前海开源祥和债券型证券投资基金 2018年半年度报告摘要

2018年 06 月 30 日

基金管理人:前海开源基金管理有限公司

基金托管人:交通银行股份有限公司

送出日期:2018 年 08 月 27 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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定,于 2018 年 8 月 20 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。

本报告中财务资料未经审计。

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。

本报告期自 2018 年 01 月 01 日起至 2018 年 06 月 30 日止。

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金简称	前海开源祥和债券	
基金主代码	003218	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2016年 11 月 28 日	
基金管理人	前海开源基金管理有限公司	
基金托管人	交通银行股份有限公司	
报告期末基金份额总额	198, 775, 367.84 份	
基金合同存续期	不定期	
下属分级基金的基金简称	前海开源祥和债券 A	前海开源祥和债券 C
下属分级基金的交易代码	003218	003219
报告期末下属分级基金的份额总额	198, 667, 778.21 份	107, 589.63 份

2.2 基金产品说明

投资目标	本基金在追求本金安全、保持资产流动性的基础上,通过积极主动的投资管理,力争为投资者提供高于业绩比较基准的长期稳定投资回报。
投资策略	本基金的投资策略主要有以下六方面内容; 1.资产配置策略 在大类资产配置中,本基金综合运用定性和定量的分析手段,在充分研究宏观经济因素的基础上,判断宏观经济周期所处阶段和未来发展趋势。本基金将依据经济周期理论,结合对证券市场的研究、分析和风险评估,分析未来一段时期内本基金在大类资产的配置方面的风险和收益预期,评估相关投资标的的投资价值,制定本基金在固定收益类、权益类和现金等大类资产之间的配置比例。 2.债券投资策略 本基金债券投资将主要采取组合久期配置策略,同时辅之以收益率曲线策略、骑乘策略、息差策略、可转换债券投资策略、中小企业私募债券投资策略、证券公司短期公司债券投资策略等积极投资策略。 (1)组合久期配置策略 本基金将采用自上而下的组合久期管理策略,从而有效控制基金资产的组合利率风险。基金管理人将对宏观经济周期所处阶段和走势及市场利率变化趋势进行研究判断,同时结合债券收益率水平来确定组合目标久期。基本原则为:如果预期利率上升,本基金将缩短组合的久期,以减小债券价格下降带来的风险;反之,如果预期利率下降,本基金将增加组合的久期,以较多地获得债券价格上升带来的收益。 (2)收益率曲线策略 本基金将通过对收益率曲线变化的预测,适时采用子弹式、杠铃或梯形策略构造组合,动态调整组合长、中、短期债券的搭配,以期在收益率曲线调整的过程中获得较好收益。 (3)骑乘策略 本基金将通过骑乘策略来增强组合的持有期收益。该策略首先对收益率曲线进行分析,当债券收益率曲线比较陡峭时,也即相邻期限利差较大时,在可选的目标久期区间买入期限位于收益率曲线较陡峭处右侧的债券出即收益率水平处于相对高位的债券。在收益率曲线不变的情况下,随着持有期限的延长,其剩余期限将发生衰减,债券收益率将沿着陡峭的收益率曲线产生较大幅的下滑,债券价格将升高,从而获得较高的资本收益。 (4)息差策略 本基金将在回购利率低于债券收益率的情形下,通过正回购将所获得的资金投资于债券,从而利用杠杆放大债券投资的收益。 (5)可转换债券投资策略 可转换债券兼备权益类证券与固定收益类证券的特性,具有抵御下行风险、分享股票价格上涨收益的特点。本基金将通过相对价值分析、基本面研究、估值分析、可转换债券条款分析,选择公司基本素质优良、其对应的基础证券有着较高上涨潜力的可转换债券进行投资。 (6)中小企业私募债券投资策略 本基金对中小企业私募债的投资综合考虑安全性、收益性和流动性等方面特征进行全方位的研究和比较,对个券发行主体的性质、行业、经营情况、以及债券的增信措施等进行全面分析,选择具有优势的品种进行投资,并通过久期控制和调整,适度分散投资来管理组合的风险。 (7)证券公司短期公司债券投资策略 本基金将通过对证券行业分析、证券公司资产负债分析、公司现金流分析等调查研究,分析证券公司短期公司债券的违约风险及合理的利差水平,对证券公司短期公司债券进行独立、客观的价值评估。 3.股票投资策略 本基金将精选有良好增值潜力的股票构建股票投资组合。股票投资策略将从定性和定量两方面入手,定性方面主要考察上市公司所属行业发展前景、行业地位、竞争优势、管理团队、创新能力等多种因素;定量方面考量公司估值、资产质量及财务状况,比较分析各优质上市公司的估值、成长及财务指标,优先选择具有相对比较优势的公司作为最终股票投资对象。 4.国债期货投资策略 本基金对国债期货的投资以套期保值为主要目的。本基金将结合国债交易市场和期货交易市场的收益性、流动性的情况,通过多头或空头套期保值等投资策略进行套期保值,以获取超额收益。 5.资产支持证券投资策略 本基金通过对资产支持证券发行条款的分析、违约概率和提前偿付比率的预估,借用必要的数量模型来谋求对资产支持证券的合理定价,在严格控制风险、充分考虑风险补偿收益和市场流动性的条件下,谨慎选择风险调整后收益较高的品种进行投资。 本基金将严格控制资产支持证券的总体投资规模并进行分散投资,以降低流动性风险。 6.权证投资策略 在权证投资方面,本基金根据权证对应公司基本面研究成果确定权证的合理估值,发现市场对股票权证的非理性定价;利用权证衍生工具的特性,通过权证与证券的组合投资,来达到改善组合风险收益特征的目的。
业绩比较基准	中债综合指数收益率 *90%+ 沪深 300 指数收益率 *10%
风险收益特征	本基金为债券型基金,其预期风险与预期收益高于货币市场基金,低于混合型基金和股票型基金。

