红塔红土长益定期开放债券型证券投资基金 2018年半年度报告摘要

2018年6月30日

基金管理人:红塔红土基金管理有限公司

基金托管人:渤海银行股份有限公司

送出日期:2018年8月24日

§1 重要提示

1.1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本半年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意,并由董事长签发。

基金托管人渤海银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2018年8月22日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本半年度报告摘要摘自半年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读半年度报告正文。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2018年1月1日起至6月30日止。

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金简称	红塔红土长益定期开放债券	
场内简称	-	
基金主代码	002688	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2016年10月26日	
基金管理人	红塔红土基金管理有限公司	
基金托管人	渤海银行股份有限公司	
报告期末基金份额总额	144,192,598.59份	
基金合同存续期	不定期	
基金份额上市的证券交易所	-	
上市日期	-	
下属分级基金的基金简称:	红塔红土长益定期开放债券A	红塔红土长益定期开放债券C
下属分级基金场内简称:	-	-
下属分级基金的交易代码:	002688	002689
下属分级基金的前端交易代码	-	-
下属分级基金的后端交易代码	-	-
报告期末下属分级基金的份额总额	143,782,903.11份	409,695.48份

2.2 基金产品说明

投资目标	在严格控制风险和保持资产流动性的基础上,本基金主要通过投资于精选的优质债券和价值被明显低估的个股,经过严谨的利差分析、对利率曲线变动趋势的判断以及积极主动的投资管理,适时规划与调整组合目标久期和行业配置,力求实现基金资产的长期稳定增值,为投资者实现超越业绩比较基准的收益。	
投资策略	本基金投资策略包括大类资产配置策略、固定收益类资产投资策略、资产支持证券投资策略、股票投资策略、权证投资策略几个部分。	
业绩比较基准	中国债券总指数(财富)×90%+沪深300指数×10%	
风险收益特征	本基金为债券型基金,预期收益和预期风险高于货币市场基金,但低于混合型基金、股票型基金,属于中等风险收益的产品。	
	红塔红土长益定期开放债券A	红塔红土长益定期开放债券C
下属分级基金的风险收益特征	-	-

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		红塔红土基金管理有限公司	渤海银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	李凌	阮劲松
	联系电话	0755-33379079	010-66270109
	电子邮箱	liling@htamc.com.cn	jsruan@cbhb.com.cn
客户服务电话		4001-666-916 免长途话费)	4008888811/95541
传真		0755-33379007	022-58314791

2.4 信息披露方式

登载基金半年度报告正文的管理人互联网网址	http://www.htamc.com.cn
基金半年度报告备置地点	基金管理人和基金托管人的办公场所

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位:人民币元

基金级别	红塔红土长益定期开放债券A	红塔红土长益定期开放债券C
3.1.1 期间数据和指标	报告期(2018年1月1日-2018年6月30日)	报告期(2018年1月1日-2018年6月30日)
本期已实现收益	3,377,358.10	17,738.93
本期利润	3,824,756.82	20,457.45
加权平均基金份额本期利润	0.0266	0.0276
本期基金份额净值增长率	2.70%	2.51%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2018年6月30日)	
期末可供分配基金份额利润	-0.0033	-0.0100
期末基金资产净值	144,199,990.99	410,834.44
期末基金份额净值	1.0029	1.0028

注:1.所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.本期已实现收益是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 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

红塔红土长益定期开放债券A

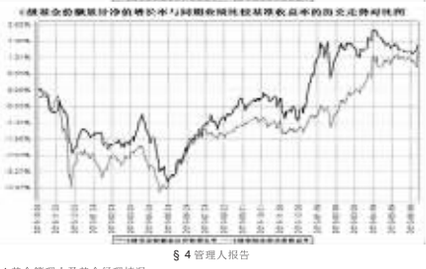
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去一个月	0.22%	0.05%	0.14%	0.14%	0.08%	-0.09%
过去三个月	0.29%	0.08%	1.42%	0.17%	-1.13%	-0.09%
过去六个月	2.70%	0.15%	3.09%	0.14%	-0.39%	0.01%
过去一年	4.35%	0.14%	3.58%	0.12%	0.77%	0.02%
自基金合同生效起至今	2.51%	0.14%	1.50%	0.14%	1.01%	0.00%

