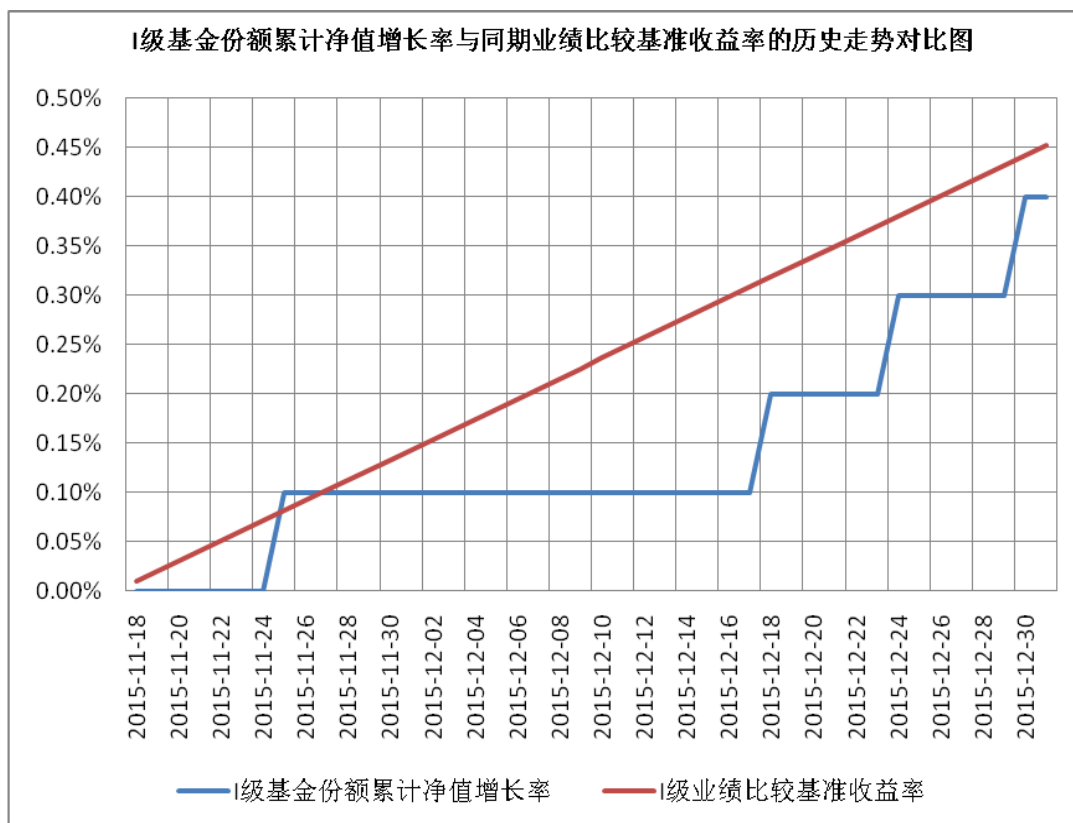
银河鑫利混合 I

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	0.40%	0.03%	0.45%	0.01%	-0.05%	0.02%

注：本基金的业绩比较基准为：中国人民银行公布的 3 年期定期存款利率(税后)+1%

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：本基金合同生效日为 2015 年 4 月 22 日，根据《银河鑫利灵活配置混合型证券投资基金基金合同》规定，本基金建仓期为自基金合同生效日起的 6 个月。本基金自 2015 年 11 月 18 日起，增加银河鑫利混合 I 类基金份额类别。增加基金份额类别后，本基金将分设 A 类、C 类及 I 类三类基金份额。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

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		
韩晶	银河鑫利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、银河银信添	2015 年 4 月 22 日	—	14	中共党员，经济学硕士。曾就职于中国民族证券有限责任公司，期间从事交易清算、产品设计、投资管理等工作。2008 年 6 月加入银河基金管理有限公司，从事固定收益产品研发

	利债券型证券投资基金的基金经理、银河领先债券型证券投资基金的基金经理、银河收益证券投资基金的基金经理、银河鸿利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、固定收益部总监助理				究工作，历任债券经理助理、债券经理等职务，2010 年 1 月至 2013 年 3 月担任银河收益证券投资基金的基金经理；2011 年 8 月起担任银河银信添利债券型证券投资基金的基金经理；2012 年 11 月起担任银河领先债券型证券投资基金的基金经理；2014 年 7 月起担任银河收益证券投资基金的基金经理；2015 年 6 月起担任银河鸿利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理；现任固定收益部总监助理。
杨鑫	银河鑫利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理	2015 年 6 月 11 日	-	6	硕士研究生学历。曾就职于东航金茂控股有限责任公司，2010 年 9 月加入银河基金管理有限公司，历任研究部债券研究员、固定收益部债券经理，主要从事债券配置和头寸管理工作。

注：1、上表中韩晶任职日期为基金合同生效之日，杨鑫任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》、《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，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业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

四季度，中国经济下行压力依然巨大。12 月份的官方 PMI 为 49.7，连续 5 个月的处于收缩区间。财新 PMI 回落至 48.2，反弹受阻。央行于 10 月下旬“霜降”节气再次宣布降准降息，1 年基准利率已经降至 1.5%。2015 年以来，央行已经降息 5 次，累计幅度 125bp。人民币成功加入 SDR，但汇率从 11 月初的 6.3 持续贬值至 6.52。

股票市场：上证综指震荡上升，题材活跃，板块轮动快。IPO 在年末重启，6 月底停发的 28 只新股按老办法分 3 批在年内发完。得益于股市人气的恢复，新股上市后表现良好。