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		前海开源基金管理有限公司	交通银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	傅成斌	陆志俊
	联系电话	0755- 88601888	95559
	电子邮箱	qhky@qhkyfund.com	luzj@bankcomm.com
客户服务电话		4001666998	95559
传真		0755- 83181169	021- 62701216

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	www.qhkyfund.com
基金半年度报告备置地点	基金管理人、托管人处

§ 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

3.1.1 期间数据和指标	报告期(2018 年 01 月 01 日 - 2018 年 06 月 30 日)	
	前海开源祥和债券 A	前海开源祥和债券 C
本期已实现收益	3, 021, 917.79	2, 274.38
本期利润	1, 995, 248.56	1, 265.36
加权平均基金份额本期利润	0.0100	0.0075
本期基金份额净值增长率	0.96%	0.76%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2018 年 06 月 30 日)	
期末可供分配基金份额利润	0.0488	0.0554
期末基金资产净值	208, 363, 878.01	113, 547.80
期末基金份额净值	1.0488	1.0554

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期末可供分配利润, 采用期末资产负债表中未分配利润期末余额和未分配利润中已实现部分期末余额的孰低数。表中的 " 期末 " 均指报告期最后一个自然日,无论该日是否为开放日或交易所的交易日。

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

前海开源祥和债券 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	- 0.30%	0.17%	- 0.47%	0.13%	0.17%	0.04%
过去三个月	0.42%	0.13%	- 0.11%	0.14%	0.53%	- 0.01%
过去六个月	0.96%	0.15%	0.62%	0.13%	0.34%	0.02%
过去一年	2.39%	0.12%	0.41%	0.10%	1.98%	0.02%
自基金合同生效起至今	4.88%	0.12%	- 2.66%	0.12%	7.54%	0.00%

