

国开泰富开泰灵活配置混合型
证券投资基金
2018 年第 4 季度报告

2018 年 12 月 31 日

基金管理人：国开泰富基金管理有限责任公司

基金托管人：中信银行股份有限公司

报告送出日期：2019 年 1 月 19 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。

基金托管人中信银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2019 年 1 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 2018 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	国开开泰混合	
交易代码	003762	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2016 年 12 月 27 日	
报告期末基金份额总额	213,268,966.35 份	
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下，通过专业的研究分析，力求超越业绩比较基准的资产回报，为投资者实现资产长期稳健增值。	
投资策略	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。	
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为：沪深 300 指数收益率*30%+中债总财富（总值）指数收益率*70%	
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	中信银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	国开开泰混合 A	国开开泰混合 C
下属分级基金的交易代码	003762	003763

报告期末下属分级基金的份额总额	10,977,026.57 份	202,291,939.78 份
-----------------	-----------------	------------------

§ 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（2018年10月1日—2018年12月31日）	
	国开开泰混合 A	国开开泰混合 C
1. 本期已实现收益	-7,987.96	-381,294.42
2. 本期利润	99,716.29	1,605,267.36
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0091	0.0079
4. 期末基金资产净值	11,479,412.72	209,681,336.33
5. 期末基金份额净值	1.0458	1.0365

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 2018 年 12 月 31 日。

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

国开开泰混合 A

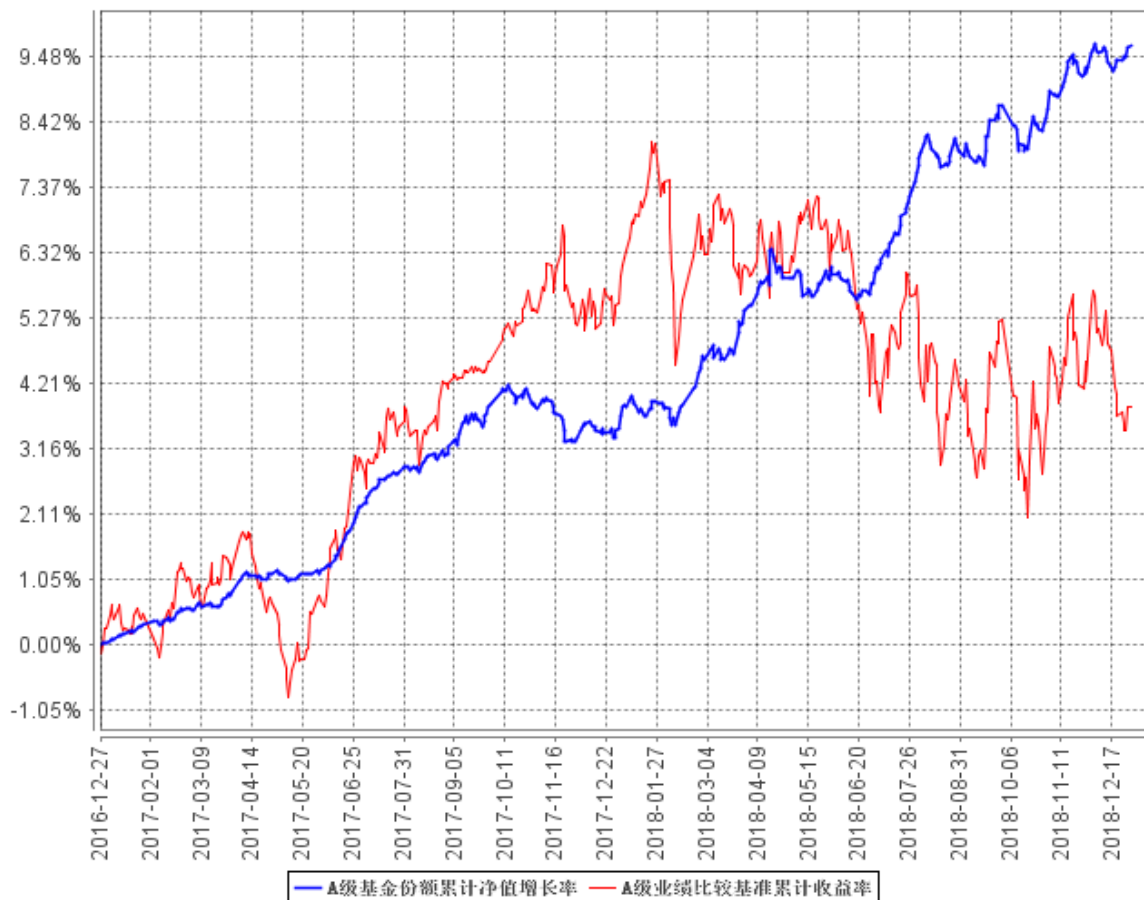
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	0.89%	0.11%	-1.43%	0.48%	2.32%	-0.37%

