国开泰富开泰灵活配置混合型证券投资基金

2019 第二季度 报告

2019年6月30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7月18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7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4月1日起至6月30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	212,077,661.45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*36%+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	10,905,818.90份	201,171,842.55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(2019年4月1日－2019年6月30日)	
	国开开泰混合A	国开开泰混合C
1. 本期已实现收益	154,477.79	2,579,444.88
2. 本期利润	51,141.21	714,170.11
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0047	0.0035
4. 期末基金资产净值	11,806,401.68	215,387,596.68
5. 期末基金份额净值	1.0826	1.0707

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2019年06月30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	0.45%	0.20%	0.06%	0.43%	0.39%	−0.23%

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	0.34%	0.20%	0.06%	0.43%	0.28%	−0.23%

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
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		
王婷婷	本基金基金经理	2018年5月30日	－	8年	王婷婷女士,固定收益投资部基金经理,中央财经大学经济法专业硕士。现任国开泰富货币市场证券投资基金、国开泰富开泰灵活配置混合型证券投资基金及国开泰富睿富债券型证券投资基金基金经理。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;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。
何玄文	权益投资总监,本基金基金经理	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。
梁雪丹	研究部副总经理,本基金基金经理	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;曾先后就职于安泰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遵规守信情况的说明
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,在严格风险的前提下,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为,公司根据《证券投资基金管理人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,并规定对交易信息、投资决策的价格和市场价格差异较大,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,报告期间未出现异常不到位的情况,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。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
2019年2季度,宏观经济开局平稳,4月公布1季度GDP同比增速6.4%,金融数据方面,受地方政府债提前发量发行以及银行传统信贷投放节奏影响,4月公布社融、狭义均大幅超出市场预期,M2同比增长8.6%创13个月以来新高,但5.6月份数据再度转头回下,4月工业增加值同比增长5.4%,较上月下降31个百分点,固定资产投资以及消费数据大幅下滑,反映地产数据一枝独秀。货币政策方面,2019年以来资金利率整体中枢下移,流动性趋宽,在今年5月份,再度对中小银行实行定向降准就准备金率,于5月、6月和7月实施,6月初受美国银行信用事件影响,资金市场信用分层,央行加大资金投放。
债券市场方面,4月公布金融数据大幅超预期,同时地缘政治风险以及非洲瘟疫因素影响,市场对未来通胀上行有所预期,债市中长端利率上震荡走势,10年期国债收益率曲线由本轮中枢最低点3.07%回调至3.43%;随着2季度数据陆续公布,宏观经济再度走弱,工业增加值、固定资产投资均创历史新低,6月份央行信用事件一度引起市场恐慌,体现着央行信贷紧张,但随着央行信贷紧张,债券市场重估后,收益率就高下行,但随着宏观数据下跌,一方面担忧逆周期调节政策持续加码,另外对中美贸易谈判以及央行后续公开市场操作仍有所期望,股市方面,受春季躁动及一季度经济开局平稳影响,春节后股市上涨较快,涨幅接近30%,4月下旬,股市持续大幅调整进入震荡整理阶段。
权益市场方面,2019年一季度A股市场中高回涨,上证指数下跌3.62%,沪深300下跌1.21%,中小板指下跌10.99%,创业板指下跌10.75%。结构上,在经济下行压力和中美贸易摩擦升级等因素的影响下,市场风险偏好降低,消费类行业、大金融板块显示出较好的抗跌防御能力和抗跌性,尤其是白酒板块,成为跌幅居前靠的对象,在市场整体下行背景下逆势选创新高。同时,受贸易协商进展影响,科技类成长股及周期股中相关板块均有阶段性表现,如华为主题以及稀土永磁等。另外,金价在美联储暂且维持加息预期下高位运行,黄金股表现出较强的抗跌性。整个季度来看,食品饮料、家用电器、银行等行业表现较前,是一季度方面为多类型投资人提供较为稳定的收益来源。
本报告基金主,权益增强的稳健策略,在债券市场收益率已经大幅下行的情况下,本基金以中短期久期债券为主要配置品种,通过长久期利率债进行波段操作。权益部分上,我们从2季度的下半部分开始,根据我们的政策逻辑,权益投资中性仓位,结构上继续的原基于主动量化的指数增强策略进行操作;展望下半年,宏观经济周期有望从前期低谷上行复苏期和非"张期,我们将择机增加权益仓位,并继续按照指数增强策略进行操作。
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1.0826元,本报告期基金份额净值增长率为0.45%;截至本报告期末国开开泰混合C基金份额净值为1.0707元,本报告期基金份额净值增长率为0.34%;同期业绩比较基准收益率为0.06%。
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	25,991,275.11	9.89
	其中:股票	25,991,275.11	9.89
2	基金投资	－	－
3	固定收益投资	218,991,698.30	83.29
	其中:债券	218,991,698.30	83.29
	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	10,338,321.48	3.93
8	其他资产	7,612,308.83	2.90
9	合计	262,933,603.72	100.00