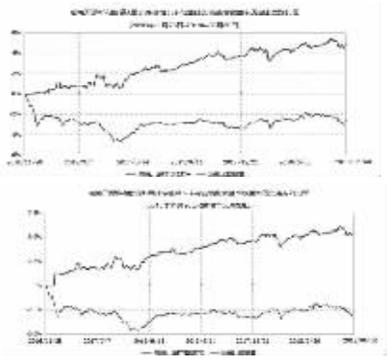
-

前海开源祥和债券 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	- 0.34%	0.17%	- 0.47%	0.13%	0.13%	0.04%
过去三个月	0.31%	0.13%	- 0.11%	0.14%	0.42%	- 0.01%
过去六个月	0.76%	0.15%	0.62%	0.13%	0.14%	0.02%
过去一年	2.03%	0.12%	0.41%	0.10%	1.62%	0.02%
自基金合同生效起至今	5.54%	0.14%	- 2.66%	0.12%	8.20%	0.02%

注:本基金的业绩比较基准为:中债综合指数收益率× 90%+沪深 300 指数收益率× 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



3.3 其他指标

无。

§ 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

前海开源基金管理有限公司(以下简称 " 前海开源基金 ")于 2012 年 12 月 27 日经中国证监会批准,2013 年 1 月 23 日注册成立,截至报告期末,注册资本为 2 亿元人民币。其中,开源证券股份有限公司、北京市中盛金期投资管理有限公司、北京长和世纪资产管理有限公司和深圳市和合投信资产管理合伙企业(有限合伙)各持股权 25%。目前,前海开源基金分别在北京、上海设立分公司。经中国证监会批准,前海开源基金全资控股子公司 -- 前海开源资产管理有限公司(以下简称 " 前海开源资管 ")已于 2013 年 9 月 5 日在深圳市注册成立,并于 2013 年 9 月 18 日取得中国证监会核发的《特定客户资产管理业务资格证书》,截至报告期末,注册资本为 1.8 亿元人民币。截至报告期末,前海开源基金旗下管理 73 只开放式基金,资产管理规模超过 441.89 亿元。

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		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
丁骏	本基金的基金经理、公司董事总经理、联席投资总监	2016- 11- 28	-	15年	丁骏先生,博士研究生。历任中国建设银行浙江省分行国际业务部本外币交易员、经济师,国泰君安证券股份有限公司企业融资部业务经理、高级经理,长盛基金管理有限公司研究发展部行业研究员、机构理财部组合经理助理,基金同盛、长盛同智基金经理。现任前海开源基金管理有限公司董事总经理、联席投资总监。
邱杰	本基金的基金经理、公司董事总经理、投资部联席行政负责人	2017- 02- 20	-	10年	邱杰先生,经济学硕士。历任南方基金管理有限公司研究部行业研究员、中小盘股票研究员,制造业组组长;建信基金管理有限公司研究员。现任前海开源基金管理有限公司董事总经理、投资部联席行政负责人。
刘静	本基金的基金经理、公司董事总经理、联席投资总监,固定收益部负责人	2016- 11- 28	-	16年	刘静女士,经济学硕士。历任长盛基金管理有限公司债券高级交易员、基金经理助理,长盛货币市场基金基金经理,长盛全债指数增强型债券投资基金基金经理、长盛积极配置债券投资基金基金经理。现任前海开源基金管理有限公司董事总经理、联席投资总监,固定收益部负责人。

注:①对基金的首任基金经理,其 " 任职日期 " 为基金合同生效日," 离任日期 " 为根据公司决定确定的解聘日期,对此后的非首任基金经理," 任职日期 " 和 " 离任日期 " 分别指根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期。

②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

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》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金销售管理办法》和《证券投资基金信息披露管理办法》等有关法律法规及各项实施准则、本基金《基金合同》和其他有关法律法规的规定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在严格控制风险的基础上,为基金持有人谋求最大利益。本报告期内,基金运作整体合法合规,没有损害基金持有人利益。基金的投资范围、投资比例及投资组合符合有关法律法规及基金合同的规定。

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

本报告期内,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》,完善相应制度及流程,通过系统和人工等各种方式在各业务环节严格控制交易公平执行,公平对待旗下管理的所有基金和投资组合。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本基金于本报告期内不在异常交易行为。本报告期内基金管理人管理的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没有超过该证券当日成交量的 5%的情况。

