前海开源润和债券型证券投资基金 2018年年度报告摘要

（前海开源润和6个月定期开放债券型证券投资基金转型而来）

基金管理人:前海开源基金管理有限公司
基金托管人:中国邮政储蓄银行股份有限公司
送出日期:2019年03月27日

§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。

基金托管人中国邮政储蓄银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2019年3月25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。

本报告中的财务资料已经审计。瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）为本基金出具了无保留意见的审计报告，请投资者注意阅读。

本基金系前海开源润和6个月定期开放债券型证券投资基金转型而来。2018年1月15日起至2018年2月12日，前海开源润和6个月定期开放债券型证券投资基金以通讯方式召开基金份额持有人大会，会议审议了《关于修改前海开源润和6个月定期开放债券型证券投资基金基金合同并调整赎回费率等有关事项的议案》，该议案于2018年2月13日表决通过。自2018年3月21日（含当日）起，"前海开源润和6个月定期开放债券型证券投资基金"更名为"前海开源润和债券型证券投资基金"，原《前海开源润和6个月定期开放债券型证券投资基金基金合同》失效，《前海开源润和债券型证券投资基金基金合同》生效。

本报告中，前海开源润和6个月定期开放债券型证券投资基金报告期自2018年1月1日起至2018年3月20日止，前海开源润和债券型证券投资基金报告期自2018年3月21日起至2018年12月31日止。

本年度报告摘要摘自年度报告正文，投资者欲了解详细内容，应阅读年度报告正文。

§2 基金简介(转型后)

2.1 基金基本情况

基金简称	前海开源润和债券	
基金主代码	004602	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2018年03月21日	
基金管理人	前海开源基金管理有限公司	
基金托管人	中国邮政储蓄银行股份有限公司	
报告期末基金份额总额	300,655,228.19份	
基金合同存续期	不定期	
下属分级基金的基金简称	前海开源润和债券A	前海开源润和债券C
下属分级基金的交易代码	004602	004603
报告期末下属分级基金的份额总额	2,344,509.41份	298,310,718.78份

2.2 基金产品说明

投资目标	本基金在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四方面内容： 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、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。 3.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。 4.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。
业绩比较基准	中债综合指数收益率
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	中国邮政储蓄银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	傅成斌	田东辉
	联系电话	0755-88601888	010-68858113
	电子邮箱	qhkyf@qhkyfund.com	tiandonghui@psbc.com
客户服务电话		4001666998	95580
传真		0755-83181169	010-68858120

2.4 信息披露方式

登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	www.qhkyfund.com
基金年度报告备置地点	基金管理人、基金托管人住所

§2 基金简介(转型前)

2.1 基金基本情况

基金简称	前海开源润和定开债券	
基金主代码	004602	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2017年08月14日	
基金管理人	前海开源基金管理有限公司	
基金托管人	中国邮政储蓄银行股份有限公司	
报告期末基金份额总额	20,744,816.05份	
基金合同存续期	不定期	
下属分级基金的基金简称	前海开源润和定开债券A	前海开源润和定开债券C
下属分级基金的交易代码	004602	004603
报告期末下属分级基金的份额总额	20,246,334.14份	498,481.91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五方面内容： 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。 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。
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。

§3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况(转型后)

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	2018年03月21日（基金合同生效日）－2018年12月31日	
	前海开源润和债券A	前海开源润和债券C
本期已实现收益	166,805.41	1,234,181.33
本期利润	172,242.25	2,299,266.32
加权平均基金份额本期利润	0.0201	0.0452
本期基金份额净值增长率	8.43%	7.48%
3.1.2 期末数据和指标	2018年末	
期末可供分配基金份额利润	-0.0359	-0.0444
期末基金资产净值	2,542,254.56	320,631,652.41
期末基金份额净值	1.0843	1.0748

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。

④本基金于2018年3月21日转型，本基金的基金合同于2018年3月21日（转型日）生效，截止2018年12月31日，本基金成立未满1年，故2018年年度数据与指标为不完整会计年度数据。

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

前海开源润和债券A

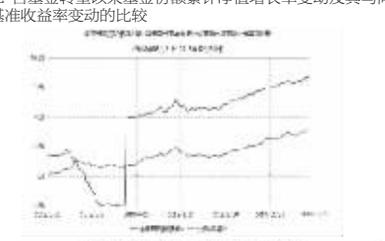
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	2.19%	0.06%	1.99%	0.05%	0.20%	0.01%
过去六个月	3.07%	0.09%	2.57%	0.06%	0.50%	0.03%
自基金合同生效起至今	6.61%	0.55%	3.95%	0.07%	2.66%	0.48%