注:由于四舍五入的原因分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	14,404,754.31	6.34
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	－	－
E	建筑业	591,000.00	0.26
F	批发和零售业	1,049,588.00	0.46
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	2,972,629.20	1.31
J	金融业	5,413,452.00	2.38
K	房地产业	1,477,173.00	0.65
L	租赁和商务服务业	59,572.00	0.03
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	23,106.60	0.01
S	综合	－	－
	合计	25,991,275.11	11.44

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通过港股通投资的股票。
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	601318	中国平安	15,900	1,408,899.00	0.62
2	600036	招商银行	38,300	1,378,034.00	0.61
3	600519	贵州茅台	1,300	1,279,200.00	0.56
4	600887	伊利股份	31,700	1,059,097.00	0.47
5	000001	平安银行	76,600	1,055,548.00	0.46
6	601933	永辉超市	102,800	1,049,588.00	0.46
7	000002	万 科 A	37,700	1,048,437.00	0.46
8	000338	潍柴动力	85,300	1,048,337.00	0.46
9	601633	长城汽车	107,600	889,852.00	0.39
10	300033	同花顺	8,200	806,552.00	0.36

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	12,854,800.00	5.66
2	央行票据	－	－
3	金融债券	3,004,800.00	1.32
	其中:政策性金融债	3,004,800.00	1.32
4	企业债券	13,222,500.00	5.82
5	企业短期融资券	36,162,900.00	15.92
6	中期票据	135,570,700.00	59.67
7	可转债(可交换债)	13,337,998.30	5.87
8	同业存单	4,838,000.00	2.13
9	其他	－	－
10	合计	218,991,698.30	96.39

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	101800016	18中化工MTN001	200,000	20,700,000.00	9.11
2	101800409	18国投MTN001	200,000	20,456,000.00	9.00
3	101800388	18融保税MTN001	200,000	20,434,000.00	8.99
4	101754060	17非公国资MTN001	200,000	20,286,000.00	8.93
5	101685001	16天齐锂业MTN001	200,000	20,032,000.00	8.82

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 本基金股指投资期货的投资政策
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 报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体本期受到调查以及处罚的情况的说明
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 基金投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库情况的说明
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	84,533.35
2	应收证券清算款	4,261,192.57
3	应收股利	－
4	应收利息	3,256,362.89
5	应收申购款	10,220.02
6	其他应收款	－
7	待摊费用	－
8	其他	－
9	合计	7,612,308.83