国开开泰混合 C

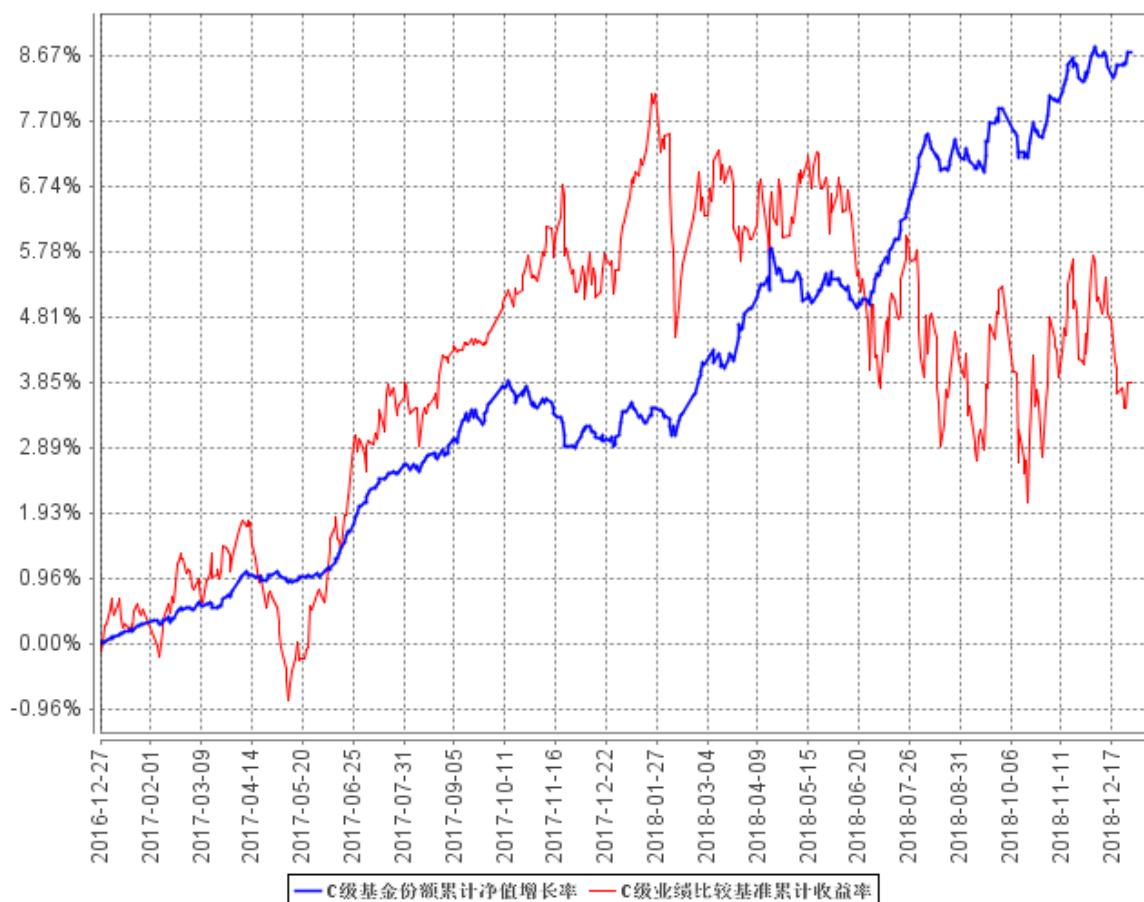
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	0.77%	0.11%	-1.43%	0.48%	2.20%	-0.37%

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

A级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



C级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：1、本基金基金合同于 2016 年 12 月 26 日生效。

2、截至报告期末，本基金的各项投资比例符合基金合同关于投资范围、投资禁止行为与限制的规定。

3.3 其他指标

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		
何玄文	权益投资总监，本基金经理	2018 年 6 月 15 日	-	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。
王婷婷	本基金经理	2018 年 5 月 30 日	-	8 年	王婷婷女士，固定收益投资部基金经理，硕士。现任国开泰富货币市场证券投资基金及国开泰富开泰灵活配置混合型证券投资基金基金经理。中央财经大学经济法专业硕士，曾任益民基金管理有限公司益民货币市场基金、益民多利债券混合型证券投资基金基金经理，交易部副总经理；持有国家法律职业资格、银行间市场本币交易员资格、证券从业资格和会计从业资格。
梁雪丹	研究部副总经理，本基金经理	2018 年 7 月 31 日	-	9 年	梁雪丹女士，研究部副总经理，硕士。现任国开泰富开泰灵活配置混合型证券投资基金基金经理。曾任北京成泉资本管理有限公司投研部研究总监；曾先后就职于宏源证券股份有限公司证券投资总部、中信证券股份有限公司资产管理部、中华联合保险资产管理中心，曾担任医药行业研究员、大消费行业研究员等职务。拥有 9 年研究经验。