红塔红土长益定期开放债券C

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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
过去一个月	0.19%	0.05%	0.14%	0.14%	0.05%	-0.09%
过去三个月	0.19%	0.08%	1.42%	0.17%	-1.23%	-0.09%
过去六个月	2.51%	0.15%	3.09%	0.14%	-0.58%	0.01%
过去一年	3.94%	0.14%	3.58%	0.12%	0.36%	0.02%
自基金合同生效起至今	1.82%	0.14%	1.50%	0.14%	0.32%	0.00%

注:本基金的业绩比较基准为:中国债券总指数(财富)×90%+沪深300指数×10%。

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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



§4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

本基金管理人为红塔红土基金管理有限公司(简称"公司"),经中国证券监督管理委员会批准,于2012年6月12日正式成立,注册地位于深圳前海,注册资本4.96亿元人民币。其中,红塔证券股份有限公司出资比例为59.27%,北京市华远集团有限公司出资比例为30.24%,深圳市创新投资集团有限公司出资比例为10.49%。公司业务范围包括基金募集、基金销售、特定客户资产管理、资产管理及中国证监会许可的其他业务。

作为一家为客户提供专业投资服务的资产管理机构,公司将坚持价值投资理念,以专业服务回馈社会,建立并不断完善投研一体化平台,坚持把基金持有人利益放在首位,努力实现基金持有人资产增值。同时,重视投资的风险控制,建立起一套全面完善的风险管理体系,以风险预算为基础,合法合规运作为前提,将风险控制贯穿于整个投资运作的全过程,进而实现专业组合投资。截止2018年6月30日,公司有员工48人,其中33人具有硕士或博士学位;截止2018年6月30日,公司管理9只证券投资基金。

4.1.2 基金经理(或基金经理小组)及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理(助理)期限 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
罗薇	基金经理	2016年10月26日	-	5	澳洲新南威尔士大学会计学硕士,北京大学理学学士,2012年加入红塔红土基金研发部,现任职于公司投资部,为公司投资决策委员会委员。
胡文波	基金经理	2017年12月8日	-	10	北京大学金融专业硕士,加拿大多伦多大学金融学士,3年海外金融从业经历与7年国内金融研究投资经验,曾任职华泰证券研究所机构销售经理,金元证券资产管理部投资经理职务,具有较丰富的债券研究投资经验,2017年加入红塔红土基金研究部,现任职于公司投资部,为公司投资决策委员会委员。

注:证券从业年限的计算标准:证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》等有关法律法规,以及《红塔红土长益定期开放债券型证券投资基金基金合同》、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,在严格控制风险的前提下,为基金份额持有人谋求最大利益。报告期内,本基金的投资范围、投资比例、投资组合、证券交易行为、信息披露等符合有关法律法规及基金合同等规定,未从事内幕交易、操纵市场等违法、违规行为,未开展有损于基金份额持有人利益的关联交易,整体运作合法合规。

4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内,本基金管理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》、《红塔红土基金管理有限公司公平交易管理办法》的规定,通过制度、流程和系统等在研究分析、投资决策、交易执行等各业务环节严格控制,公平对待旗下所有投资组合。

报告期内,基金管理人管理的各投资组合的整体收益率、分投资类别(股票、债券)的收益率以及不同时间窗内(同日内、3日内、5日内)同向交易的交易价格未发现异常差异,各投资组合间不存在违背公平交易原则的行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本基金管理人建立了《红塔红土基金管理有限公司异常交易监控管理办法》,除完全按照有关指数的构成比例进行证券投资的投资组合外,同一投资组合禁止同日反向交易,不同投资组合之间严格限制同日反向交易。确因投资组合的投资策略或流动性等需要而发生的同日反向交易,需经严格审批并留痕备查。

