前海开源裕和定期开放混合型证券投资基金 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:招商银行股份有限公司

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。 基金托管人招商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	前海开源裕和定期开放混合
基金主代码	004218
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017年 04 月 12 日
基金管理人	前海开源基金管理有限公司
基金托管人	招商银行股份有限公司
报告期末基金份额总额	65,408,697.52 份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

投资目标	本基金在力求本金长期安全的基础上,力争为基金份额持有人创造超额收益。
投资策略	本基金的投资策略包括两个方面: 1.封闭期投资策略: (1)大类资产配置: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等积极投资策略。 (3)股票投资策略:本基金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投票投资对象。 (4)固债期货投资策略: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。 (6)权证投资策略:本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。 (7)股指期货投资策略:本基金参与股指期货投资时机和数量的决策建立在对证券市场总体行情的判断和组合风险收益分析的基础上。基金管理人将结合股票投资的总体规模,以及中国证监会的相关限定和要求,确定参与股指期货交易的投资比例。 2.开放期投资策略 开放期内,本基金为保持较高的组合流动性,方便投资人安排投资,在遵守本基金有关投资限制与投资比例的前提下,将主要投资于高流动性的投资品种。
业绩比较基准	中证全债指数收益率× 70%+ 沪深 300 指数收益率× 30%。
风险收益特征	本基金为混合型基金,其预期收益及预期风险水平高于债券型基金和货币市场基金,但低于股票型基金。

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	招商银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	傅成斌	张燕
	联系电话	0755- 86601888	0755- 83199084
	电子邮箱	qhky@qhkyfund.com	yan_zhang@cmbchina.com
客户服务电话		4001666998	95555
传真		0755- 83181169	0755- 83195201

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)
本期已实现收益	- 2, 226, 490.31
本期利润	- 114, 734.49
加权平均基金份额本期利润	- 0.0015
本期基金份额净值增长率	- 0.27%
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	- 0.0242
期末基金资产净值	65, 258, 040.37
期末基金份额净值	0.9977

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

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	- 2.25%	0.69%	- 1.87%	0.38%	- 0.38%	0.31%
过去三个月	- 0.93%	0.53%	- 1.55%	0.34%	0.62%	0.19%
过去六个月	- 0.27%	0.41%	- 0.98%	0.35%	0.71%	0.06%
过去一年	- 0.64%	0.31%	1.84%	0.29%	- 2.48%	0.02%
自基金合同生效起至今	- 0.23%	0.28%	3.15%	0.27%	- 3.38%	0.01%

注:本基金的业绩比较基准为:中证全债指数收益率× 70%+ 沪深 300 指数收益率× 30%。

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

注:本基金的建仓期为 6 个月,建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同规定。截至 2018 年 6 月 30 日,本基金建仓期结束未满 1 年。

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		
曲扬	本基金的基金经理、公司董事总经理、国际业务部负责人、投资部行政负责人	2017- 04- 12	-	9年	曲扬先生,清华大学博士研究生。历任南方基金管理有限公司研究员、基金经理助理、南方全球精选基金经理,2009 年 11 月至 2013 年 1 月担任南方基金香港子公司投资经理助理,投资经理。现任前海开源基金管理有限公司董事总经理、国际业务部负责人、投资部行政负责人。
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	2017- 04- 12	-	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存在异常交易行为。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。权益方面,2018 年上半年受国内宏观经济和中美贸易摩擦影响,A 股市场跌幅较大, 沪深 300 指数下跌 12.9%。

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,主要以存单和短久期高等级信用债为主,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,并以合理的仓位参与了利率波段操作。另外,基于对高低等级信用债间的利差延续扩大趋势的判断, 组合适当增加了对高等级信用债的配置,保持了良好的流动性水平。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,本基金股票仓位重点配置了 TMT、消费、医药行业中的龙头公司。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末前海开源裕和定期开放混合基金份额净值为 0.9977 元,本报告期内,基金份额净值增长率为 -0.27%,同期业绩比较基准收益率为 -0.98%。

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,中国经济目前处于转型阶段,宏观去杠杆,经济增速 L 型,经济结构逐渐改善。展望 2018 年下半年,A 股可能区间震荡,具有结构性机会。本基金股票持仓将精选行业龙头公司,力争获得持续稳定的回报。

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。

本基金管理人已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

托管人声明,在本报告期内,基金托管人 -- 招商银行股份有限公司不存在任何损害基金份额持有人利益的行为, 严格遵守了《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同,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

本报告期内基金管理人在投资运作、基金资产净值的计算、利润分配、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支等问题上,不存在任何损害基金份额持有人利益的行为,严格遵守了《中华人民共和国证券投资基金法》等有关法律法规,在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。

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

本半年度报告中财务指标、净值表现、财务会计报告、利润分配、投资组合报告等内容真实、准确和完整,不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