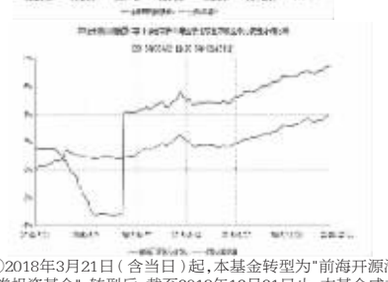
前海开源润和债券C

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
过去三个月	2.16%	0.06%	1.99%	0.05%	0.17%	0.01%
过去六个月	3.02%	0.09%	2.57%	0.06%	0.45%	0.03%
自基金合同生效起至今	5.93%	0.55%	3.95%	0.07%	1.98%	0.48%

注:2018年3月21日（含当日）起，本基金转型为"前海开源润和债券型证券投资基金"，转型后，本基金的业绩比较基准为:中债综合指数收益率。

3.2.2 自基金转型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

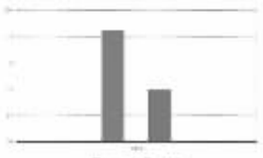


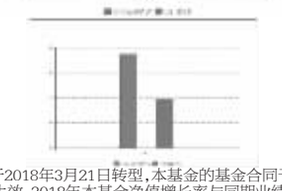


注:①2018年3月21日（含当日）起，本基金转型为"前海开源润和债券型证券投资基金"，转型后，截至2018年12月31日止，本基金成立未满1年。

②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合同规定。截至2018年12月31日，本基金建仓期结束未满1年。

3.2.3 自基金转型以来基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较





注:本基金于2018年3月21日转型，本基金的基金合同于2018年3月21日（转型日）生效，2018年本基金净值增长率与同期业绩比较基准收益率按本基金实际存续期计算；截止2018年12月31日，本基金的基金合同生效未满1年，故2018年年度数据与指标为不完整会计年度数据。

3.3 过去三年基金的利润分配情况

□本基金过去三年未分配利润。

§3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况（转型前）

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03月20日)		2017年08月14日（基金合同生效日）-2017年12月31日	
	前海开源润和定开债券A	前海开源润和定开债券C	前海开源润和定开债券A	前海开源润和定开债券C
本期已实现收益	862,618.35	9,092.33	2,648,264.11	31,184.47
本期利润	1,023,219.04	11,074.42	2,552,001.30	29,902.22
加权平均基金份额本期利润	0.0072	0.0052	0.0127	0.0112
本期基金份额净值增长率	0.43%	0.34%	1.27%	1.12%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2018年03月20日)		2017年末	
期末可供分配基金份额利润	0.0166	0.0142	0.0127	0.0112
期末基金资产净值	20,591,903.72	505,772.09	202,948,616.31	2,701,329.04
期末基金份额净值	1.0171	1.0146	1.0127	1.0112

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。

④ 本基金的基金合同于2017年8月14日生效，截至2017年12月31日成立不满1年，故2017年年度数据与指标为不完整会计年度数据。

⑤ 本基金本年度会计期间为2018年1月1日至2018年3月20日（基金合同失效前日）。2018年3月21日（含当日）起，本基金转型为"前海开源润和债券型证券投资基金"。

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

前海开源润和定开债券A

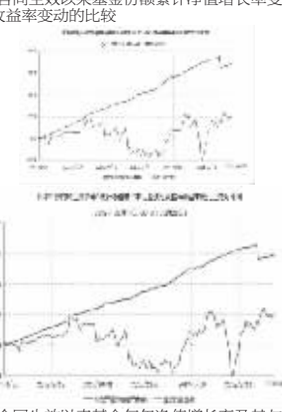
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.76%	0.03%	0.92%	0.11%	-0.16%	-0.08%
过去六个月	1.55%	0.03%	0.50%	0.09%	1.05%	-0.06%
自基金合同生效起至今	1.71%	0.02%	0.52%	0.09%	1.19%	-0.07%

前海开源润和定开债券C

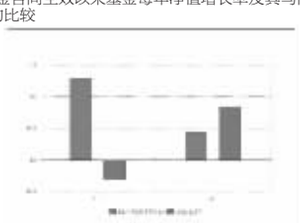
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.63%	0.03%	0.92%	0.11%	-0.29%	-0.08%
过去六个月	1.32%	0.03%	0.50%	0.09%	0.82%	-0.06%
自基金合同生效起至今	1.46%	0.02%	0.52%	0.09%	0.94%	-0.07%