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	128052	凯龙转债	1,510,320.00	0.66
2	113011	光大转债	1,084,000.00	0.48
3	132013	17宝武EB	999,400.00	0.44
4	110049	海尔转债	842,240.00	0.37
5	132005	15国资EB	680,700.00	0.30
6	128024	宁行转债	535,600.00	0.24
7	123016	洲明转债	492,240.00	0.22
8	110033	国贸转债	485,922.00	0.21
9	127007	湖广转债	439,160.00	0.19
10	110046	圆通转债	405,055.00	0.18
11	113520	百合转债	372,180.00	0.16
12	113522	旭升转债	341,502.00	0.15
13	113504	艾华转债	280,002.90	0.12
14	113519	长久转债	269,525.00	0.12
15	127008	特发转债	223,600.00	0.10
16	110047	山鹰转债	217,220.00	0.10
17	128019	久立转2	215,080.00	0.09
18	110038	济川转债	211,720.00	0.09
19	132015	18中油EB	195,780.00	0.09
20	128047	光电转债	115,620.00	0.05
21	113013	国君转债	113,240.00	0.05
22	113019	玖银转债	109,210.00	0.05
23	123007	道氏转债	100,440.00	0.04
24	128042	凯中转债	99,580.00	0.04

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	11,028,385.75	201,840,658.55
报告期期间基金总申购份额	33,883.84	201,036.03
减:报告期期间基金总赎回份额	156,450.69	869,852.03
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	10,905,818.90	201,171,842.55

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	20190401－20190630	200,012,000.00	－	－	200,012,000.00	94.31%
个人	－	－	－	－	－	－	－
产品持有风险							
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数四舍五入的原因,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。							

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甲天阶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7月18日

博道卓远混合型证券投资基金

2019 第二季度 报告

2019年6月30日

基金管理人:博道基金管理有限公司
基金托管人:宁波银行股份有限公司
报告送出日期:2019年07月18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。
基金托管人宁波银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2019年7月15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04月01日起至2019年06月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	博道卓远混合	
基金主代码	006511	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2018年11月07日	
报告期末基金份额总额	272,970,103.69份	
投资目标	在控制投资组合风险的前提下,通过积极主动的资产配置和投资管理,追求超越基金业绩比较基准的资本增值。	
投资策略	本基金在分析和判断国内外宏观经济形势的基础上,确定并动态调整大类资产的投资比例。在宏观策略研究基础上,把握结构性调整机会,将行业分析与个股精选相结合,寻找具有投资潜力的细分行业和个股构建股票组合。采取久期偏离、期限结构配置、类属配置、个券选择等积极的投资策略,构建债券投资组合。	
业绩比较基准	沪深300指数收益率×75%+中债综合全价(总值)指数收益率×25%	
风险收益特征	本基金为混合型基金,理论上其预期风险与预期收益水平低于股票型基金,高于债券型基金和货币市场基金。	
基金管理人	博道基金管理有限公司	
基金托管人	宁波银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	博道卓远混合A	博道卓远混合C
下属分级基金的交易代码	006511	006512
报告期末下属分级基金的份额总额	254,877,084.15份	18,093,019.54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(2019年04月01日－2019年06月30日)	
	博道卓远混合A	博道卓远混合C
1.本期已实现收益	9,352,273.02	498,992.25
2.本期利润	−26,399,805.78	−1,266,992.47
3.加权平均基金份额本期利润	−0.0997	−0.0799
4.期末基金资产净值	297,091,444.74	20,989,096.03
5.期末基金份额净值	1.1656	1.1601

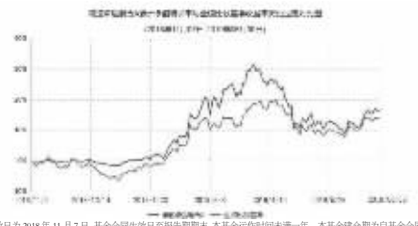
注:1、上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后的实际收益水平要低于所列数字;
2.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。
3.2 基金净值表现
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较
博道卓远混合A净值表现

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	−7.20%	1.48%	−0.83%	1.14%	−6.37%	0.34%