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

固定收益方面,本报告期内,由于表外融资受到较大的限制,社融增速显著回落,而融资下滑导致投资亦明显走弱。加上贸易战导致外需不确定性上升,经济下行压力加大。出于防风险和稳增长的考虑,央行先后进行了两次定向降准,货币政策逐步从中性转向中性偏松。由于社融增速降幅较大,而受益于较为友好的货币政策 M2 增速降幅相对有限,社融和 M2 的剪刀差明显收窄。金融监管方面,1 月份监管继续加码,各类政策密集出台。不过 2 月后,出于对冲融资增速下滑,海外市场不确定性上升、信用风险爆发加快等不利因素的考虑,监管推进的节奏明显放缓,几个重磅文件正式稿相对于征求意见稿在过渡期上有所放宽,可行性也更强,体现了监管希望在总基调不放松的同时平稳过渡的思路, 监管对市场情绪的影响明显下降。1 月份受监管加码的影响债市迎来了"最后一跌",但随后在融资增速下滑、流动性改善、监管冲击下降的共同作用下,债市逐步走强。受金融去杠杆及中美战略冲突加剧的影响,上半年 A 股市场出现调整,沪深 300 下跌 12.90%,创业板指下跌 8.33%。

操作上,固定收益方面,1 月份因管理人基于对债市的前瞻性分析认为 1 季度监管仍有较大的不确定性, 在固定收益上坚持短久期, 期间有效规避了市场的下跌。2 月后,随着监管节奏放缓及流动性改善趋于明朗,组合逐步拉长了久期,并使用了一定的杠杆。另外,基于管理人对高低等级信用债间的利差延续扩大趋势的判断,组合择机加大了对高等级信用债的配置,在保持良好流动性的基础上获取了一定的超额收益。同时组合也择机参与了一定量的利率债的波段操作。整体上组合固定收益部分在上半年运行稳健,取得了较好的回报。权益投资方面,本基金主要持有成长性和估值匹配、业绩增长确定性高的行业和个股;上半年净值有所上涨。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末前海开源祥和债券 A 基金份额净值为 1.0488 元, 本报告期内,该类基金份额净值增长率为 0.96%,同期业绩比较基准收益率为 0.62%;截至报告期末前海开源祥和债券 C 基金份额净值为 1.0554 元,本报告期内,该类基金份额净值增长率为 0.76%,同期业绩比较基准收益率为 0.62%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

固定收益方面,下半年,在监管趋严的背景下委托贷款和信托贷款同比少增有望持续。信贷方面,尽管央行放松信贷额度,但从今年以来票据融资同比上升、特别是最近两个月票据融资环比亦明显上升来看,银行风险偏好降低。未来随着经济下行压力加大、融资环境继续收紧,信用风险的爆发可能会更加趋于频繁,银行风险偏好的下降亦有望持续。由于票据冲量的同时将导致社融中的未贴现承兑汇票减少,预计在银行风险偏好回升前,社融增速下行的方向难以改变。而从广义的金融机构债务增速已下降至较低水平来看,金融去杠杆的空间已较为有限,加上严监管需要稳货币来配合, 预计 M2 增速下行的可能性不大。结合社融和 M2 的走势来看,预计下半年社融和 M2 的剪刀差有望收窄,债市慢牛有望延续。基于上述判断,组合将继续择机拉长久期。权益方面,我们预计受净出口带动减弱、基建投资增速放缓等因素影响,2018 年国内经济增速将略有放缓; 金融去杠杆对于防范化解金融风险、提高经济增长质量意义重大,但去杠杆过程中难免对市场造成短期阵痛;市场中短期仍然面临震荡。自下而上来看,部分优质个股业绩持续稳定增长,估值处于历史中低水平,在合适的价位买入后,未来几年将有较好收益。投资操作中,我们将重点放在优选个股上,主要看好大消费、先进制造、医药等行业,并从中精选业绩成长确定、估值吸引力强、具备较强竞争优势的细分龙头个股,争取为投资者创造可持续的超越基准的投资回报。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本基金管理人按照企业会计准则、中国证监会相关规定和基金合同关于估值的约定,对基金所持有的投资品种进行估值。本基金托管人根据法律法规要求履行估值及净值计算的复核责任。

