

银河康乐股票型证券投资基金 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：中国建设银行股份有限公司

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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2016 年 01 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 1 日起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	银河康乐股票基金
场内简称	-
交易代码	519673
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	2014 年 11 月 18 日
报告期末基金份额总额	630,890,669.58 份
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。
投资策略	<p>本基金为主动管理的股票型基金，投资策略主要包括但不限于资产配置策略、股票投资策略、债券投资策略、股指期货投资策略、权证投资策略等。</p> <p>1、资产配置策略</p> <p>本基金管理人在大类资产配置过程中，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的特点及其演化趋势，重点分析股票、债券等资产的预期收益风险的匹配关系，在此基础上，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，以争取降低单一行业投资的系统性风险冲</p>

	<p>击。</p> <p>2、股票投资策略</p> <p>本基金通过对本基金定义的健康快乐主题相关子行业的精选以及对行业内相关股票的深入分析，挖掘该类型股票的投资价值。</p> <p>(1) 健康快乐主题下的配置策略</p> <p>(2) 精选个股策略</p> <p>1) 定性分析</p> <p>2) 定量分析</p> <p>3、债券投资策略</p> <p>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。</p> <p>4、股指期货投资策略</p> <p>本基金参与股指期货交易，以套期保值为目的。</p> <p>5、权证投资策略</p> <p>本基金采用数量化期权定价公式对权证价值进行计算，并结合行业研究员对权证标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。</p>
业绩比较基准	申银万国医药生物行业指数收益率×80%+上证国债指数收益率×20%
风险收益特征	本基金为主动管理的股票基金，属于证券投资基金中预期风险与预期收益较高的投资品种，理论上其风险收益水平高于货币市场基金、混合型基金和债券型基金
基金管理人	银河基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

§ 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)
1. 本期已实现收益	82,302,008.39
2. 本期利润	247,650,967.18
3. 加权平均基金份额本期利润	0.3783
4. 期末基金资产净值	957,783,099.38
5. 期末基金份额净值	1.518

3.2 基金净值表现

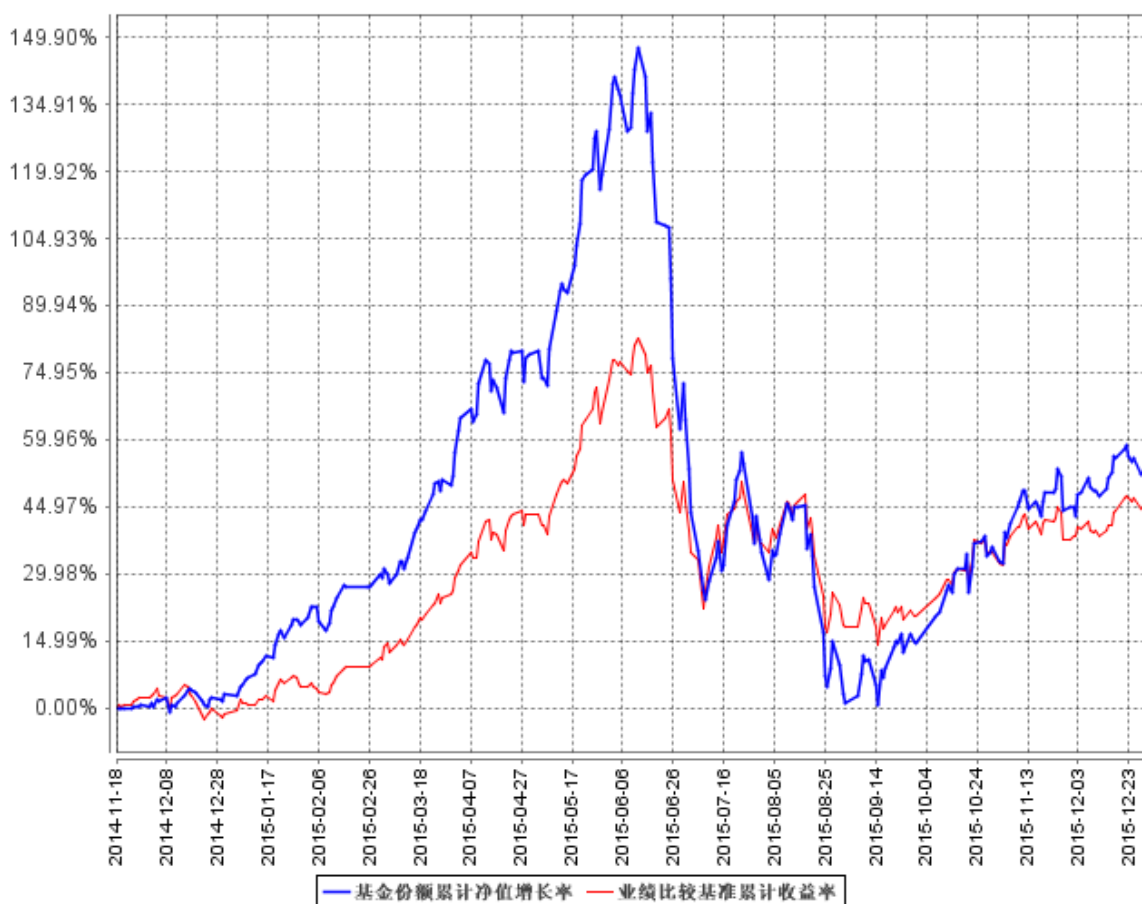
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	32.46%	2.19%	20.46%	1.56%	12.00%	0.63%