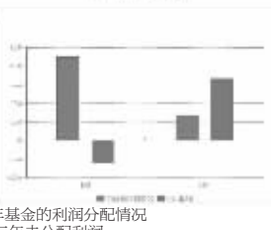
注:转型前，本基金的业绩比较基准为:中债综合指数收益率×90%＋沪深300指数收益率×10%。

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



3.2.3 自基金合同生效以来基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较





3.3 过去三年基金的利润分配情况

本基金过去三年未分配利润。

§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

前海开源润和基金管理有限公司（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78只开放式基金，资产管理规模超过369.25亿元。

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	
		任职日期	离任日期		
王旭巍	本基金的基金经理、公司董事总经理	2018-03-21	-	20年	
薛小波	本基金的基金经理、公司执行投资总监	2017-08-14	2018-03-21	11年	薛小波先生，清华大学工程力学学士、流体力学硕士。2006年7月至2014年4月任中信证券机械行业和军工行业首席分析师、高级副总裁。曾任前海开源基金管理有限公司执行投资总监。

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、《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 公平交易制度和控制方法

基金管理人根据《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》和《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》（2011 年修订）的规定，针对股票市场、债券市场交易等投资管理活动，以及授权、研究分析、投资决策、交易执行等投资管理活动相关的各个环节，制定了《前海开源基金管理有限公司公平交易管理办法》、《前海开源基金管理有限公司异常交易监控管理办法》等公平交易相关的公司制度或流程指引。通过加强投资决策、交易执行的内部控制，完善对投资交易行为的日常监控和事后分析评估，以及履行相关的报告和信息披露义务，切实防范投资管理业务中的不公平交易和利益输送行为，保护投资者合法权益。

4.3.2 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。

4.3.3 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，因组合投资策略需要，基金管理人管理的所有投资组合参与的交易所公开竞价出现1次同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的情况，基金经理按规定履行了审批程序。

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

2018年以来，内外部经济环境错综复杂，包括金融去杠杆、资管新规落地施行；美联储加息、中美贸易冲突等都对国内市场造成比较大的压力，股市创近两年多来的新低，实体经济面临严峻挑战。为此，中国人民银行多次定向降准，保持货币政策宽松、市场流动性充裕，促成了利率债市场的走牛。作为市场标杆的十年期国债收益率震荡下行，年初3.90%至年末3.22%。我们观察到，为了对冲经济下滑影响，金融整顿的步伐和节奏有所调整；国家财政政策更加积极，也出台了减轻税赋促进消费措施；政府高层多次公开讲话，提振了市场信心。

一季度本基金通过持有人大会投票表决完成了基金转型，成为低费率、开放式、纯债券基金产品。在基金组合管理方面，我们执行既定的投资策略，即保持纯利率债配置方案；在期限选择上采用哑铃型策略，重点配置1到3年利率债，以获取稳定的票息收益和骑乘收益，长端为活跃品种进行波段操作，整体组合久期保持在2.5左右；同时保持整个组合的高流动性，以应付市场变化时调仓需要及大额申赎时支付需要。由于央行实际宽松政策，市场短期资金成本与组合票息之间有一定的息差空间，我们在基金合同规定的范围内运用了资金杠杆以提升收益水平。本基金在投资策略与日常管理上，我们追求的目标一是绝对正收益、二是净值稳定。但作为一款以每天市场价格估值的净值型公募基金产品，净值波动不可避免，并且在市场有效前提下，收益与波动始终是相匹配的。我们投研团队的主要工作就是运用我们的专业知识与经验，在收益与波动之间选择一种平衡。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2018年3月20日，前海开源润和定开债券A基金份额净值为1.0171元；自2018年1月1日至2018年3月20日本基金份额净值增长率为1.71%，同期业绩比较基准收益率为0.52%。

截至2018年3月20日，前海开源润和定开债券C基金份额净值为1.0146元；自2018年1月1日至2018年3月20日本基金份额净值增长率为1.46%，同期业绩比较基准收益率为0.52%。

截至2018年12月31日，前海开源润和债券A基金份额净值为1.0843元；自2018年3月21日至2018年12月31日本基金份额净值增长率为6.61%，同期业绩比较基准收益率为3.95%。

截至2018年12月31日，前海开源润和债券C基金份额净值为1.0748元；自2018年3月21日至2018年12月31日本基金份额净值增长率为5.93%，同期业绩比较基准收益率为3.95%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