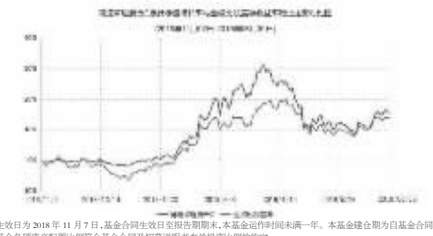
博道卓远混合C净值表现

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	−7.31%	1.48%	−0.83%	1.14%	−6.48%	0.34%

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:本基金基金合同生效日为2018年11月7日,基金合同生效日至报告期期末,本基金运作时间未满一年。本基金建仓期为自基金合同生效日起的6个月。截至建仓期结束,本基金各项资产配置比例符合基金合同及招募说明书有关投资比例的约定。



注:本基金基金合同生效日为2018年11月7日,基金合同生效日至报告期期末,本基金运作时间未满一年。本基金建仓期为自基金合同生效日起的6个月。截至建仓期结束,本基金各项资产配置比例符合基金合同及招募说明书有关投资比例的约定。

§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		
袁争光	博道卓远混合的基金经理	2018－11－07	－	13	袁争光先生,中国籍,经济学硕士。2006年1月至2007年4月担任上海金信证券研究所有限责任公司研究员,2007年4月至2008年4月担任中原证券股份有限公司证券研究所研究员,2008年4月至2009年9月担任光大保德信基金管理有限公司研究员,2009年10月至2017年6月担任中欧基金管理有限公司高级研究员、基金经理,2017年9月加入博道基金管理有限公司。具有基金从业资格。自2018年11月7日起担任博道卓远混合型证券投资基金基金经理至今。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明
在报告期内,本基金管理人严格遵循了《中华人民共和国证券投资基金法》、基金合同和其他相关法律法规的规定,并本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,基金投资管理符合有关法律法规和基金合同的规定,为基金持有人谋求最大利益。
4.3 公平交易专项说明
4.3.1 公平交易制度的执行情况
本公司制定了严格的投资控制制度和公平交易监控制度来保证旗下基金运作的公平,旗下所管理的所有资产组合,包括证券投资基金和特定客户资产管理专户均严格遵循制度进行公平交易。
公司建立资源共享的投资研究信息平台,确保各投资组合在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会。公司在交易执行环节实行集中交易制度,建立公平的交易分配制度。对于交易所公开竞价交易,遵循"时间优先、价格优先、比例分配"的原则,实现投资组合间公平交易分配;对于非集中竞价交易,以公司名义进行的场外交易,遵循"价格优先、比例分配"的原则按事前独立确定的投资方案对交易结果进行分配。
公司交易部和监察稽核部进行日常投资交易行为监控,监察稽核部负责对各账户公平交易进行事后分析,于每季度和每年度分别对公司管理的不同投资组合的整体收益率差异、分投资类别的收益率差异以及不同时间窗口同向交易的交易价差进行分析,通过分析评估和信息披露来加强对公平交易过程和结果的监督。
报告期内本公司严格执行公平交易制度,公平对待旗下各投资组合,未发现违反公平交易的行为。
4.3.2 异常交易行为的专项说明
本基金于本报告期内不存在异常交易行为。本报告期内,因组合流动性管理或投资策略调整需要,本公司管理的所有投资组合参与交易所公开竞价,同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日总成交量5%的情况共发生6次,经检查未发现异常;本基金与本公司管理的其他投资组合在不同时间窗下(如日内、3日内、5日内)同向交易的交易价差未出现异常。
4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析
2019年2季度,股票市场大幅震荡。2季度初,股指承接1季度涨势继续上行,到4月中下旬,伴随货币政策表述的微调,以及国内金融供给侧改革的不断推进,股指出现了一定回调。5月受国际贸易摩擦加剧影响,股指经历了一波快速下跌过程,WIND全A指数从季度高点回撤15%左右,市场风险偏好明显回落。随后,市场逐步平稳,股指反复震荡回升。
从基本面来看,宏观经济1季度出现了一系列好转的迹象。一、二线城市的房地产市场的量价好于预期,信贷投放数据较好。货币政策更着力于实体经济流动性和民营企业小微企业的融资。出于对经济走势和流动性的综合考虑,本基金在2季度初向周期风格有所转向。同时,为了应对可能出现的震荡,组合里配置了一定仓位的可转债。不过,4月的宏观政策实施了较持续有性主打杆,坚持因任不砍和高实好房地产调控措施等,周期股转冷。随后的5月份,受贸易摩擦加剧的影响,市场整体回撤明显,边防设可转债的估值也受到一定压缩。尽管本基金在市场下行期间较为坚著地降低了权益仓位,但下行阶段中净值仍承受了一定程度的回撤。
我们认为影响未来一到两个季度最重要的因素是:一、贸易谈判的进程;二、宏观经济及政策的走向。中美有共同深厚的互惠互利基础,对话合作是大势所趋。随着贸易摩擦缓和、房地产市场稳定,我们认为宏观经济的形态尚没有发生大的变化,仍旧处于平稳寻底的阶段,这总体有利于股票市场的表现。另外,过去两年资管新规的推进,大量配置非标等资产不断剥离,这些非标资产到期后面临重新配置的需求。综合比较股票、债券、理财、信托、非标、房地产等资产的估值、资产质量和价格趋势、波动性等,我们认为股票资产仍然是性价比较高的资产,股票市场后市表现依旧可期。同时,我们会继续关注中美贸易谈判进展、房地产市场的动态,关注基本面趋势变化,关注股票资产在整个大类资产中的性价比以及股票市场内部的结构性分化,对组合及时进行优化调整。
4.5 报告期内基金的业绩表现
本基金(各类)份额净值及业绩表现请见"3.1 主要财务指标"及"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"部分披露。
4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明
本基金本报告期内无需预警说明。