§ 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:前海开源裕和定期开放混合型证券投资基金

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	2, 032, 259.52	2, 745, 393.26
结算备付金	280, 156.89	670, 311.82
存出保证金	9, 621.85	10, 025.11
交易性金融资产	60, 323, 036.08	75, 343, 947.99
其中:股票投资	16, 831, 554.88	6, 164, 515.00
基金投资	-	-
债券投资	43, 491, 481.20	65, 312, 438.72
资产支持证券投资	-	3, 866, 994.27
贵金属投资	-	-
衍生金融资产	-	-
买入返售金融资产	3, 000, 000.00	31, 100, 268.65
应收证券清算款	-	5, 134, 995.24
应收利息	469, 637.69	1, 416, 726.51
应收股利	-	-
应收申购款	-	-
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
资产总计	66, 114, 712.03	116, 421, 668.58
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	-	-
应付证券清算款	499, 272.58	3, 991, 320.55
应付赎回款	-	-
应付管理人报酬	81, 058.33	143, 414.98
应付托管费	10, 807.72	19, 121.99
应付销售服务费	-	-
应付交易费用	24, 809.06	35, 395.87
应交税费	2, 163.07	-
应付利息	-	-
应付利润	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	238, 560.90	115, 000.00
负债合计	856, 671.66	4, 304, 253.39
所有者权益:		
实收基金	65, 408, 697.52	112, 073, 760.53
未分配利润	- 150, 657.15	43, 654.66
所有者权益合计	65, 258, 040.37	112, 117, 415.19
负债和所有者权益总计	66, 114, 712.03	116, 421, 668.58

注:报告截止日 2018 年 6 月 30 日,前海开源裕和定期开放混合基金份额净值 0.9977 元,基金份额总额 65,408,697.52 份。

6.2 利润表

会计主体:前海开源裕和定期开放混合型证券投资基金

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 04 月 12 日(基金合同生效日)至 2017 年 06 月 30 日
一、收入	849, 695.33	1, 765, 639.26
1.利息收入	1, 338, 675.29	1, 739, 522.05
其中:存款利息收入	20, 752.86	1, 285, 765.17
债券利息收入	1, 116, 992.87	53.09
资产支持证券利息收入	63, 208.86	90, 562.20
买入返售金融资产收入	137, 720.70	363, 141.59
其他利息收入	-	-
2.投资收益(损失以" - " 填列)	- 2, 759, 778.98	26, 117.21
其中:股票投资收益	- 3, 129, 879.65	-
基金投资收益	-	-
债券投资收益	148, 444.77	26, 117.21
资产支持证券投资收益	11, 221.10	-
贵金属投资收益	-	-
衍生工具收益	-	-
股利收益	210, 434.80	-
3.公允价值变动收益(损失以" - " 号填列)	2, 111, 755.82	-
4.汇兑收益(损失以" — " 号填列)	-	-
5.其他收入(损失以" - " 号填列)	159, 043.20	-
减:二、费用	964, 429.82	852, 745.53
1. 管理人报酬	568, 517.80	718, 657.55
2. 托管费	75, 802.35	95, 821.02
3. 销售服务费	-	-
4. 交易费用	49, 042.71	183.96
5. 利息支出	69, 196.47	-
其中:卖出回购金融资产支出	69, 196.47	-
6. 税金及附加	2, 062.47	-
7. 其他费用	199, 808.02	38, 083.00
三、利润总额(亏损总额以" - " 号填列)	- 114, 734.49	912, 893.73
减:所得税费用	-	-
四、净利润(净亏损以" - " 号填列)	- 114, 734.49	912, 893.73

注:本基金的基金合同于 2017 年 04 月 12 日生效,上年度可比期间为 2017 年 04 月 12 日(基金合同生效日)到 2017 年 06 月 30 日。

6.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:前海开源裕和定期开放混合型证券投资基金

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)	112, 073, 760.53	43, 654.66	112, 117, 415.19
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	- 114, 734.49	- 114, 734.49
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)	- 46, 665, 063.01	- 79, 577.32	- 46, 744, 640.33
其中:1.基金申购款	7, 012.61	0.83	7, 013.44
2.基金赎回款	- 46, 672, 075.62	- 79, 578.15	- 46, 751, 653.77
四、本期向基金分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)	65, 408, 697.52	- 150, 657.15	65, 258, 040.37

项目	上年度可比期间 2017年 04 月 12 日(基金合同生效日)至 2017 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)	221, 008, 510.49	-	221, 008, 510.49
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	912, 893.73	912, 893.73
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)	-	-	-
其中:1.基金申购款	-	-	-
2.基金赎回款	-	-	-
四、本期向基金分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)	221, 008, 510.49	912, 893.73	221, 921, 404.22