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《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。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 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，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。

4.3.2 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%。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2018 年 4 季度，宏观经济延续前期下行趋势，库存周期逐步由被动去库存过渡至主动去库存，工业产出以及房地产销售、固定资产投资、居民消费均有所放缓；物价方面，原油价格连续大幅下行拖累成品油和工业品价格，食品类价格虽呈上涨趋势，但涨幅均较为缓和，近期市场观点逐步由通胀担忧转移至通缩担忧；金融数据方面，宽货币到宽信用传导不畅，金融数据延续下行趋势，社融同比增速降至 10% 以下，M2 增速企稳，但 M1 增速仍在回落中。央行货币政策方面，为进一步支持实体经济发展，优化商业银行和金融市场的流动性结构，降低融资成本，央行从 2018 年 10 月 15 日起，下调大型商业银行、股份制商业银行、城市商业银行、非县域农村商业银行、外资银行人民币存款准备金率 1 个百分点，同时央行加大对民企融资扶持力度，成立民企债券融资支持工具，增加民企再贷款和再贴现额度，发挥定向调控、精准滴灌功能，积极支持商业银行等机构，运用信用风险缓释工具支持民企债券融资。四季度资金面整体平稳，临近年末，年内资金供给充足，跨年资金价格飙升，同业存单价格在 12 月末最后一周大幅提价。

四季度债券市场收益率曲线长短端走势分化，短端受资金面宽松带动，1 年期以内债券收益率在跨过三季度末后收益率大幅下行，低位震荡至 12 月，年末受季节性资金价格波动影响，短端债券收益率再度大幅上行；长端债券收益率在宏观经济基本面持续走弱、融资需求萎缩以及央行降准释放流动性等积极因素带动下，收益率曲线呈单边大幅下行趋势。具体来看，10 月央行宣布降准 1%，同时受美股大跌影响，A 股创 2016 年以来新低，受避险情绪带动，国债期货大涨，现券收益率跟随下行；11 月，社融增速大幅降低，M1 同比增速从 9 月 4% 降至 2014 年以来新低至 1.5%，实体经济需求放缓，信用创造低迷，长端利率债几乎没有回调，收益率一路下行，十年期国开收益率下行至 3.8% 附近；12 月，人民币汇率企稳，外资配置盘加大利率债配置，海外方面，美联储 12 月加息符合市场预期，同时市场预期明年美联储放缓加息步伐，长端利率债收益率震荡下行，十年期国开收益率下行至 3.6% 附近。信用债方面，央行引导金融机构加大对小微企业、民营企业

及创新型企业支持力度，成立民企债券融资支持工具，受相关政策带动，AA 评级信用债表现最为优异，下行幅度超过同期限高等级信用债。

权益市场方面，2018 年 4 季度 A 股市场震荡走低，上证指数下跌 11.61%，沪深 300 下跌 12.45%，中小板指下跌 18.22%，创业板指下跌 11.39%。结构上，各类行业整体均呈下跌态势。成长类行业方面，通信行业在 5G 板块的带动下表现相对较好；在以“稳”为核心的基调下，地产、银行和非银金融板块受益于政策的边际宽松，跌幅相对较小；而电子、医药等消费类行业受中美贸易争端、带量采购等因素的影响，均有较大跌幅。整个季度来看，农林牧渔、综合、通信等行业表现居前，但均有小幅下跌；食品饮料、医药生物、采掘、钢铁等行业表现落后，其中表现最差的钢铁板块下跌 18.96%。

本着债券为主、权益增强的稳健策略，在高等级信用债收益率回升幅度较大、已经提供了较高安全垫的基础上，适度提高债券组合杠杆，增持 3 到 5 年期的高等级信用债，通过长久期利率债进行波段交易操作。权益操作上，根据我们的大类资产配置框架，2018 年 4 季度仍处于衰退期，权益资产结构上以消费服务类蓝筹股为主。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末国开开泰混合 A 基金份额净值为 1.0458 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.89%；截至本报告期末国开开泰混合 C 基金份额净值为 1.0365 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.77%；同期业绩比较基准收益率为-1.43%。