§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)	占基金资产的比例(%)
1	权益投资	231,332,305.46	70.11
	其中:股票	231,332,305.46	70.11
2	基金投资	－	－
3	固定收益投资	86,680,343.53	26.27
	其中:债券	86,680,343.53	26.27
	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	7,600,000.00	2.30
	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	3,772,277.88	1.14
8	其他资产	575,714.16	0.17
9	合计	329,960,641.03	100.00

注:银行存款和结算备付金合计金额包含存放在证券经纪商基金专用证券账户的证券交易结算资金。
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	9,535,500.30	3.00
B	采矿业	201,703.90	0.06
C	制造业	113,435,379.04	35.66
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	2,532,636.54	0.80
G	交通运输、仓储和邮政业	23,671,690.00	7.44
H	住宿和餐饮业	－	－
I	信息传输、软件和信息技术服务业	32,829,352.56	10.32
J	金融业	15,727,040.94	4.94
K	房地产业	10,915,719.00	3.43
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	20,952,202.58	6.59
O	居民服务、修理和其他服务业	－	－
P	教育	－	－
Q	卫生和社会工作	1,507,974.00	0.47
R	文化、体育和娱乐业	23,106.60	0.01
S	综合	－	－
	合计	231,332,305.46	72.73

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通过港股通投资的股票。
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	600030	中信证券	659,100	15,693,171.00	4.93
2	002557	洽洽食品	559,200	14,119,800.00	4.44
3	300271	华宇软件	644,900	12,253,100.00	3.85
4	002468	申通快递	488,500	12,183,190.00	3.83
5	300059	东方财富	894,600	12,121,830.00	3.81
6	000858	五 粮 液	98,400	11,606,280.00	3.65
7	601021	春秋航空	255,300	11,488,500.00	3.61
8	600054	黄山旅游	1,223,202	11,363,546.58	3.57
9	300685	艾德生物	204,674	10,718,777.38	3.37
10	300296	利亚德	1,322,000	10,351,260.00	3.25

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	2,000,400.00	0.63
2	央行票据	－	－
3	金融债券	13,007,800.00	4.09
	其中:政策性金融债	13,007,800.00	4.09
4	企业债券	－	－
5