报告期内,本基金与基金管理人管理的其他投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易中,成交较少的单边交易量均未超过该证券当日成交量的5%,本基金未发生可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。

4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

今年以来中国经济下行的压力加大,拉动经济的三驾马车均出现下滑。首先,全球经济增长有所放缓,叠加中美贸易摩擦的不断升级,出口的下行对国内经济产生一定拖累。其次,今年上半年固定资产投资下滑明显,主要受基建投资大幅下滑影响。最后,居民快速提高的杠杆率对消费也产生了一定抑制作用,上半年社会消费品零售增速小幅下行。生产方面,工业增加值增速放缓,说明工业生产转弱。去杠杆政策导致的信用收缩,实体企业融资困难,市场信用风险事件频发,对经济产生一定负面影响。

由于判断贸易战、去杠杆等因素对市场会产生一定扰动,长益控制了权益资产,股票持仓减持至5%以内,在市场波动较大的情况下较好的控制了风险。债券方面,由于判断在去杠杆与打破刚兑的环境下,信用利差将扩大,我们投资以高资质的债券为主,规避资质差的债券。利率方面,由于经济下行压力加大,通胀较为温和,货币政策有所松动,市场资金流动性改善,无风险利率中长期将呈震荡下行的趋势。我们也增配了长久期利率债的投资比例,取得了较好回报。而在货币市场回购利率较低的情况下,我们也充分利用杠杆策略取得了一定的利润增强。我们看好无风险利率的下行,债券长期牛市的格局不变,三季度将继续配置高等级信用债和利率债,并运用波段操作增厚组合收益。股票方面,由于货币政策与财政政策边际改善,去杠杆的政策逐步转向稳杠杆,信用有一定放松的情况下,股票的反弹行情可期,我们也会在谨慎的原则下参与。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末红塔红土长益定期开放债券A基金份额净值为1.0029元,本报告期基金份额净值增长率为2.70%;截至本报告期末红塔红土长益定期开放债券C基金份额净值为1.0028元,本报告期基金份额净值增长率为2.51%;同期业绩比较基准收益率为3.09%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望2018年下半年的中国经济,虽然短期来看中国经济整体韧性较强,但在投资、消费及出口同比增速均下滑的态势下,下半年经济行压力有所增大;而中美贸易摩擦问题的解决很难一蹴而就,贸易紧张局势或中长期持续存在,短期内恐打压投资者风险偏好。随着美国经济数据的持续向好,其退出量化宽松政策执行恐将继续,从而致使市场资金流动性有所承压;国内"去杠杆、防风险"致使债券违约频率明显增加,引发市场对于系统性风险的担忧。6月央行实施定向降准政策从而缓解中小微企业的融资压力,但目前来看此举更多是"防范系统性风险",而非意味着货币政策发行实质性转向。

对于2018年下半年的股票市场我们是谨慎乐观,站在当前的时点上,我们认为A股尚处于"存量消耗"的格局中,短期内受多重因素综合作用,A股恐将经历反复磨底的过程。但从基本面来看,虽然受经济下行压力增大等因素影响,部分上市公司的盈利速恐将出现一定回落,但实际上近期市场大幅波动所受情绪面主导更多。随着恐慌情绪逐步消解、底部估值托底效应显现以及货币政策微调预期实施,中期来看市场反弹可期。

综合基本面、政策面以及海外扰动因素来看,今年下半年债券市场走势相对乐观,利率债和高等级信用债将有更好表现。其中今年以来需求明显收缩,下半年经济去杠杆及地产泡沫化将继续推进,经济基本面将承压;从政策面来看,实体经济流动性收缩的同时货币仍将维持边际宽松,下半年可能继续降准;从海外因素来看,一方面中美贸易争端持升级仍有可能推升短期避险情绪,另一方面由于国内政策独立性增强,中美利差走阔以及人民币汇率波动对国内政策面影响较小,海外因素不构成影响债券市场的主要因素。因此下半年债券市场走势不悲观,同时信用收缩以及企业盈利能力恶化背景下信用违约事件仍可继续发酵,且投资者风险偏好提高将进一步推升低等级信用利差,整体来看利率债和高等级信用债或将有更好表现。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

