红塔红土稳健回报灵活配置混合型发起式证券投资基金 2018年年度报告摘要

基金管理人:红塔红土基金管理有限公司
基金托管人:广州农村商业银行股份有限公司
送出日期:2019年3月30日

§1 重要提示及目录

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。

基金托管人广州农村商业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2019年3月27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。

本报告中财务资料经审计,安永华明会计师事务所(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。

本报告期自2018年1月1日起至12月31日止。

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	红塔红土稳健回报灵活配置混合型发起式证券投资基金	
基金简称	红塔红土稳健回报	
场内简称	-	
基金主代码	002023	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2017年3月24日	
基金管理人	红塔红土基金管理有限公司	
基金托管人	广州农村商业银行股份有限公司	
报告期末基金份额总额	11,572,436.62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:	红塔红土稳健回报A	红塔红土稳健回报C
下属分级基金的场内简称:	-	-
下属分级基金的交易代码:	002023	002024
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	1,048,930.16份	10,523,506.46份

2.2 基金产品说明

投资目标	本基金通过投资财务稳健、业绩良好、管理规范的公司,力争每年获得较高的绝对回报。
投资策略	本基金投资策略分为两个层面:首先,依据基金管理人的大类资产配置策略动态调整基金资产在各大类资产间的分配比例;而后,进行各大类资产中的个股、个券精选。具体由大类资产配置策略、股票投资策略、固定收益类资产投资策略、股指期货投资策略和权证投资策略四部分组成。
业绩比较基准	沪深300指数×55%+中债总指数(财富)×45%
风险收益特征	本基金为混合型基金,属于证券投资基金中的中高风险品种,本基金的预期收益和预期风险高于货币市场基金、债券型基金,低于股票型基金。

	红塔红土稳健回报A	红塔红土稳健回报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	广州农村商业银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	李凌	柳苗
	联系电话	0755-33379079	020-28019512
	电子邮箱	liling@htamc.com.cn	qingmiao@grcbank.com
客户服务电话		4001-666-916(免长途话费)	95313
传真		0755-33379007	020-28019340
注册地址		深圳市前海深港合作区前湾一路1号A栋201室(入驻深圳市前海商务秘书有限公司)	广州市黄埔区映日路9号
办公地址		深圳市南山区侍香路4068号智慧广场A栋801	广州市天河区珠江新城华夏路1号
邮政编码		518052	510623
法定代表人		刘辉	王继康

2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	《中国证券报》
登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	http://www.htamc.com.cn
基金年度报告备置地点	基金管理人和基金托管人的办公场所

2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
会计师事务所	安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)	北京市东城区东长安街1号东方广场安永大楼16层
注册登记机构	红塔红土基金管理有限公司	深圳市南山区侍香路4068号智慧广场A栋801

§3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

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		2017年3月24日(基金合同生效日)~2017年12月31日		2016年	
	红塔红土稳健回报A	红塔红土稳健回报C	红塔红土稳健回报A	红塔红土稳健回报C	红塔红土稳健回报A	红塔红土稳健回报C
本期已实现收益	70,624.11	8,734,130.77	14,986.39	8,489,742.97	-	-
本期利润	-14,339.25	-1,226,834.29	23,303.64	18,427,710.56	-	-
加权平均基金份额本期利润	-0.0619	-0.0581	0.1303	0.1266	-	-
本期基金份额净值增长率	-5.95%	-15.16%	13.88%	12.05%	-	-
3.1.2 期末数据和指标	2018年末		2017年末		2016年末	
期末可供分配基金份额利润	0.0710	-0.0494	0.0752	0.0570	-	-
期末基金资产净值	1,123,446.53	10,004,023.82	242,332.05	105,878,049.32	-	-
期末基金份额净值	1.0710	0.9506	1.1388	1.1205	-	-

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

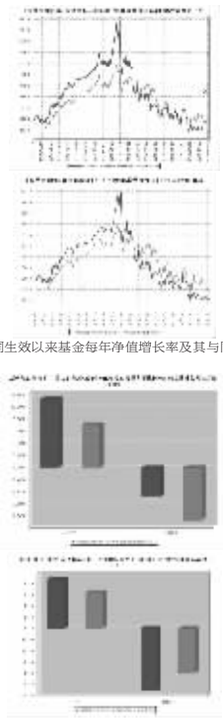
红塔红土稳健回报A

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	4.35%	1.33%	-5.43%	0.89%	9.78%	0.44%
过去六个月	5.69%	1.02%	-5.94%	0.81%	11.63%	0.21%
过去一年	-5.95%	0.96%	-10.72%	0.73%	4.77%	0.23%
自基金合同生效起至今	7.10%	0.76%	-2.97%	0.60%	10.07%	0.16%