本基金管理人设有估值委员会, 负责组织制定和适时修订基金估值政策和程序,指导和监督整个估值流程。估值委员会由执行董事长、督察长、基金核算部、基金事务部、研究部、投资部、监察稽核部、金融工程部、交易部负责人及其他指定相关人员组成。估值委员会成员均具备专业胜任能力和相关从业资格,精通各自领域的理论知识,熟悉相关政策法规,并具有丰富的实践经验。基金经理可参与估值原则和方法的讨论,但不参与估值原则和方法的最终决策和日常估值的执行。

本基金管理人与中央国债登记结算有限责任公司、中证指数有限公司签署服务协议,由其按约定提供固定收益品种的估值数据。

本基金本报告期内,参与估值流程各方之间无重大利益冲突。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本报告期内,本基金未进行利润分配。

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

本基金本报告期内, 未出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

§ 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,基金托管人在前海开源祥和债券型证券投资基金的托管过程中,严格遵守了《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同、托管协议,尽职尽责地履行了托管人应尽的义务,不存在任何损害基金持有人利益的行为。

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, 前海开源基金管理有限公司在前海开源祥和债券型证券投资基金投资运作、基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支等问题上,托管人未发现损害基金持有人利益的行为。

本报告期内本基金未进行收益分配,符合基金合同的规定。

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, 由前海开源基金管理有限公司编制并经托管人复核审查的有关前海开源祥和债券型证券投资基金的半年度报告中财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告相关内容、投资组合报告等内容真实、准确、完整。

§ 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:前海开源祥和债券型证券投资基金

报告截止日:2018 年 06 月 30 日

单位:人民币元

资 产	本期末 2018年 06 月 30 日	上年度末 2017年 12 月 31 日
资 产:		
银行存款	4, 373, 470.28	628, 859.51
结算备付金	317, 003.19	380, 153.38
存出保证金	34, 128.00	19, 399.07
交易性金融资产	233, 792, 915.00	192, 371, 635.55
其中:股票投资	11, 778, 025.07	21, 257, 600.00
基金投资	-	-
债券投资	192, 823, 152.80	163, 380, 047.00
资产支持证券投资	29, 191, 737.13	7, 733, 988.55
贵金属投资	-	-
衍生金融资产	-	-
买入返售金融资产	2, 500, 000.00	29, 494, 404.24
应收证券清算款	-	-
应收利息	4, 378, 935.90	4, 070, 633.78
应收股利	-	-
应收申购款	10.00	-
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
资产总计	245, 396, 462.37	226, 965, 085.53
负债和所有者权益	本期末 2018年 06 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	34, 000, 000.00	20, 000, 000.00
应付证券清算款	2, 500, 000.00	215, 715.02
应付赎回款	1, 770.21	497.24
应付管理人报酬	120, 061.76	122, 530.57
应付托管费	17, 151.68	17, 504.38
应付销售服务费	50.64	63.43
应付交易费用	17, 232.50	22, 781.93
应交税费	26, 799.02	-
应付利息	12, 408.46	9, 771.31
应付利润	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	223, 562.29	100, 001.87
负债合计	36, 919, 036.56	20, 488, 865.75
所有者权益:		
实收基金	198, 775, 367.84	198, 770, 971.86
未分配利润	9, 702, 057.97	7, 705, 247.92
所有者权益合计	208, 477, 425.81	206, 476, 219.78
负债和所有者权益总计	245, 396, 462.37	226, 965, 085.53

注: 报告截止日 2018 年 6 月 30 日, 前海开源祥和债券 A 基金份额净值 1.0488 元,基金份额总额 198,667,778.21 份;前海开源祥和债券 C 基金份额净值 1.0554 元,基金份额总额 107,589.63 份。

