银河创新成长股票型证券投资基金

2015 第一季度 报告

2015年3月31日

基金管理人：银河基金管理有限公司
基金托管人：招商银行股份有限公司
报告送出日期：2015年4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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2015年4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1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	银河创新成长股票
场内简称	-
交易代码	519674
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	2010年12月29日
报告期末基金份额总额	583,308,537.12份
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。
投资策略	本基金采用自上而下的资产配置与自下而上的股票选择相结合。在资产配置策略上，本基金根据对经济面、政策面、市场面等多因素分析，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。在股票选择上，本基金主要投资于具有创新能力和持续增长潜力的上市公司股票，力争为基金份额持有人带来长期、稳定的资本增值。
业绩比较基准	业绩基准收益率=中证500指数收益率×75%+上证国债指数收益率×25%。
风险收益特征	本基金是股票型基金，其预期风险及预期收益水平高于货币市场基金、债券型基金与混合型基金，在证券投资基金中属于风险较高、预期收益较高的品种。
基金管理人	银河基金管理有限公司
基金托管人	招商银行股份有限公司

§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1月1日 - 2015年3月31日）
1.本期已实现收益	138,086,298.27
2.本期利润	373,162,744.03
3.加权平均基金份额本期利润	0.6981
4.期末基金资产净值	1,333,236,183.53
5.期末基金份额净值	2.2856

注：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。

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。

3.2 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	42.34%	1.80%	26.75%	1.01%	15.59%	0.79%

注：本基金业绩比较基准为：中证500指数收益率×75%+上证国债指数收益率×25%，每日进行再平衡过程。

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2010年12月29日成立，根据《银河创新成长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。

§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		
王培	银河创新成长股票型证券投资基金的基金经理、银河沪深300成长增强指数分级证券投资基金的基金经理、银河竞争优势成长股票型证券投资基金的基金经理、股票投资部总监助理	2011年6月3日	-	8	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，2013年5月起担任银河沪深300成长增强指数分级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股票型证券投资基金的基金经理，2014年5月起担任股票投资部总监助理。

注：1、上表中任职、离职日期均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

追溯上季度策略，本基金认为2015年大概率会出现实质分化，尤其是模式转型的公司，要求更加苛刻，未来科技股会是从全面繁荣到只剩10%最终被认可的过程；低估值面临的压力同样存在，改革的步伐虽然在加速但是阻力一直存在，机制问题不是简单的换股东和一两个管理人员就能解决的，需要时间，而走出去其实面临大量政治风险，如果演绎过于极致，会导致风险的积聚。均衡配置可能是目前比较好的策略方向，重点板块包括低估值的银行，家电，白酒，机械，建筑等，高估值的互联网相关，体育相关，迪士尼相关主题。

实际操作过程中，本基金减持了银行行业增配了券商行业，前期重仓持有的创业板个股均出现了大幅上涨，因此也做了一定的减仓调整，由于热点板块在扩散，本基金持股集中度较年初有所下降。

2015年1季度，市场先是被动选择了互联网投资，然后又在总理的"互联网+"的指导下选择了主动的进行互联网投资，基本上主线都是围绕互联网展开的。而这种现象早有征兆，在发展存量经济的基础上，企业都在主动求变，上市公司具有得天独厚的优势，能够顺应市场要求再加上融资优势，其龙头地位可以得到巩固。除了互联网一条主线外，整个市场也全面开花，大盘在盘整了两个月后，也在一带一路和房地产放松政策的驱动下创出3800点的新高。居民的大类资产转移悄然开启了，新三板投资如火如荼，而上市公司增发也在不断推进，股票市场吸引力明显提升，券商新开户迭创新高，2015年注定是热闹红火的一年，热点板块层出不穷。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2015年1季度本基金净值增长率为42.34%，同期业绩比较基准增长率为26.75%。