红塔红土稳健回报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	-5.41%	0.62%	-5.43%	0.89%	0.02%	-0.27%
过去六个月	-4.26%	0.61%	-5.94%	0.81%	1.68%	-0.20%
过去一年	-15.16%	0.76%	-10.72%	0.73%	-4.44%	0.03%
自基金合同生效起至今	-4.94%	0.62%	-2.97%	0.60%	-1.97%	0.02%

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 其他指标

注:无

3.4 过去三年基金的利润分配情况

注:本基金基金合同于2017年3月24日生效,自基金合同生效日起至报告期末未进行利润分配。

§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12月31日,公司有员工52人,其中35人具有硕士或博士学位;截止2018年12月31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		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
李超明	基金经理	2018年7月27日	-	7	中山大学工学博士(硕博连读),国家奖学金公派海外联合培养博士。中山大学理学学士。曾就职于广州证券投资管理总部,广州证券广证策略投资有限公司,历任研究员、投资经理和投资总监,在证券二级市场投资、量化投资和FOF等领域拥有丰富的工作经验。2016年11月加入我公司工作,现任职投资部。
赵耀	基金经理	2017年3月24日	2018年7月27日	15	香港中文大学金融财务工商管理硕士,厦门大学经济学学士,CFA(美国注册金融分析师),近15年证券、基金从业经历,历任申万基金交易员,中国国际金融有限公司交易员,具有丰富的大资金运作交易经验。现任职公司投资部,为公司投资决策委员会委员。

注:1、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;

2、本基金无基金经理助理。

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《红塔红土稳健回报灵活配置混合型发起式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 公平交易制度和控制方法

本基金管理人根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》及其他相关法律法规,制定了《红塔红土基金管理有限公司公平交易管理办法》,在投资管理活动中公平对待不同投资组合,严禁直接或者通过与第三方的交易安排在不同投资组合之间进行利益输送。为确保交易的公平执行,公司交易管理实行集中交易制度,将公司所有投资组合的投资决策过程和交易执行过程分开,各投资组合的所有证券买卖活动须通过集中交易室集中统一完成。该公平交易管理方法规范的范围涵盖一级市场分销、二级市场交易和公司内部证券分配等所有投资管理活动;以及研究、授权、决策和执行等投资管理活动的各个环节。

公司建立研究管理平台向所有投资部门人员开放,确保各投资组合公平获得研究资源,通过建立科学、制衡的投资决策体系,加强交易分配环节的内部控制,并通过实时的行为监控与及时的分析评估,保证公平交易原则的实现。公司制度规定投资组合投资的股票必须来源于备选股票库,重点投资的股票必须来源于核心股票库。在公司备选股票库的基础上,各投资组合应根据不同投资组合的投资目标、投资风格和投资范围,建立不同投资组合的备选股票库。公司建立了严格的投资授权制度,投资组合经理在授权范围内独立、自主、审慎决策,超过投资权限的操作需要经过严格的逐级审批程序。基金经理不得兼任投资经理,且各投资组合的基金经理、投资经理投资系统权限要严格分离。针对公司旗下所有投资组合的交易所公开竞价交易,由集中交易室通过投资交易系统中的公平交易模块,按照"价格优先、时间优先、比例分配、综合平衡"的原则,对于不同投资组合同日同向买卖同一证券的指令自动进行比例分配。针对以公司名义开展的场外网下交易,严格按照价格优先、比例分配的原则在各投资组合间进行分配。对于银行间市场交易、交易所大宗交易、非公开发行股票申购、债券一级市场申购等非集中竞价交易,涉及到两个或以上投资组合参与同一证券交易的情况,各投资组合经理在交易前独立确定各投资组合的交易价格和数量,集中交易室按照价格优先、比例分配的原则对交易结果进行分配。监察稽核部通过投资交易系统对投资交易过程进行实时监控及预警,对非公开发行股票申购、以公司名义进行的债券一级市场申购的申购方案和分配过程进行审核和监控,保证分配结果符合公平交易的原则,定期针对旗下所有投资组合在交易所公开竞价交易中的同日同向、临近交易日同向、反向交易记录,进行交易时机和交易价差的专项统计分析,以排查异常交易。