6.2 利润表

会计主体:前海开源祥和债券型证券投资基金

本报告期:2018 年 01 月 01 日至 2018 年 06 月 30 日

单位:人民币元

项 目	本期 2018 年 01 月 01 日至 2018 年 06 月 30 日	上年度可比期间 2017年 01 月 01 日至 2017 年 06 月 30 日
一、收入	3, 434, 510.62	4, 169, 348.50
1.利息收入	4, 899, 708.92	2, 802, 784.91
其中:存款利息收入	21, 486.09	279, 316.91
债券利息收入	4, 402, 796.06	2, 033, 478.65
资产支持证券利息收入	356, 303.26	332, 374.80
买入返售金融资产收入	119, 123.51	157, 614.55
其他利息收入	-	-
2.投资收益(损失以" - "填列)	- 437, 553.21	726, 448.47
其中:股票投资收益	- 444, 693.70	586, 840.15
基金投资收益	-	-
债券投资收益	- 173, 596.25	25, 758.32
资产支持证券投资收益	79, 614.11	-
贵金属投资收益	-	-
衍生工具收益	-	-
股利收益	101, 122.63	113, 850.00
3.公允价值变动收益(损失以" - "号填列)	- 1, 027, 678.25	639, 306.97
4.汇兑收益(损失以" - "号填列)	-	-
5.其他收入(损失以" - "号填列)	33.16	808.15
减:二、费用	1, 437, 996.70	854, 513.97
1. 管理人报酬	720, 723.67	498, 108.54
2. 托管费	102, 960.47	71, 158.39
3. 销售服务费	354.51	2, 108.50
4. 交易费用	122, 009.53	102, 424.33
5. 利息支出	280, 752.78	121, 147.77
其中:卖出回购金融资产支出	280, 752.78	121, 147.77
6. 税金及附加	14, 854.76	-
7. 其他费用	196, 340.98	59, 566.44
三、利润总额(亏损总额以" - "号填列)	1, 996, 513.92	3, 314, 834.53
减:所得税费用	-	-
四、净利润(净亏损以" - "号填列)	1, 996, 513.92	3, 314, 834.53

6.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:前海开源祥和债券型证券投资基金

本报告期:2018 年 01 月 01 日至 2018 年 06 月 30 日

单位:人民币元

项 目	本期 2018年 01 月 01 日至 2018 年 06 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)	198, 770, 971.86	7, 705, 247.92	206, 476, 219.78
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	1, 996, 513.92	1, 996, 513.92
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)	4, 395.98	296.13	4, 692.11
其中:1.基金申购款	233, 557.67	12, 159.35	245, 717.02
2.基金赎回款	- 229, 161.69	- 11, 863.22	- 241, 024.91
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)	198, 775, 367.84	9, 702, 057.97	208, 477, 425.81
	上年度可比期间 2017年 01 月 01 日至 2017 年 06 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)	2, 134, 171.57	20, 495.36	2, 154, 666.93
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	3, 314, 834.53	3, 314, 834.53
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)	197, 039, 455.41	1, 505, 469.77	198, 544, 925.18
其中:1.基金申购款	200, 089, 899.22	1, 558, 258.32	201, 648, 157.54
2.基金赎回款	- 3, 050, 443.81	- 52, 788.55	- 3, 103, 232.36
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)	199, 173, 626.98	4, 840, 799.66	204, 014, 426.64

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:

蔡颖	何理	傅智
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

前海开源祥和债券型证券投资基金(以下简称 " 本基金 ")经中国证券监督管理委员会(以下简称 " 中国证监会 ")证监许可【2016】1624 号文《关于准予前海开源祥和债券型证券投资基金注册的批复》,由前海开源基金管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》、《前海开源祥和债券型证券投资基金基金合同》及其他法律法规公开募集。本基金为契约型开放式,存续期限不定,首次募集期间为 2016 年 8 月 25 日至 2016 年 11 月 22 日, 首次设立募集不包括认购资金利息共募集 224,659,241.26 元,经瑞华会计师事务所(特殊普通合伙)瑞华验字【2016】第 02230154 号验资报告予以验证。经向中国证监会备案,《前海开源祥和债券型证券投资基金基金合同》于 2016 年 11 月 28 日正式生效,基金合同生效日的基金份额总额为 224,680,385.55 份基金份额, 其中认购资金利息折合 21,144.29 份基金份额。本基金的基金管理人为前海开源基金管理有限公司,本基金托管人为交通银行股份有限公司。