注:本基金的基金合同于 2017 年 04 月 12 日生效,上年度可比期间为 2017 年 04 月 12 日(基金合同生效日)到 2017 年 06 月 30 日。

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	何瑾	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

前海开源裕和定期开放混合型证券投资基金(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】2504 号文《关于准予前海开源裕和定期开放混合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》、《前海开源裕和定期开放混合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 2017 年 2 月 13 日至 2017 年 4 月 7 日,首次设立募集不包括认购资金利息共募集 220,879,046.41 元,经瑞华会计师事务所(特殊普通合伙)瑞华验字[2017]01300012 号验资报告予以验证。经向中国证监会备案,《前海开源裕和定期开放混合型证券投资基金基金合同》于 2017 年 4 月 12 日正式生效,基金合同生效日的基金份额总额为 221,008,510.49 份基金份额,其中认购资金利息折合 129,464.08 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,本基金托管人为招商银行股份有限公司。

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、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
招商银行股份有限公司(" 招商银行 ")	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 04 月 12 日(基金合同生效日)至 2017 年 06 月 30 日
当期发生的基金应支付的管理费	568, 517.80	718, 657.55
其中:支付销售机构的客户维护费	415, 201.21	42.14

注:本基金的管理费按前一日基金资产净值的 1.50%年费率计提。管理费的计算方法如下:

H=E× 1.50%÷ 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。经由基金托管人与基金管理人双方核对无误后,基金托管人按照与基金管理人协商核对一致的方式,于月初 5 个工作日内支付给基金管理人。若遇法定节假日、休息日等,支付日期顺延。

本基金管理人按照与基金代销机构签订的基金销售协议约定, 依据销售机构销售基金的保有量提取一定比例的客户维护费, 用以向基金销售机构支付客户服务及销售活动中产生的相关费用,客户维护费从基金管理费中列支。

6.4.8.2.2 基金托管费

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 04 月 12 日(基金合同生效日)至 2017 年 06 月 30 日
当期发生的基金应支付的托管费	75, 802.35	95, 821.02

注:本基金的托管费按前一日基金资产净值的 0.20%的年费率计提。托管费的计算方法如下:

H=E× 0.20%÷ 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

基金托管费每日计提,按月支付。经由基金托管人与基金管理人双方核对无误后,基金托管人按照与基金管理人协商核对一致的方式于次月初 5 个工作日内从基金财产中一次性支取。若遇法定节假日、休息日等,支付日期顺延。

6.4.8.2.3 销售服务费

本报告期内及上年度可比期间内关联方未从本基金获得销售服务费。

6.4.8.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本基金本报告期内及上年度可比期间与关联方无银行间同业市场的债券 (含回购)交易。

6.4.8.4 各关联方投资本基金的情况

6.4.8.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

本报告期内及上年度可比期间内基金管理人未运用固有资金投资本基金。

6.4.8.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

本报告期末及上年度末除基金管理人之外的其他关联方未投资本基金。

6.4.8.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位:人民币元

关联方名称	本期 2018年 01 月 01 日至 2018 年 06 月 30 日		上年度可比期间 2017年 04 月 12 日(基金合同生效日)至 2017 年 06 月 30 日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
招商银行股份有限公司	2, 032, 259.52	16, 219.63	26, 620, 384.97	77, 506.63

注:本基金的银行存款由基金托管人招商银行股份有限公司保管,按适用利率或约定利率计息。

6.4.8.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金本报告期内及上年度可比期间未在承销期内参与关联方承销证券。

6.4.8.7 其他关联交易事项的说明

6.4.8.7.1 其他关联交易事项的说明

本基金本报告期内及上年度可比期间无其他关联交易事项。

6.4.9 期末(2018 年 06 月 30 日)本基金持有的流通受限证券

6.4.9.1 因认购新发 / 增发证券而于期末持有的流通受限证券

本基金本报告期末无因认购新发或增发而持有流通受限证券。

6.4.9.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

本基金本报告期末未持有暂时停牌等流通受限股票。

6.4.9.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

6.4.9.3.1 银行间市场债券正回购

截至本报告期末 2018 年 6 月 30 日止,本基金无从事银行间市场债券正回购交易形成的卖出回购证券款,无抵押债券。

6.4.9.3.2 交易所市场债券正回购

截至本报告期末 2018 年 6 月 30 日止,本基金无从事证券交易所债券正回购交易形成的卖出回购证券款,无抵押债券。

6.4.10 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

无。

§ 7 投资组合报告

7.1 期末基金资产组合情况

金额单位:人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	16, 831, 554.88	25.46
	其中:股票	16, 831, 554.88	25.46
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	43, 491, 481.20	65.78
	其中:债券	43, 491, 481.20	65.78
	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	3, 000, 000.00	4.54
	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	2, 312, 416.41	3.50