风雨飘摇的2018年总算过去了，这一年里一只只黑天鹅从我们眼前飞过，但值得庆幸的是我们恰逢利率债牛市，但与其他年份相比其实并不突出，只不过全球范围内其他类别的资产表现实在太差，才使得债券市场显得亮眼。展望未来，国际地缘政治形势依然错综复杂，中美关系的演变方向有待进一步观察，但中国经济的体量、韧性以及中国人民的勤奋是我们的独特优势，我们对中国经济的未来充满信心。随着政府各项逆周期应对措施逐步落实到位，我们预计2019年经济有可能逐步筑底回升。我们谨慎看好2019年的利率债市场机会，依然主动规避信用风险，保持纯粹利率债组合特点；控制好组合久期和流动性；尽力保持基金净值稳定增长，给基金持有人以良好的投资体验。

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的情形。

本基金2018年02月28日至2018年03月27日连续20个工作日、2018年04月04日至2018年05月17日连续28个工作日、2018年06月14日至2018年08月06日连续37个工作日基金资产净值低于五千万元。

§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，中国邮政储蓄银行股份有限公司（以下简称"本托管人"）在前海开源润和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，对本基金管理人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。

本报告期内，本基金未进行利润分配。

5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等数据真实、准确和完整。

§6 审计报告(转型后)

本报告期基金年度财务会计报告经瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，注册会计师签字出具了标准无保留意见的审计报告。投资者可通过登载于本管理人网站的年度报告正文查看审计报告全文。

§6 审计报告(转型前)

本报告期基金年度财务会计报告经瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，注册会计师签字出具了标准无保留意见的审计报告。投资者可通过登载于本管理人网站的年度报告正文查看审计报告全文。

§7 年度财务报表(转型后)

7.1 资产负债表

会计主体:前海开源润和债券型证券投资基金

报告截止日:2018年12月31日

单位:人民币元

资 产	本期末 2018年12月31日
资 产:	
银行存款	6,250,998.39
结算备付金	197,864.56
存出保证金	23,351.76
交易性金融资产	293,881,200.00
其中:股票投资	-
基金投资	-
债券投资	293,881,200.00
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	29,280,163.92
应收证券清算款	-
应收利息	6,664,753.52
应收股利	-
应收申购款	15,705,736.07
递延所得税资产	-
其他资产	-
资产总计	352,004,068.22
负债和所有者权益	本期末 2018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	28,000,000.00
应付证券清算款	-
应付赎回款	564,402.11
应付管理人报酬	55,699.82
应付托管费	18,566.60
应付销售服务费	18,355.80
应付交易费用	5,167.61
应交税费	-
应付利息	27,966.12
应付利润	-
递延所得税负债	-
其他负债	140,003.19
负债合计	28,830,161.25
所有者权益:	
实收基金	300,655,228.19
未分配利润	22,518,678.78
所有者权益合计	323,173,906.97
负债和所有者权益总计	352,004,068.22

注:①报告截止日2018年12月31日，前海开源润和债券A基金份额净值1.0843元，基金份额总额2,344,509.41份；前海开源润和债券C基金份额净值1.0748元，基金份额总额298,310,718.78份。

②本基金的基金合同于2018年3月21日生效，无上年度末可比数据。

7.2 利润表

会计主体:前海开源润和债券型证券投资基金

本报告期:2018年03月21日（基金合同生效日）至2018年12月31日

单位:人民币元

项 目	本期 2018年03月21日（基金合同生效日）至2018年12月31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)	20,744,816.05	352,859.76	21,097,675.81
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	2,471,508.57	2,471,508.57
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）	279,910,412.14	19,694,310.45	299,604,722.59
其中:1.基金申购款	508,438,050.75	26,524,482.92	534,962,533.67
2.基金赎回款	-228,527,638.61	-6,830,172.47	-235,357,811.08
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）	300,655,228.19	22,518,678.78	323,173,906.97

注：本基金的基金合同于2018年3月21日生效，实际报告期间为2018年3月21日（基金合同生效日）到2018年12月31日，无上年度可比期间数据。

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告7.1至7.4财务报表由下列负责人签署:

蔡颖	何璐	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

7.4 报表附注

7.4.1 基金基本情况

前海开源润和6个月定期开放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】2416号文《关于准予前海开源润和6个月定期开放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》、《前海开源润和6个月定期开放债券型证券投资基金基金合同》及其他法律法规公开募集。本基金为契约型定期开放式，存续期限不定，首次募集期间为2017年5月8日至2017年8月7日，首次设立募集不包括认购资金利息共募集203,040,979.65元，经瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）瑞华验字[2017]01300024号验资报告予以验证。经向中国证监会备案，《前海开源润和6个月定期开放债券型证券投资基金基金合同》于2017年8月14日正式生效，基金合同生效日的基金份额总额为203,068,041.83份基金份额，其中认购资金利息折合27,062.18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，本基金托管人为中国邮政储蓄银行股份有限公司。