(1)有关参与估值流程各方及人员的职责分工、专业胜任能力和相关工作经历的描述

基金的估值由基金会计负责,基金会计对公司所管理的基金以基金为会计核算主体,独立建账、独立核算,保证不同基金之间在名册登记、账户设置、资金划拨、账簿记录等方面相互独立。

基金会计核算独立于公司会计核算。基金会计核算采用专用的财务核算软件系统进行基金核算及帐务处理;每日按时接收成交数据及权益数据,进行基金估值。基金会计核算采用基金管理公司与托管银行双人同步独立核算、相互核对的方式,每日就基金的会计核算、基金估值等与托管银行进行核对;每日估值结果必须与托管行核对一致后才能对外公告。基金会计除设有专职基金会计核算岗外,还设有基金会计复核岗位,负责基金会计核算的日常事后复核工作,确保基金净值核算无误。

配备的基金会计具备会计资格和基金从业资格,在基金核算与估值方面掌握了丰富的知识和经验,熟悉及了解基金估值法规、政策和方法。

根据中国证监会的相关规定,本公司针对停牌股票、债券不活跃市场报价等投资品种启用特殊估值流程,由基金估值小组确定相应证券的估值方法。

估值小组成员包括公司领导、运营部门、法律、监察稽核部、研究部等相关人员。

(2)基金经理参与或决定估值的程度

基金经理不参与或决定基金日常估值。

基金经理参与公司启用特殊估值的流程,发表相关意见和建议,与运营部门、公司领导、研究部相关人员共同商定估值原则和政策。

(3)参与估值流程各方之间存在的任何重大利益冲突

参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突。

(4)已签约的与估值相关的任何定价服务的性质与程度

本基金管理人与中央国债登记结算有限责任公司签署服务协议,由其提供银行间同业市场交易的债券品种的估值数据。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本基金本报告期未进行利润分配,符合相关法规及基金合同的规定。

4.8 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

本基金本报告期无需要说明的相关情形。

§5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期内,渤海银行股份有限公司(以下称"本托管人")在对红塔红土长益定期开放债券型证券投资基金(以下称"本基金")的托管过程中,严格遵守《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的有关规定,不存在损害基金份额持有人利益的行为,完全尽职尽责地履行了应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内,本托管人根据《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的规定,对本基金的投资运作进行了必要的监督,对基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算以及基金费用开支等方面进行了认真地复核,未发现本基金管理人存在损害基金份额持有人利益的行为。该基金本报告期内未进行利润分配。

5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本报告期内,由红塔红土基金管理有限公司编制并经本托管人复核的本报告中的财务指标、净值表现、财务会计报告、投资组合报告等内容真实、准确、完整,未发现有损害基金持有人利益的行为。

§6 半年度财务会计报告(未经审计)