债券市场：资金面整体宽松。利率品种方面，1 年国开债从 5 月份以来，一直稳定在 2.7% 左右，但 12 月中旬之后，开始下行至 2.46%。10 年国开债波动较大，10 月底一度下行至 3.38%，

但 11 月初的股市上涨，导致了股债大类资产切换，短时间内迅速反弹至 3.6% 以上。随后稳步下行，12 月中旬之后，也出现了加速向下的态势，目前为 3.2%。12 月下旬出现的各期限利率同时下行，主要原因还是资产荒，出于对低评级信用债风险的担忧，使得老办法新股发完后的大量资金继续涌向利率债，过快的下行会使得短期上涨空间受到制约。信用债方面，中高等级债也在年底出现了同步下行，而低评级债券，市场都非常谨慎，山水债券违约事件尚未解决。

本基金的债券资产配置以中高等级短融为主，并持有一些金融债、中高评级城投债。新股重启后，基金规模有所扩张，同时腾出现金空间，积极参与新股申购，并取得了一定的收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期内银河鑫利混合 A 净值增长率为 0.69%，同期业绩比较基准收益率为 0.96%；银河鑫利混合 B 净值增长率为 0.59%，同期业绩比较基准收益率为 0.96%；银河鑫利混合 I 净值增长率为 0.40%，同期业绩比较基准收益率为 0.45%。

4.5 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§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	45,191,285.42	1.14
	其中：股票	45,191,285.42	1.14
2	固定收益投资	776,078,802.10	19.58
	其中：债券	776,078,802.10	19.58
	资产支持证券	—	—
3	贵金属投资	—	—
4	金融衍生品投资	—	—
5	买入返售金融资产	2,710,300,350.00	68.39
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	—	—
6	银行存款和结算备付金合计	344,569,771.99	8.69
7	其他资产	86,808,909.46	2.19
8	合计	3,962,949,118.97	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	-	-
C	制造业	31,680,089.64	0.85
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	1,571,551.95	0.04
F	批发和零售业	222,304.44	0.01
G	交通运输、仓储和邮政业	962,739.00	0.03
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,588,208.18	0.07
J	金融业	-	-
K	房地产业	8,057,000.00	0.22
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	109,392.21	0.00
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	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	45,191,285.42	1.21

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	600271	航天信息	129,982	9,289,813.54	0.25
2	000514	渝开发	700,000	8,057,000.00	0.22
3	002701	奥瑞金	199,943	5,650,389.18	0.15
4	600519	贵州茅台	21,994	4,798,870.86	0.13
5	002450	康得新	100,000	3,810,000.00	0.10
6	600420	现代制药	100,000	3,715,000.00	0.10
7	000910	大亚科技	100,000	1,654,000.00	0.04
8	603508	思维列控	14,605	1,136,853.20	0.03
9	600279	重庆港九	59,100	962,739.00	0.03
10	300496	中科创达	6,560	918,465.60	0.02

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	7,199,752.00	0.19
2	央行票据	-	-
3	金融债券	280,176,998.90	7.51
	其中：政策性金融债	280,176,998.90	7.51
4	企业债券	112,496,000.00	3.01
5	企业短期融资券	372,503,000.00	9.98
6	中期票据	-	-
7	可转债	3,703,051.20	0.10
8	其他	-	-
9	合计	776,078,802.10	20.80

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	011575001	15 中信股 SCP001	2,200,000	221,430,000.00	5.93
2	018001	国开 1301	1,799,890	180,006,998.90	4.82
3	041561012	15 光明 CP001	500,000	50,605,000.00	1.36
4	011564002	15 中广核 SCP002	500,000	50,255,000.00	1.35
5	150416	15 农发 16	500,000	50,115,000.00	1.34

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股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

注：本基金本报告期末未投资股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

注：本基金暂不参与股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明**5.10.1 本期国债期货投资政策**

注：本基金暂不参与国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

注：本基金未投资国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

无。

5.11 投资组合报告附注**5.11.1**

注：本基金投资的前十名证券中，没有发行主体被监管部门立案调查的情形，在报告编制日前一年内也没有受到公开谴责、处罚的情形。

5.11.2

注：本基金投资的前十名股票中，没有超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	250,160.14
2	应收证券清算款	63,063,098.58
3	应收股利	—
4	应收利息	23,495,540.74
5	应收申购款	110.00
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	86,808,909.46

5.11.4 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。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	600271	航天信息	9,289,813.54	0.25	筹划重大事项
2	600420	现代制药	3,715,000.00	0.10	筹划重大事项

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

无。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	银河鑫利混合 A	银河鑫利混合 C	银河鑫利混合 I
报告期期初基金份额总额	2,372,312,730.23	44,256,572.08	—
报告期期间基金总申购份额	312,620.68	351,152.47	1,430,000,000.00
减:报告期期间基金总赎回份额	140,332,366.09	13,997,765.49	15,000,000.00
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	2,232,292,984.82	30,609,959.06	1,415,000,000.00

注：1、总申购份额含红利再投、转换入份额。

2、总赎回份额含转换出份额。

3、基金合同生效日为：2015 年 4 月 22 日。

§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：基金管理人本报告期末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

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

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鑫利灵活配置混合型证券投资基金的文件
- 2、《银河鑫利灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
- 3、《银河鑫利灵活配置混合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、银河鑫利灵活配置混合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

上海市浦东新区世纪大道 1568 号中建大厦 15 楼

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.galaxyasset.com>

银河基金管理有限公司
2016 年 1 月 22 日