注：本基金业绩比较基准是：申银万国医药生物行业指数收益率*80%+上证国债指数收益率*20%

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

基金份额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：2014 年 11 月 17 日本基金成立，根据《银河康乐股票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。

3.3 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		
王海华	银河康乐股票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、银河蓝筹精选混合型证券投资基金的基金经理	2014年11月18日	-	11	硕士研究生学历，曾就职于中石化集团第三建设公司、宁波华能国际贸易与经济合作有限公司。2004年6月加入银河基金管理有限公司，历任交易员、研究员、高级研究员、基金经理助理等职，2013年12月起担任银河行业优选混合型证券投资基金的基金经理；2015年6月起担任银河蓝筹精选混合型证券投资基金的基金经理。
张杨	银河康乐股票型证券投资基金的基金经理、银河美丽优萃混合型证券投资基金的基金经理、银河银泰理财分红证券投资基金的基金经理	2014年11月18日	-	12	硕士研究生学历，CFA三级证书，曾先后就职于上海证券股份有限公司、东方证券股份有限公司，从事宏观经济及股票策略研究工作。2008年9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10月起担任银河银泰理财分红证券投资基金的基金经理，2014年5月起担任银河美丽优萃混合型证券投资基金的基金经理。

注：1、上表中任职日期为基金合同生效之日。

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》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健的风险回报。

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。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，未发现本基金与其他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

2015 年四季度延续了自 9 月中下旬以来的反弹趋势，万得全 A 指数上涨 31%，所有板块均录得正收益。涨幅最大的三个行业是电子（+41%）、房地产（+39.8%）、计算机（+39.3%），而涨幅相对较小的行业是黑色金属（+5.5%）、交通运输（+5.8%）、国防军工（+10.6%）。

整个四季度，主题投资盛行，诸如 IP、VR、智能汽车等概念轮番炒作，市场热点频现。但另一方面，虽然市场反弹明显，但市场成交额、两融余额等交易数据均弱于 6 月股灾前。

我们在本轮反弹的前一天，即 9 月份管理层对查配资政策有所调整后将仓位加到了靠近上限的位置，在仓位上享受了本轮反弹的全部收益。但是在板块配置上，具有一定的防御性。由于康

乐基金在基金设计上偏向于医疗保健为核心的康乐主题为主，故我们在配置上以医疗保健领域为重点，此外，北斗通信、新能源汽车、国企改革、盐业改革、信息安全、共享经济等领域也有所布局。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2015 年四季度本基金收益率为 32.46%，比较基准收益率为 20.46%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

无。

4.6 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	902,584,779.58	93.64
	其中：股票	902,584,779.58	93.64
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	-	-
	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	53,413,952.73	5.54
7	其他资产	7,841,407.52	0.81
8	合计	963,840,139.83	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	554,401,261.78	57.88
D	电力、热力、燃气及水生产和供应	9,315,000.00	0.97

	业		
E	建筑业	47,158,000.00	4.92
F	批发和零售业	64,536,000.00	6.74
G	交通运输、仓储和邮政业	19,873,800.00	2.07
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	25,600,000.00	2.67
J	金融业	48,309,876.75	5.04
K	房地产业	37,740,791.45	3.94
L	租赁和商务服务业	26,447,000.00	2.76
M	科学研究和技术服务业	37,524,000.00	3.92
N	水利、环境和公共设施管理业	31,679,049.60	3.31
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	902,584,779.58	94.24

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	000566	海南海药	2,100,000	81,606,000.00	8.52
2	002539	新都化工	4,031,616	64,505,856.00	6.73
3	000403	ST 生化	1,900,000	55,746,000.00	5.82
4	600120	浙江东方	1,700,000	40,919,000.00	4.27
5	002085	万丰奥威	1,100,000	35,398,000.00	3.70
6	600129	太极集团	1,599,822	34,124,203.26	3.56
7	002033	丽江旅游	1,799,946	31,679,049.60	3.31
8	601336	新华保险	600,000	31,326,000.00	3.27
9	002184	海得控制	709,925	30,533,874.25	3.19
10	000538	云南白药	410,000	29,774,200.00	3.11

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

注：本基金本报告期末未持有债券。

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

注：本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金在本期没有股指期货投资。

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：本基金未投资国债期货。

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

注：本基金未投资国债期货。

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	1,070,203.85
2	应收证券清算款	6,001,718.36

3	应收股利	-
4	应收利息	15,131.24
5	应收申购款	754,354.07
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	7,841,407.52

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	600120	浙江东方	40,919,000.00	4.27	重大停牌

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

注：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

报告期期初基金份额总额	667,251,399.83
报告期期间基金总申购份额	60,278,831.86
减：报告期期间基金总赎回份额	96,639,562.11
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	630,890,669.58

§ 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：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

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康乐股票型证券投资基金的文件
- 2、《银河康乐股票型证券投资基金基金合同》
- 3、《银河康乐股票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、银河康乐股票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