6.1 资产负债表

会计主体:红塔红土长益定期开放债券型证券投资基金

报告截止日:2018年6月30日

单位:人民币元

资产	本期末 2018年6月30日	上年度末 2017年12月31日
资产:		
银行存款	1,032,439.45	3,167,739.17
结算备付金	1,338,511.27	160,423.32
存出保证金	60,903.65	59,205.83
交易性金融资产	191,080,710.80	199,143,412.25
其中:股票投资	1,293,850.00	21,218,412.25
基金投资	-	-
债券投资	189,786,860.80	177,925,000.00
资产支持证券投资	-	-
贵金属投资	-	-
衍生金融资产	-	-
买入返售金融资产	-	-
应收证券清算款	-	-
应收利息	3,711,834.85	3,148,308.20
应收股利	-	-
应收申购款	-	-
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
资产总计	197,224,400.02	205,679,088.77
负债和所有者权益	本期末 2018年6月30日	上年度末 2017年12月31日
负债:		
短期借款	-	-
交易性金融负债	-	-
衍生金融负债	-	-
卖出回购金融资产款	52,299,633.35	62,059,721.01
应付证券清算款	-	617,606.45
应付赎回款	-	-
应付管理人报酬	47,596.50	48,332.21
应付托管费	11,899.13	12,083.03
应付销售服务费	188.35	290.86
应付交易费用	29,479.99	32,100.66
应交税费	22,009.64	-
应付利息	78,795.30	99,635.06
应付利润	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	123,972.33	250,000.00
负债合计	52,613,574.59	63,119,769.28
所有者权益:		
实收基金	141,067,247.48	142,824,013.77
未分配利润	3,543,577.95	-264,694.28
所有者权益合计	144,610,825.43	142,559,319.49
负债和所有者权益总计	197,224,400.02	205,679,088.77

注:报告截止日2018年6月30日,红塔红土长益定期开放债券A基金份额净值1.0029元,基金份额总额143,782,903.11份;红塔红土长益定期开放债券C基金份额净值1.0028元,基金份额总额409,695.48份。红塔红土长益定期开放债券份额总额合计为144,192,598.59份。

6.2 利润表

会计主体:红塔红土长益定期开放债券型证券投资基金

本报告期:2018年1月1日至2018年6月30日

单位:人民币元

项目	本期 2018年1月1日至2018年6月30日	上年度可比期间 2017年1月1日至2017年6月30日
一、收入	5,553,591.83	462,377.65
1.利息收入	4,140,906.85	4,307,437.14
其中:存款利息收入	16,616.73	36,445.56
债券利息收入	4,098,611.49	3,857,184.31
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	25,678.63	413,807.27
其他利息收入	-	-
2.投资收益(损失以"-"填列)	962,394.84	-5,637,209.71
其中:股票投资收益	1,528,720.25	1,231,794.23
基金投资收益	-	-
债券投资收益	-562,347.21	-7,064,376.18
资产支持证券投资收益	-	-
贵金属投资收益	-	-
衍生工具收益	-	-
股利收益	-3,978.20	195,372.24
3.公允价值变动收益(损失以"-"号填列)	450,117.24	1,759,759.18
4.汇兑收益(损失以"-"号填列)	-	-
5.其他收入(损失以"-"号填列)	172.90	32,391.04
减:二、费用	1,708,377.56	1,030,387.50
1.管理人报酬	288,393.72	391,153.76
2.托管费	72,098.41	97,788.47
3.销售服务费	1,490.29	21,211.60
4.交易费用	107,862.20	129,749.15
5.利息支出	1,081,852.75	253,012.19
其中:卖出回购金融资产支出	1,081,852.75	253,012.19
6.税金及附加	14,107.86	-
7.其他费用	142,572.33	137,472.33
三、利润总额(亏损总额以"-"号填列)	3,845,214.27	-568,009.85
减:所得税费用	-	-
四、净利润(净亏损以"-"号填列)	3,845,214.27	-568,009.85

6.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:红塔红土长益定期开放债券型证券投资基金

本报告期:2018年1月1日至2018年6月30日

单位:人民币元

项目	本期 2018年1月1日至2018年6月30日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	142,824,013.77	-264,694.28	142,559,319.49
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	3,845,214.27	3,845,214.27
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以"-"号填列)	-1,756,766.29	-36,942.04	-1,793,708.33
其中:1.基金申购款	22,858.74	527.93	23,386.67
2.基金赎回款	-1,779,625.03	-37,469.97	-1,817,095.00
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以"-"号填列)	-	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	141,067,247.48	3,543,577.95	144,610,825.43
	上年度可比期间 2017年1月1日至2017年6月30日		
项目	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	255,770,250.18	-4,798,286.55	250,971,963.63
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	-568,009.85	-568,009.85
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以"-"号填列)	-106,938,374.23	2,732,624.25	-104,205,749.98
其中:1.基金申购款	146,045.66	-2,983.04	143,062.62
2.基金赎回款	-107,084,419.89	2,735,607.29	-104,348,812.60
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以"-"号填列)	-	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	148,831,875.95	-2,633,672.15	146,198,203.80