§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	1,232,224,690.06	88.03
	其中：股票	1,232,224,690.06	88.03
2	固定收益投资	40,004,000.00	2.86
	其中：债券	40,004,000.00	2.86
	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	84,945,207.72	6.07
7	其他资产	42,660,085.21	3.05
8	合计	1,399,833,982.99	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	38,953,530.00	2.92
B	采矿业	-	-
C	制造业	435,874,239.77	32.69
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	7,286,521.00	0.55
F	批发和零售业	141,627,988.73	10.62
G	交通运输、仓储和邮政业	87,030.00	0.01
H	住宿和餐饮业	8,107,888.15	0.61
I	信息传输、软件和信息技术服务业	428,969,534.49	32.18
J	金融业	87,483,008.00	6.56
K	房地产业	21,325,664.92	1.60
L	租赁和商务服务业	62,423,000.00	4.68
M	科学研究和技术服务业	2,053.00	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	2,172.00	0.00
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	82,060.00	0.01
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	1,232,224,690.06	92.42

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	300295	三六五网	390,000	67,505,100.00	5.06
2	600999	招商证券	1,900,000	60,477,000.00	4.54
3	002368	太极股份	759,842	53,758,821.50	4.03
4	600120	浙江东方	1,600,000	52,272,000.00	3.92
5	300104	乐视网	551,100	51,649,092.00	3.87
6	000566	海南海药	1,749,977	51,431,824.03	3.86
7	600588	用友网络	1,000,000	45,650,000.00	3.42
8	300010	立思辰	875,100	41,505,993.00	3.11
9	002183	怡 亚 通	1,300,000	40,976,000.00	3.07
10	600570	恒生电子	364,911	39,731,509.68	2.98

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	40,004,000.00	3.00
	其中：政策性金融债	40,004,000.00	3.00
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	40,004,000.00	3.00

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	140212	14国开12	200,000	20,004,000.00	1.50
2	140437	14农发37	200,000	20,000,000.00	1.50

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：本基金契约规定，无法投资股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金契约规定，无法投资股指期货。

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

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

本基金未投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

根据证监会通报2014年第四季度证券公司融资类业务现场检查情况结果，招商证券存在向不符合条件的客户融资融券问题，并且受过处理仍未改正。但这只是招商证券在两融业务开拓过程中的不规范行为，性质较为轻微，并不属于性质较为严重的违法违规行为。从上交所监管信息、公司公告信息中，均未查到招商证券收到监管部门违规处罚的通知。这种情况较为轻微，没有影响公司后续业务开展等情况，本基金对该股票的投资符合法律法规和公司制度。

报告期内本基金投资的前十名证券中的其余九名股票的发行主体没有出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.11.2

报告期内本基金投资的前十名股票中没有在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	962,537.81
2	应收证券清算款	38,698,072.67
3	应收股利	-
4	应收利息	1,486,743.86
5	应收申购款	1,512,730.87
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	42,660,085.21

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：本基金本报告期末无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

注：本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况

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

报告期期初基金份额总额	465,709,849.33
报告期期间基金总申购份额	161,844,898.56
减：报告期期间基金总赎回份额	44,246,210.77
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	583,308,537.12

§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创新成长股票型证券投资基金的文件

2.《银河创新成长股票型证券投资基金基金合同》

3.《银河创新成长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.银河创新成长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

投资者可在本基金管理人营业时间内免费查阅，也可通过本基金管理人网站（http://www.galaxyasset.com）查阅；在支付工本费后，可在合理时间内取得上述文件的复制件。

