

国开泰富开航灵活配置混合型发起式证券投资基金

2019年第1季度报告

2019-03-31

基金管理人：国开泰富基金管理有限责任公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2019-04-20

目录全部展开
目录全部收拢

重要提示

基金产品概况

基金基本情况

主要财务指标
和基金净值表现

主要财务指标

基金净值表现

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

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

其他指标

管理人报告

基金经理（或基金经

理小组）简介

管理人对报告期内

本基金运作遵守

信情况的说明

公平交易专项

说明

公平交易制度的执

行情况

异常交易行为的专

项说明

报告期内基金

的投资策略和

业绩表现说明

报告期内基金的投

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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2019年4月17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2019年1月1日起至3月31日止。

项目	数值
基金简称	国开开航混合
场内简称	
基金主代码	004649
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017-07-13
报告期末基金份额总额	22,382,519.33
投资目标	本基金主要通过对宏观经济运行状况、国家财政和货币政策、国家产业政策以及资本市场资金环境、证券市场走势的分析，灵活配置权益类资产和固定收益类资产，并在严格控制下行风险的基础上，力争实现基金资产较高的长期稳健回报。
投资策略	<p>1、资产配置策略</p> <p>本基金主要通过对宏观经济运行状况、国家财政和货币政策、国家产业政策以及资本市场资金环境、证券市场走势的分析，在评价未来一段时间股票、债券市场相对收益率的基础上，动态优化调整权益类、固定收益类等大类资产的配置。在严格控制风险的前提下，力争获得超越业绩比较基准的绝对回报。</p> <p>2、股票投资策略</p> <p>在灵活的类别资产配置的基础上，本基金通过自上而下及自下而上相结合的方法挖掘优质的上市公司，严选其中安全边际较高的个股构建投资组合：自上而下地分析行业的增长前景、行业结构、商业模式、竞争要素等分析把握其投资机会；自下而上地评判企业的产品、核心</p>

资策略和运作分析
 报告期内基金的业绩表现
 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明
投资组合报告
 报告期末基金资产组合情况
 报告期末按行业分类的股票投资组合
 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合
 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
 报告期末按债券品种分类的债券投资组合
 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
 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
 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
 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
 报告期末本基金投资的股指期货交易情况

	<p>竞争力、管理层、治理结构等；并结合企业基本面和估值水平进行综合的研判，严选安全边际较高的个股。</p> <p>3、固定收益投资策略 本基金将根据当前宏观经济形势、金融市场环境，运用基于债券研究的各种投资分析技术，进行个券精选。</p> <p>4、股指期货、权证等投资策略 本基金可投资股指期货、权证和其他经中国证监会允许的金融衍生产品。基金管理人可运用股指期货，以提高投资效率更好地达到本基金的投资目标。本基金在股指期货投资中将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，在风险可控的前提下，本着谨慎原则，参与股指期货的投资，以管理投资组合的系统性风险，改善组合的风险收益特性。此外，本基金还将运用股指期货来对冲诸如预期大额申购赎回、大量分红等特殊情况下的流动性风险以进行有效的现金管理。本基金将按照相关法律法规通过利用权证进行套利、避险交易，控制基金组合风险，获取超额收益。本基金进行权证投资时，将在对权证标的证券进行基本面研究及估值的基础上，结合股价波动率等参数，运用数量化定价模型，确定其合理内在价值，构建交易组合。</p> <p>如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种，基金管理人在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围，本基金可以相应调整和更新相关投资策略，并在招募说明书更新或相关公告中公告。</p>
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率*50%+中债财富（总值）指数收益率*50%
风险收益特征	本基金是一只混合型基金，其风险和预期收益高于债券型基金和货币市场基金，低于股票型基金，属于承担较高风险、预期收益较高的证券投资基金品种。
基金管理人	国开泰富基金管理有限责任公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2019-01-01 至 2019-03-31）
本期已实现收益	2,113,681.04
本期利润	3,296,297.94
加权平均基金份额本期利润	0.1464
期末基金资产净值	21,773,399.02
期末基金份额净值	0.9728