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告6.1至6.4财务报表由下列负责人签署:

_____刘辉 _____ _____许艺然 _____ _____李志朋 ____

基金管理人负责人 主管会计工作负责人 会计机构负责人

6.4 报表附注

6.4.1 基金基本情况

红塔红土长益定期开放债券型证券投资基金(以下简称"本基金"),系经中国证券监督管理委员会(以下简称"中国证监会")2016年4月6日下发的证监许可[2016]689号文《关于准予红塔红土长益定期开放债券型证券投资基金注册的批复》的核准,由基金管理人红塔红土基金管理有限公司(以下简称"红塔红土基金公司")自2016年9月26日至2016年10月21日向社会公开发行募集,募集期结束经安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)验证并出具安永华明(2016)验字第61014670_H03号验资报告后,向中国证监会报送基金备案材料,本基金合同于2016年10月26日正式生效。本基金为契约型开放式基金,存续期限不定。本基金的基金管理人为红塔红土基金公司,注册登记机构为红塔红土基金公司,渤海银行股份有限公司(简称"渤海银行")。

本基金的投资范围主要为具有良好流动性的固定收益类品种,包括国内依法发行交易的国债、央行票据、金融债、企业债、公司债、中小企业私募债、地方政府债、中期票据、短期融资券、可转换债券(含分离交易可转债)、资产支持证券、次级债、债券回购(包含但不限于质押及买断式回购)、银行存款(包含但不限于协议存款、通知存款、定期存款)、货币市场工具以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具(但须符合中国证监会的相关规定)。本基金还可以参与投资股票、权证等权益类金融工具。如法律法规或监管机构以后允许基金投资的其他品种,基金管理人在履行适当程序后,可以将其纳入投资范围。

本基金投资于债券的比例不低于基金资产的80%;投资于股票、权证等权益类证券的比例不超过基金资产的20%,其中,本基金持有的全部权证的市值不超过基金资产净值的3%;开放期内,本基金每个交易日终应当保持不低于基金资产净值的5%的现金或者到期日在一年以内的政府债券;封闭期内,本基金不受该比例的限制。本基金的业绩比较基准为:中国债券总指数(财富)X90%+沪深300指数X10%。

6.4.2 会计报表的编制基础

本财务报表系按照财政部颁布的《企业会计准则—基本准则》以及其后颁布及修订的具体会计准则、应用指南、解释以及其他相关规定(以下合称"企业会计准则")编制,同时,对于在具体会计核算和信息披露方面,也参考了中国证券投资基金业协会修订并发布的《证券投资基金会计核算业务指引》、中国证监会制定的《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》、《关于证券投资基金执行〈企业会计准则〉估值业务及份额净值计价有关事项的通知》、《证券投资基金信息披露管理办法》、《证券投资基金信息披露内容与格式准则》第2号《年度报告的内容与格式》、《证券投资基金信息披露编报规则》第3号《会计报表附注的编制及披露》、《证券投资基金信息披露XBRL模板第3号〈年度报告和半年度报告〉》及其他中国证监会及中国证券投资基金业协会颁布的相关规定。

本财务报表以本基金持续经营为基础列报。

6.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本财务报表符合企业会计准则的要求,真实、完整地反映了本基金于2018年6月30日的财务状况以及2018年1月1日至2018年6月30日止期间经营成果和净值变动情况。