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

银河基金管理有限公司
2015年4月22日

银河定投宝中证腾安价值100指数型发起式证券投资基金

2015 第一季度 报告

2015年3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：2015年4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2015年4月21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1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	银河定投宝中证腾安指数
交易代码	519677
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
报告期末基金份额总额	316,977,856.13份
投资目标	本基金为股票型指数基金，力求对中证腾安价值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%。
投资策略	本基金采用被动式指数投资策略，原则上采取以完全复制为目标的指数跟踪方法，按照成份股在中证腾安价值100指数中的基准权重构建股票投资组合，并原则上根据标的指数成份股及其权重的变动而进行相应调整。本基金将采用数量化模型，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，期望改进指数跟踪效果。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%。 在建仓期，或遇有特殊情况，或在一定时间内的跟踪误差或其相关指标超过相应的控制目标值，或出现其他实际情况导致本基金不能投资或无法有效复制和跟踪标的指数时，基金管理人可以根据情况，对投资组合进行适当调整，以使跟踪误差控制在限定的范围之内。
业绩比较基准	中证腾安价值100指数收益率*95% + 银行活期存款利率（税后）*5%
风险收益特征	本基金为股票型指数基金，预期风险收益水平高于货币市场基金、债券型基金和混合型基金。
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1月1日 - 2015年3月31日）
1.本期已实现收益	9,789,492.86
2.本期利润	89,485,494.83
3.加权平均基金份额本期利润	0.4851
4.期末基金资产净值	560,748,370.60
5.期末基金份额净值	1.769

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。

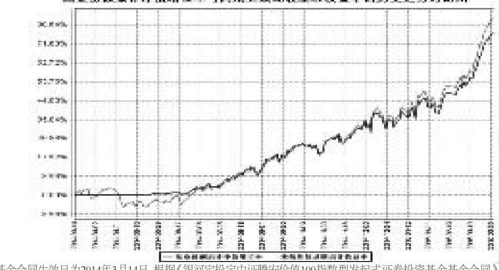
3.2 基金净值表现

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	32.61%	1.30%	35.62%	1.35%	-3.01%	-0.05%

注：本基金业绩比较基准为中证腾安价值100指数收益率*95% + 银行活期存款利率（税后）*5%。

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2014年3月14日，根据《银河定投宝中证腾安价值100指数型发起式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		
罗博	银河定投宝中证腾安价值100指数型发起式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、银河沪深300成长增强指数分级证券投资基金的基金经理	2014年3月14日	-	10	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，2013年3月起担任银河沪深300成长增强指数分级证券投资基金的基金经理。

注：1、上表中任职日期为该基金基金合同生效之日。

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。

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。

由于本基金采用被动式指数投资策略，原则上采取以完全复制为目标的指数跟踪方法，按照成份股在中证腾安价值100指数中的基准权重构建股票投资组合，并原则上根据标的指数成份股及其权重的变化或其权重的变动而进行相应调整，本报告期末发现重大异常情况，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）。

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

一季度，上证综指上涨15.87%，沪深300上涨14.64%，创业板指数上涨58.67%，市场出现了普涨的格局，创业板保持了强势，海外恒生指数上涨5.49%，纳斯达克指数上涨5.4%。A股市场，特别是创业板，在全球一枝独秀。

1）一季度操作回顾

对一季度的预判

未来海外的风险，主要是美元的升值风险。欧洲、中国、日本、韩国会维持宽松的货币政策，若美联储在明年四季度加息，对美元形成升值预期，会引导国际资本回流美元资产，引起新兴国家的市场动荡。

经济再次下行，通胀维持低位，为货币的放松提供了实际需求和现实可能。但是为了控制人民币的贬值预期，货币政策放松的空间也是有限制的。全球经济处于衰退的格局，未来经济的发展方向尚未形成，众多国家还是在依靠货币来支撑经济，经济的根基是不稳的。一季度是布局的阶段，对市场保持一点谨慎，且行且观察。紧跟政府的政策走向，发掘投资机会。

2）操作回顾

日常操作，严格以跟踪误差最小化为控制目标，遵循指数样本股权重配置股票。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2015年1季度，本基金收益率为32.61%，业绩比较基准收益率为35.62%。

4.5 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

注：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	447,575,225.81	78.27
	其中：股票	447,575,225.81	78.27
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	52,044,927.57	9.10
7	其他资产	72,229,552.80	12.63
8	合计	571,849,706.18	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末指数投资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	4,378,020.48	0.78
C	制造业	321,848,820.05	57.40
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	12,619,583.32	2.25
E	建筑业	13,707,028.04	2.44
F	批发和零售业	9,702,649.81	1.73
G	交通运输、仓储和邮政业	13,144,148.31	2.34
H	住宿和餐饮业	4,864,782.76	0.87
I	信息传输、软件和信息技术服务业	26,905,629.59	4.80
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	2,717,971.20	0.48
M	科学研究和技术服务业	7,512,351.36	1.34
N	水利、环境和公共设施管理业	7,570,114.05	1.35
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	22,604,126.84	4.03
S	综合	-	-
	合计	447,575,225.81	79.82