6.4.2 会计报表的编制基础

本基金的财务报表按照财政部于 2006 年 2 月 15 日及以后期间颁布的《企业会计准则—基本准则》、各项具体会计准则及相关规定(以下合称 " 企业会计准则 ")、中国证监会颁布的《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》》、中国证券投资基金业协会颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》、《基金合同》和在财务报表附注 6.4.4 所列示的中国证监会发布的有关规定及允许的基金行业实务操作编制。

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本报告期末的财务状况以及本报告期间的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

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

本基金本报告期所采用的会计政策、其他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

本基金本报告期未发生会计政策变更。

6.4.5.2 会计估计变更的说明

本基金本报告期未发生会计估计变更。

6.4.5.3 差错更正的说明

本基金本报告期未发生会计差错更正。

6.4.6 税项

根据财政部、国家税务总局财税[2004]78 号《财政部、国家税务总局关于证券投资基金税收政策的通知》、财税[2008]1 号《关于企业所得税若干优惠政策的通知》、[2012]85 号《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》、财税[2015]101 号《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》、财税[2016]36 号《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》、财税[2016]46 号《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》、财税[2016]70 号《关于金融机构同业往来等增值税政策的补充通知》、财税[2016]140 号《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》、财税[2017]2 号《关于资管产品增值税政策有关问题的补充通知》、财税[2017]56 号《关于资管产品增值税有关问题的通知》、财税[2017]90 号《关于租入固定资产进项税额抵扣等增值税政策的通知》、《中华人民共和国城市维护建设税暂行条例》、《国务院关于修改〈征收教育费附加的暂行规定〉的决定》及其他相关财税法规和实务操作,主要税项列示如下:

(1)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。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,暂适用简易计税方法,按照 3%的征收率缴纳增值税。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。

对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,对国债、地方政府债以及金融同业往来利息收入亦免征增值税。资管产品管理人运营资管产品提供的贷款服务, 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。

(2)对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,股票的股息、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。

(3)对基金取得的企业债券利息收入,应由发行债券的企业在向基金支付利息时代扣代缴 20%的个人所得税。对基金从上市公司取得的股息红利所得,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,暂免征收个人所得税。对基金持有的上市公司限售股,解禁后取得的股息、红利收入,按照上述规定计算纳税,持股时间自解禁日起计算;解禁前取得的股息、红利收入继续暂减按 50%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。

(4)基金卖出股票按 0.1%的税率缴纳股票交易印花税,买入股票不征收股票交易印花税。

(5) 本基金分别按实际缴纳的增值税额的 7%、3%、2%缴纳城市维护建设税、教育费附加和地方教育费附加。

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未发生变化。

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
前海开源基金管理有限公司(" 前海开源基金 ")	基金管理人、注册登记机构、基金销售机构
交通银行股份有限公司(" 交通银行 ")	基金托管人、基金代销机构
开源证券股份有限公司(" 开源证券 ")	基金管理人股东、基金代销机构
北京市中盛金期投资管理有限公司	基金管理人股东
北京长和世纪资产管理有限公司	基金管理人股东
深圳市和合投信资产管理合伙企业(有限合伙)	基金管理人股东
前海开源资产管理有限公司	基金管理人的子公司

下述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

本基金本报告期内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 权证交易

本基金本报告期内及上年度可比期间未通过关联方交易单元进行权证交易。

6.4.8.1.3 债券交易

本基金本报告期内及上年度可比期间内未通过关联方交易单元进行债券交易。

6.4.8.1.4 债券回购交易

本基金本报告期内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。

6.4.8.1.5 应支付关联方的佣金

本基金本报告期内及上年度可比期间未通过关联方交易单元进行交易, 无佣金产生。

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 01 月 01 日至 2018 年 06 月 30 日	上年度可比期间 2017年 01 月 01 日至 2017 年 06 月 30 日
当期发生的基金应支付的管理费	720, 723.67	498, 108.54
其中:支付销售机构的客户维护费	390.20	86.29

注:本基金的管理费按前一日基金资产净值的 0.70%年费率计提。管理费的计算方法如下:

H=E× 0.70%÷ 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

基金管理费每日计提,按月支付