6.4.4 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

6.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

6.4.5.1 会计政策变更的说明

本基金本报告期无需说明的会计政策变更。

6.4.5.2 会计估计变更的说明

本基金本报告期无需要说明的会计估计变更。

6.4.5.3 差错更正的说明

本基金本报告期无需要说明的重大会计差错更正。

6.4.6 税项

(1)印花税

经国务院批准,财政部、国家税务总局研究决定,证券(股票)交易印花税税率为1‰,由出让方缴纳。

股权分置改革过程中因非流通股股东向流通股股东支付对价而发生的股权转让,暂免征收印花税。

(2)营业税、增值税、企业所得税

根据财政部、国家税务总局财税[2004]78号文《关于证券投资基金税收政策的通知》的规定,自2004年1月1日起,对证券投资基金(封闭式证券投资基金,开放式证券投资基金)管理人运用基金买卖股票、债券的差价收入,免征营业税。

根据财政部、国家税务总局财税[2016]36号文《关于全面推开营业税改增值税试点的通知》的规定,经国务院批准,自2016年5月1日起在全国范围内全面推开营业税改征增值税试点,金融业纳入试点范围,由缴纳营业税改为缴纳增值税。对证券投资基金(封闭式证券投资基金,开放式证券投资基金)管理人运用基金买卖股票、债券的转让收入免征增值税;国债、地方政府债利息收入以及金融同业往来利息收入免征增值税;存款利息收入不征收增值税。

根据财政部、国家税务总局财税[2016]46号文《关于进一步明确全面推开营改增试点金融业有关政策的通知》的规定,金融机构开展的质押式买入返售金融商品业务及持有政策性金融债券取得的利息收入属于金融同业往来利息收入。

根据财政部、国家税务总局财税[2016]70号文《关于金融机构同业往来等增值税政策的补充通知》的规定,金融机构开展的买断式买入返售金融商品业务、回业存款、同业存单以及持有金融债券取得的利息收入属于金融同业往来利息收入。

根据财政部、国家税务总局财税[2016]140号文《关于明确金融、房地产开发、教育辅助服务等增值税政策的通知》的规定,资管产品运营过程中发生的增值税应税行为,以资管产品管理人为增值税纳税人。

根据财政部、国家税务总局财税[2017]56号文《关于资管产品增值税有关问题的通知》的规定,自2018年1月1日起,资管产品管理人运营资管产品过程中发生的增值税应税行为(以下简称"资管产品运营业务"),暂适用简易计税方法,按照3%的征收率缴纳增值税。资管产品管理人未分别核算资管产品运营业务和其他业务的销售额和增值税应纳税额的除外。资管产品管理人可选择分别或汇总核算资管产品运营业务销售额和增值税应纳税额。对资管产品在2018年1月1日前运营过程中发生的增值税应税行为,未缴纳增值税的,不再缴纳;已缴纳增值税的,已纳税额从资管产品管理人以后月份的增值税应纳税额中抵减。

根据财政部、国家税务总局财税[2017]90号文《关于租入固定资产进项税额抵扣等增值税政策的通知》,自2018年1月1日起,资管产品管理人运营资管产品提供贷款服务,以2018年1月1日起产生的利息及利息性质的收入为销售额;转让2017年12月31日前取得的股票(不包括限售股)、债券、基金、非货物期货,可以选择按照实际买入价计算销售额,或者以2017年最后一个交易日的股票收盘价(2017年最后一个交易日处于停牌期间的股票,为停牌前最后一个交易日收盘价)、债券估值(中债金融估值中心有限公司或中证指数有限公司提供的债券估值)、基金份额净值、非货物期货结算价格作为买入价计算销售额。

根据财政部、国家税务总局财税[2008]1号文《关于企业所得税若干优惠政策的通知》的规定,对证券投资基金从证券市场中取得的收入,包括买卖股票、债券的差价收入,股权的股息、红利收入,债券的利息收入及其他收入,暂不征收企业所得税。