5.2.2 报告期末积极投资按行业分类的股票投资组合

注：无。

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

5.3.1 报告期末指数投资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	601299	中国北车	447,283	8,234,480.03	1.47
2	601766	中国南车	455,206	7,733,949.94	1.38
3	600518	康美药业	213,621	6,624,387.21	1.18
4	600060	海信电器	275,614	6,402,513.22	1.14
5	600352	浙江龙盛	213,688	6,263,195.28	1.12
6	600978	宜华木业	634,413	5,963,482.20	1.06
7	601390	中国中铁	463,336	5,851,933.68	1.04
8	300113	顺网科技	146,915	5,848,686.15	1.04
9	002238	天威视讯	221,506	5,593,026.50	1.00
10	300171	东富龙	134,331	5,534,437.20	0.99

5.3.2 报告期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

注：无。

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：本基金本报告期末未持有贵金属。

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

本基金本报告期末投资股指期货。

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：报告期内，未进行国债期货的投资。

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：报告期内，未进行国债期货的投资。

5.10.3 本期国债期货投资评价

注：报告期内，未进行国债期货的投资。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查，或在本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.2

报告期内本基金投资的前十名股票中没有在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	123,320.79
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	13,216.67
5	应收申购款	72,093,015.34
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	72,229,552.80

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

5.11.5.1 报告期末指数投资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	601299	中国北车	8,234,480.03	1.47	重大事项停牌
2	601766	中国南车	7,733,949.94	1.38	重大事项停牌

5.11.5.2 报告期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

注：无。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	185,565,320.32
报告期期间基金总申购份额	394,339,671.10
减：报告期期间基金总赎回份额	262,927,135.29
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	316,977,856.13

§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

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	10,000,900.00
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	10,000,900.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	3.16

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注：本基金管理人本报告期末运用固有资金投资本基金。

§8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例（%）	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例（%）	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	10,000,900.00	3.16	10,000,900.00	3.16	自基金合同生效之日起持有期限不少于3年。
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	-	-	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,000,900.00	3.16	10,000,900.00	3.16	自基金合同生效之日起持有期限不少于3年。

§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定投宝中证腾安价值100指数型发起式证券投资基金的文件

2、《银河定投宝中证腾安价值100指数型发起式证券投资基金基金合同》

3、《银河定投宝中证腾安价值100指数型发起式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、银河定投宝中证腾安价值100指数型发起式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
2015年4月22日

银河康乐股票型证券投资基金

2015 第一季度 报告

2015年3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：2015年4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2015年4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1月1日起至3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	976,124,111.41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	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。 1、资产配置策略 本基金将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击。 2、股票投资策略 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。 （1）健康快乐主题下的配置策略 （2）精选个股策略 1）定性分析 2）定量分析 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，以套期保值为目的。 5、权证投资策略 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。
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型基金，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

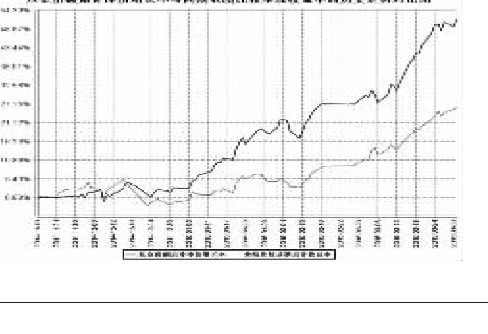
主要财务指标	报告期（2015年1月1日 - 2015年3月31日）
1.本期已实现收益	393,598,709.10
2.本期利润	667,163,885.20
3.加权平均基金份额本期利润	0.4932
4.期末基金资产净值	1,483,159,785.19
5.期末基金份额净值	1.519