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	2,675,715.00	1.00
	其中：股票	2,675,715.00	1.00
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	243,708,678.39	91.46
	其中：债券	243,708,678.39	91.46
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	13,458,386.10	5.05

8	其他资产	6,620,906.81	2.48
9	合计	266,463,686.30	100.00

注：由于四舍五入的原因金额占基金总资产的比例分项之和与合计可能有尾差。

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

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	490,241.00	0.22
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	504,000.00	0.23
F	批发和零售业	174,048.00	0.08
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	403,047.00	0.18
J	金融业	881,967.00	0.40
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	172,636.00	0.08
M	科学研究和技术服务业	24,000.00	0.01
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	25,776.00	0.01
S	综合	-	-
	合计	2,675,715.00	1.21

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通投资股票。

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	002375	亚厦股份	100,000	504,000.00	0.23
2	601318	中国平安	4,400	246,840.00	0.11
3	000028	国药一致	4,200	174,048.00	0.08
4	601688	华泰证券	9,500	153,900.00	0.07
5	002027	分众传媒	28,100	147,244.00	0.07
6	600406	国电南瑞	5,500	101,915.00	0.05

7	601939	建设银行	15,900	101,283.00	0.05
8	600050	中国联通	19,500	100,815.00	0.05
9	601166	兴业银行	6,700	100,098.00	0.05
10	603605	珀莱雅	2,200	96,954.00	0.04

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	2,998,300.80	1.36
2	央行票据	-	-
3	金融债券	42,090,000.00	19.03
	其中：政策性金融债	42,090,000.00	19.03
4	企业债券	14,282,000.00	6.46
5	企业短期融资券	10,013,000.00	4.53
6	中期票据	173,571,000.00	78.48
7	可转债（可交换债）	754,377.59	0.34
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	243,708,678.39	110.20

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	180406	18 农发 06	300,000	32,079,000.00	14.50
2	101800662	18 京能源 MTN001	200,000	20,844,000.00	9.42
3	101800016	18 中化工 MTN001	200,000	20,816,000.00	9.41
4	101800409	18 闽投 MTN001	200,000	20,524,000.00	9.28
5	101800388	18 渝保税 MTN001	200,000	20,514,000.00	9.28

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

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

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

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

本基金本报告期内未进行股指期货投资。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期内未进行股指期货投资。

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

本基金基金合同的投资范围尚未包含国债期货投资。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金基金合同的投资范围尚未包含国债期货投资。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金基金合同的投资范围尚未包含国债期货投资。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期未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	71,918.53
2	应收证券清算款	1,123,150.81
3	应收股利	-
4	应收利息	5,425,827.47
5	应收申购款	10.00
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,620,906.81

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

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

本基金报告期末前十名股票中无存在流通受限情况。

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

项目	国开开泰混合 A	国开开泰混合 C
报告期期初基金份额总额	10,828,600.35	202,154,238.59
报告期期间基金总申购份额	286,625.75	433,869.40
减：报告期期间基金总赎回份额	138,199.53	296,168.21
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	10,977,026.57	202,291,939.78

注：1、报告期期间基金总申购份额含红利再投、转换入份额；

2、报告期期间基金总赎回份额含转换出份额。

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

本报告期内，无管理人运用固有资金投资本基金的情况。

§ 8 影响投资者决策的其他重要信息**8.1 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**

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过 20% 的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	20181001-20181231	200,012,000.00	-	-	200,012,000.00	93.78%
个人	-	-	-	-	-	-	-
产品特有风险							
<p>本基金为混合基金，风险等级为中高级，单一投资者持有的份额比例过于集中达到或超过 20%，存在潜在流动性风险和集中赎回风险。但公司对该基金拥有完全自主投资决策权，报告期间严格按照法规和基金合同规定合规运作，严控流动性风险，单一投资者赎回本基金不会给本基金带来显著的流动性风险。因基金单位净值最末位小数致四舍五入的原因，单一投资者赎回本基金可能给存续投资者带来一定程度的净值损失。</p>							

8.2 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国开泰富开泰灵活配置混合型证券投资基金的文件；
2. 《国开泰富开泰灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
3. 《国开泰富开泰灵活配置混合型证券投资基金托管协议》；
4. 国开泰富基金管理有限责任公司业务资格批准文件和营业执照；
5. 报告期内基金管理人在指定报刊上披露的各项公告。

9.2 存放地点

基金管理人地址：北京市西城区西直门南小街国英园 9 号楼

9.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅，也可在支付工本费后，在合理时间内取得上述文件的复印件。

咨询电话：（010）5936 3299

国开泰富基金管理有限责任公司

2019 年 1 月 19 日