股权分置改革中非流通股股东通过对价方式向流通股股东支付的股份、现金等收入,暂免征收流通股股东应缴纳的企业所得税。

(3)个人所得税

根据财政部、国家税务总局财税[2008]132号《财政部国家税务总局关于储蓄存款利息所得有关个人所得税政策的通知》,自2008年10月9日起暂免征收储蓄存款利息所得个人所得税。

根据财政部、国家税务总局、中国证监会财税[2012]85号文《关于实施上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》的规定,自2013年1月1日起,证券投资基金从公开发行和转让市场取得的上市公司股票,持股期限在1个月以内(含1个月)的,其股息红利所得全额计入应纳税所得额;持股期限在1个月以上至1年(含1年)的,暂减按50%计入应纳税所得额;持股期限超过1年的,暂减按25%计入应纳税所得额。上述所得统一适用20%的税率计征个人所得税。

根据财政部、国家税务总局、中国证监会财税[2015]101号文《关于上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》的规定,自2015年9月8日起,证券投资基金从公开发行和转让市场取得的上市公司股票,持股期限超过1年的,股息红利所得暂免征收个人所得税。

股权分置改革中非流通股股东通过对价方式向流通股股东支付的股份、现金等收入,暂免征收流通股股东应缴纳的个人所得税。

6.4.7 关联方关系

6.4.7.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方无发生变化。

6.4.7.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

关联方名称	与本基金的关系
红塔红土基金管理有限公司	基金管理人、注册登记机构、基金销售机构
渤海银行	基金托管人、基金销售机构

注:以下关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

6.4.8 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

-

6.4.8.1 通过关联方交易单元进行的交易

6.4.8.1.1 股票交易

注:本基金本期及上年度可比期间未通过关联方交易单元进行股票交易。

6.4.8.1.2 债券交易

注:本基金本期及上年度可比期间未通过关联方交易单元进行债券交易。

6.4.8.1.3 债券回购交易

注:本基金本期及上年度可比期间未通过关联方交易单元进行债券回购交易。

6.4.8.1.4 权证交易

注:本基金本期及上年度可比期间未通过关联方交易单元进行权证交易。

6.4.8.1.5 应支付关联方的佣金

注:本基金本期及上年度可比期间无应支付关联方的佣金。

6.4.8.2 关联方报酬

6.4.8.2.1 基金管理费

单位:人民币元

项目	本期 2018年1月1日至2018年6月30日	上年度可比期间 2017年1月1日至2017年6月30日
当期发生的基金应支付的管理费	288,393.72	391,153.76
其中:支付销售机构的客户维护费	2,124.03	12,031.96

注:基金管理费每日计提,按月支付。基金的管理费按前一日基金资产净值的0.40%年费率计提。管理费的计算方法如下:

H=E×0.40%÷当年天数

H为每日应计提的基金管理费

E为前一日的基金资产净值

6.4.8.2.2 基金托管费

单位:人民币元

项目	本期 2018年1月1日至2018年6月30日	上年度可比期间 2017年1月1日至2017年6月30日
当期发生的基金应支付的托管费	72,098.41	97,788.47

注:基金托管费每日计提,按月支付。基金的托管费按前一日基金资产净值的0.10%的年费率计提。计算方法如下:

H=E×0.10%÷当年天数

H为每日应计提的基金托管费

E为前一日的基金资产净值

6.4.8.2.3 销售服务费

单位:人民币元

获得销售服务费的各关联方名称	本期 2018年1月1日至2018年6月30日		
	当期发生的基金应支付的销售服务费		
	红塔红土长益定期开放债券A	红塔红土长益定期开放债券C	合计
渤海银行	-	85.14	85.14
红塔红土基金公司	-	282.17	282.17
合计	-	367.31	367.31
获得销售服务费的各关联方名称	上年度可比期间 2017年1月1日至2017年6月30日		
	当期发生的基金应支付的销售服务费		
	红塔红土长益定期开放债券A	红塔红土长益定期开放债券C	合计
渤海银行	-	5,368.88	5,368.88
红塔红土基金