本基金经中国证券监督管理委员会("中国证监会")证监许可[2018]34 号文《关于准予前海开源润和6个月定期开放债券型证券投资基金变更注册的批复》核准，本基金变更注册为前海开源润和债券型证券投资基金，基金类型为契约型开放式。

前海开源润和6个月定期开放债券型证券投资基金基金份额持有人大会于2018 年1 月15日至2018年2月12 日以通讯方式召开，表决通过《关于修改前海开源润和6个月定期开放债券型证券投资基金基金合同并调整赎回费率等有关事项的议案》，同意前海开源润和6个月定期开放债券型证券投资基金转型为前海开源润和债券型证券投资基金，其基金类别、投资目标、投资范围和投资策略等相关事宜均发生变更，基金合同亦相应修改。

持有人大会决议生效日为2018 年2 月13 日，正式实施转型日为2018 年3 月21 日。自基金转型实施之日起，《前海开源润和6个月定期开放债券型证券投资基金基金合同》失效且《前海开源润和债券型证券投资基金基金合同》同时生效。

7.4.2 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7.4.4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。

7.4.3 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。

7.4.4 重要会计政策和会计估计

7.4.4.1 会计年度

本基金会计年度为公历1月1日起至12月31日止。本期财务报表的实际编制期间系自2018年3月21日（基金合同生效日）起至2018年12月31日止。

7.4.4.2 记账本位币

本基金记账本位币和编制本财务报表所采用的货币均为人民币。除有特别说明外，均以人民币元为单位表示。

7.4.4.3 金融资产和金融负债的分类

(1)金融资产的分类

金融资产于初始确认时分类为:以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、应收款项、可供出售金融资产及持有至到期投资。金融资产的分类取决于本基金对金融资产的持有意图和持有能力。本基金现无金融资产分类为可供出售金融资产及持有至到期投资。

本基金目前以交易目的持有的股票投资、基金投资、债券投资、资产支持证券投资和衍生工具分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。除衍生工具所产生的金融资产在资产负债表中以衍生金融资产列示外，以公允价值计量且其公允价值变动计入损益的金融资产在资产负债表中以交易性金融资产列示。

本基金持有的其他金融资产分类为应收款项，包括银行存款、买入返售金融资产和其他各类应收款项等。应收款项是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产。

(2)金融负债的分类

金融负债于初始确认时分类为:以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债及其他金融负债。本基金目前暂无金融负债分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。本基金持有的其他金融负债包括卖出回购金融资产款和其他各类应付款项等。

7.4.4.4 金融资产和金融负债的初始确认、后续计量和终止确认

金融资产或金融负债于本基金成为金融工具合同的一方时，按公允价值在资产负债表内确认。以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，取得时发生的相关交易费用计入当期损益；对于支付的价款中包含的债券起息日或上次除息日至购买日止的利息，单独确认为应收项目。应收款项和其他金融负债的相关交易费用计入初始确认金额。

对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，按照公允价值进行后续计量；对于应收款项和其他金融负债采用实际利率法，以摊余成本进行后续计量。

金融资产满足下列条件之一的，予以终止确认:(1)收取该金融资产现金流量的合同权利终止;(2)该金融资产已转移，且本基金将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方；或者(3)该金融资产已转移，虽然本基金既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但是放弃了对该金融资产控制。

金融资产终止确认时，其账面价值与收到的对价的差额，计入当期损益。

当金融负债的现时义务全部或部分已经解除时，终止确认该金融负债或义务已解除的部分。终止确认部分的账面价值与支付的对价之间的差额，计入当期损益。

7.4.4.5 金融资产和金融负债的估值原则

本基金持有的股票投资、债券投资、资产支持证券投资和衍生工具(主要为权证投资)按如下原则确定公允价值并进行估值:

(1)存在活跃市场的金融工具按其估值日的市场交易价格确定公允价值；估值日无交易，但最近交易日后经济环境未发生重大变化且证券发行机构未发生影响证券价格的重大事件的，按最近交易日的市场交易价格确定公允价值。

(2)存在活跃市场的金融工具，如估值日无交易且最近交易日后经济环境发生了重大变化，参考类似投资品种的现行市价及重大变化等因素，调整最近交易市价以确定公允价值。

(3)当金融工具不存在活跃市场，采用市场参与者普遍认同且被以往市场实际交易价格验证具有可靠性的估值技术确定公允价值。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。采用估