注：注：（1）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。

（2）“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

说明

报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金投资股指期货的投资政策

报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本期国债期货投资策略

报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本期国债期货投资评价

投资组合报告附注

受到调查以及处罚情况

申明基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库

其他资产构成

报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

投资组合报告附注的其他文字描述部分

开放式基金份额变动

基金管理人运用固有资金投资本基金情况

基金管理人持有本基金份额变动情况

基金管理人运用固

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。

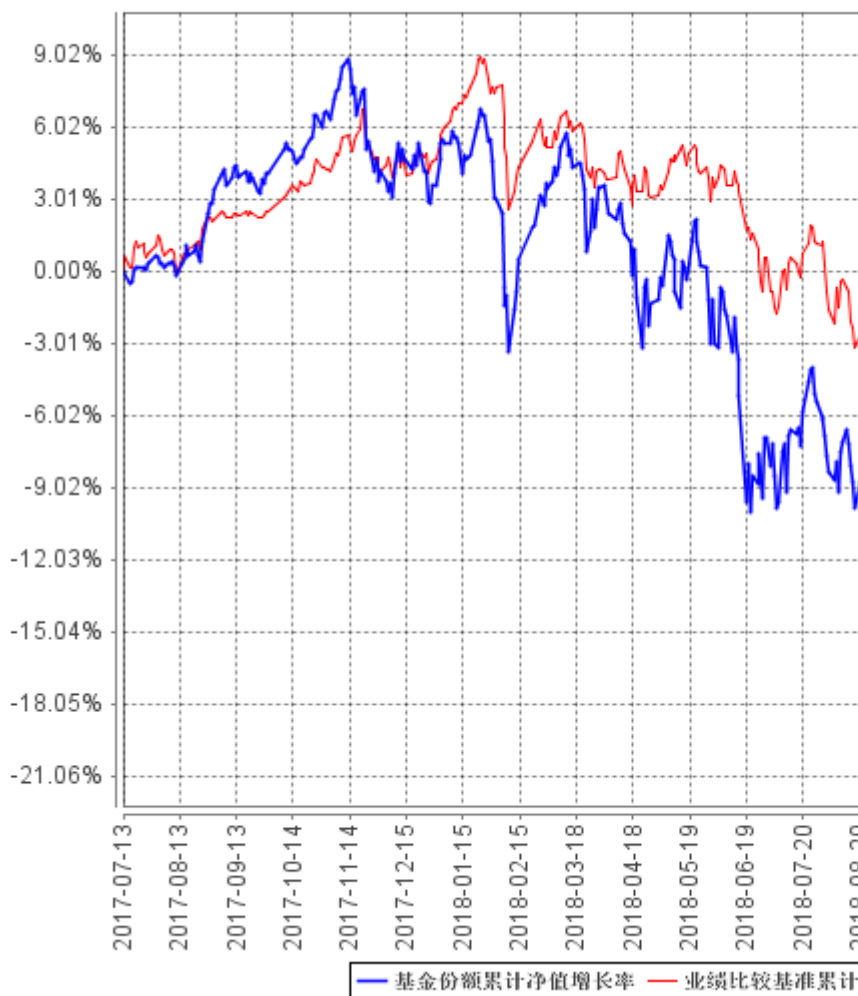
(3) 所列数据截止到2019年3月31日。

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	17.73 %	0.90 %	14.26 %	0.76 %	3.47 %	0.14 %

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



单位:人民币元

有资金投资本基金
交易明细

报告期末发起式基金
发起资金持有份
额情况

影响投资者决
策的其他重要
信息

报告期内单一投资
者持有基金份额比
例达到或超过 20%的
情况

影响投资者决策的
其他重要信息

备查文件目录

备查文件目录

存放地点

查阅方式

其他指标	报告期（2019-01-01 至 2019-03-31）
------	------------------------------

其他指标	报告期（2019-03-31）
------	-----------------

注：注：无。

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		
何玄文	权益投资总 监, 本基金 基金经理	2018-08-29	-	12 年	何玄文先生，权益投资总 监，硕士。现任国开泰富 开泰灵活配置混合型证券 投资基金及国开泰富开航 灵活配置混合型发起式证 券投资基金基金经理。曾 任职于中信证券、乐正资 本等公司，先后担任研究 员、研究主管、投资经理、 权益投资主管、量化投资 总监等职务，拥有丰富的 权益研究及投资经验。

本报告期内，本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》和相关法律法规，基金合同以及招募说明书等有关基金法律文件的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严控风险的前提下，为基金份额持有人谋求最大利益。在本报告期内，本基金的投资管理符合有关法律法规和基金合同的规定，没有损害基金份额持有人利益的行为。

公平交易制度的执行情况

为了公平对待各类投资人，保护各类投资人利益，避免出现不正当关联交易、利益输送等违法违规行为，公司根据《证券投资基金法》、《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等法律法规和公司内部规章，制订了《公平交易管理制度》、《异常交易监控管理制度》，对公司管理的各类资产的公平对待做了明确具体的规定，并规定对买卖债券、股票时候的价格和市场价格差距较大，可能存在利益输送、操纵股价等违法违规情况进行监控。

本报告期内，公平交易制度执行情况良好，报告期间未出现清算不到位的情况，本基金及本基金与本基金管理人管理的其他投资组合之间未存在法律法规禁止的反向交易及交叉交易。

异常交易行为的专项说明

本基金本报告期内未出现异常交易的情况。本报告期内，本公司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交易量未超过该证券当日成交量的 5%。

2019 年 1 季度，宏观经济仍处于下行趋势中，经济数据受春节假期因素影响，在前三个月基本处于数据空窗期，从已公布数据来看，工业产出、消费、固定资产投资均呈现下行趋势，但 2 月份 PMI 重回荣枯线以上；物价方面，一季度 CPI、PPI 仍呈下行趋势，但受猪周期以及非洲猪瘟因素影响，市场对未来通胀上行有所预期；金融数据方面，2 月份公布 1 月社融数据、贷款数据大幅回升，2 月份数据受春节放假影响，再次回调。央行货币政策方面，宽货币逐步向宽信用传导，一月份，央行公布扩大普惠金融定向降准优惠政策覆盖面，引导金融机构更好地满足小微企业要求，同时，降准 1%，释放资金约 1.5 万亿，一季度资金面较为宽松，隔夜利率最低下至 2% 以下，随着春节以及前一季度的去库存，房价价格大幅回升。