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	47.62%	1.32%	28.01%	1.02%	19.61%	0.30%

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



3.3 其他指标

§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、银河行业优选股票型证券投资基金的基金经理	2014年11月18日	-	10	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股票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、银河美丽优萃股票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	-	11	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股票型证券投资基金的基金经理。

注：1、上表中任职日期为该基金基金合同生效之日。

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

2015年1季度，上证指数前期横盘振荡，3月开始放量强劲上涨，创金融危机以来的新高，季度涨幅为15.87%。以创业板为代表队成长股在本季度持续快速上涨，季度涨幅达58.67%。计算机上涨超过80%；其次是传媒、纺织、轻工、机械、电力设备、电子、商业，超过40%；落后的行业主要是金融业。作为康乐主题的主体之医药板块一季度涨幅32.45%。

在去年底建仓初期，我们实施了以金融股为收益的安全垫，同时同步实行康乐主题类股票建仓的策略。由于金融股的良好表现，我们录得了较不错的收益。今年一季度初，我们全面清空金融股，并且在成长股的最后下跌的放量中完成了康乐主题的成长股的建仓。

在板块配置上，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心，大概占到所配置的股票比例的40-60%左右，在其中的布局主要集中在医疗信息化、互联网医疗、医疗服务、新型药物、工业4.0相关、业务向医疗转型等子领域。

另外，在互联网+、智慧城市、车联网、工业4.0、新材料等领域也有所布局。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2015年1季度，本基金收益率为 47.62%，业绩比较基准收益率为 28.01%。

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	1,403,353,218.15	79.63
	其中：股票	1,403,353,218.15	79.63
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	146,124,594.08	8.29
7	其他资产	212,883,434.61	12.08
8	合计	1,762,361,246.84	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	954,563,199.94	64.36
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	206,945,675.00	13.95
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	160,116,343.21	10.80
J	金融业	81,728,000.00	5.51
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
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	1,403,353,218.15	94.62

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	600120	浙江东方	3,000,000	98,010,000.00	6.61
2	000566	海南海药	3,290,312	96,702,269.68	6.52
3	002030	达安基因	2,049,854	87,938,736.60	5.93
4	600576	万好万家	3,800,000	86,678,000.00	5.84
5	300379	东方通	601,997	83,635,443.21	5.64
6	300273	和佳股份	2,659,805	82,985,916.00	5.60
7	600521	华海药业	4,699,846	82,341,301.92	5.55
8	600109	国金证券	3,200,000	81,728,000.00	5.51
9	002085	万丰奥威	1,882,787	80,997,496.74	5.46
10	300171	东富龙	1,962,953	80,873,663.60	5.45

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

本基金参与股指期货交易依据下列标准建构组合：

1)本基金在任何交易日日终，持有的买入股指期货合约价值，不得超过基金资产净值的10%；

2)本基金在任何交易日日终，持有的买入期货合约价值与有价证券市值之和不得超过基金资产净值的95%，其中，有价证券指股票、债券（不含到期日在一年以内的政府债券）、权证、资产支持证券、买入返售金融资产（不含质押式回购）等；

3)本基金在任何交易日日终，持有的卖出期货合约价值不得超过本基金持有的股票总市值的20%；

4)本基金所持有的股票市值和买入、卖出股指期货合约价值，合计（轧差计算）应当符合基金合同关于股票投资比例的有关约定；

5)本基金在任何交易日内交易（不包括平仓）的股指期货合约的成交金额不得超过上一交易日基金资产净值的20%；

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

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

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	1,000,337.99
2	应收证券清算款	193,362,873.98
3	应收股利	-
4	应收利息	46,940.31
5	应收申购款	18,473,282.33
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	212,883,434.61

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	600576	万好万家	86,678,000.00	5.84	筹划重大事项停牌
2	300379	东方通	83,635,443.21	5.64	筹划重大事项停牌

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	2,138,183,959.49
报告期期间基金总申购份额	1,031,444,548.18
减：报告期期间基金总赎回份额	2,193,504,396.26
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	976,124,111.41

§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
2015年4月22日