4.3.2 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。

4.3.3 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

2018年股票市场处于熊市,沪深300跌幅超过25%,中证500、中小板指等宽基指数跌幅也超过了30%;而债券市场在经济走弱预期和避险情绪的推动下,迎来了小牛市,虽然偶有信用债暴雷,但收益率下行使得债市整体向好。

红塔红土稳健回报基金在18年上半年受大额赎回的影响,规模变化较大,影响了传统主动管理策略的实施。在三季度,本基金采取了量化选股以及量化仓位管理的灵活配置策略,通过量化模型精选个股并进行弹性配置。转型后产品取得了较大的超额收益,并在市场三季度调整以及12月份出现较大跌幅时,仍收出了正绝对收益。

在19年初,中国宏观经济基本面数据出现了下滑,但已经在预期之中。政策面上,货币政策已经出现了较宽松的情况,而财政政策通过专项债等工具在宽信用方面稳步发力。在外围环境方面,美国经济增速下滑以及美国内部政治因素,使得中美贸易战摩擦出现了一定的缓和。

截至到18年四季度,上证指数和深证成指已连续5个季度下跌,在A股历史上分别都只出现过3次。这说明股票市场在18年的表现是一种比较极端的情况,也已经积累了较大的反弹动力。展望2019年市场有较大概率好于18年的表现,尤其当悲观预期修复后,会提供较好的获利契机。

另一方面,随着这一轮信息革命的经济红利进入尾声,全球宏观经济和政治环境将会持续动荡,将对中国经济转型带来一定的外部影响,也会为市场中长期带来不确定性。

因此我们在19年将会坚持灵活配置的策略,把握市场机会,选择在经济稳增长中能获得业绩的优质公司,和以经济转型所需高新技术为主营业务的公司为标的,择优进行配置,争取为投资人带来较好的收益。

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稳健回报A基金份额净值为1.0710元,本报告期基金份额净值增长率为-5.95%;截至本报告期末红塔红土稳健回报C基金份额净值为0.9506元,本报告期基金份额净值增长率为-15.16%;同期业绩比较基准收益率为-10.72%。

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2019年的中国经济,这也许是一个转折之年。上半年的经济下行压力仍然较大。首先,在严控地方政策债务的前提下,基建稳增长难有大的作为;其次,被称为宏观经济"底裤"的房地产投资面临较大的下行压力,偏高的房价叠加经济环境不好,居民的购买力不强;再次,美国经济大概率已经见顶,会进一步给中国经济和资本市场带来冲击。然而周期的力量可能会使得2019成为转折之年,在经历全球经济下行的冲击之后,中国经济可能率先启稳。首先,从中国的库存周期来看,衰退期一般4-6个季度,因此2019年年中,大概率中国经济的库存周期进入复苏期;其次,中国的工程师红利释放,我们在核心技术上的突破会越来越多,科技之花盛开,未来在科技与经济的竞争中我们都有很大的优势;最后,近几年在宏观结构调控中的政策定力和近半年来的财税政策将使得中国经济的增长更有质量。经济下行中正确推行的改革之火,将使中国经济凤凰涅槃,走上高质量发展之路。

展望2019年的股票市场,我们是较为乐观的,指数大概率为正增长。首先从估值角度来看,股票估值已处于历史底部位置,无风险利率的下行会使得股票的吸引力增加,股票市场有较高的估值提高空间;其次,宏观经济有可能见底企稳,市场对新经济的酝酿有较高的期待,如果大家对于当前宏观经济非常悲观的预期出现改善,那么风险偏好也会提升;最后,2018年市场经历了中美贸易摩擦带来的经济不确定因素影响,而展望2019年,美国经济大概率见顶,中美贸易摩擦有望在2019年有所缓和,届时将带来市场悲观预期的修复。整体来看,A股估值提高的可能性是大于下降的可能性的,同时精选业绩增速受宏观经济影响小或有自身小周期,业绩确定高的行业,有望带来较为确定的正收益。

债券市场在2019年会进入牛市下半场,随着收益率的走低,债券投资的难度会逐渐加大,特别是下半年,债券投资会面临一定的挑战。然而,在对债券的信用风险严防死守,同时规避问题债券的前提下,相信债券市场2019年仍然会表现不错,给投资人带来不错的收益。

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,广州农村商业银行股份有限公司(以下称"本托管人")在对红塔红土稳健回报灵活配置混合型发起式证券投资基金(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,本托管人按照国家有关法律法规、基金合同和托管协议要求,对基金管理人——红塔红土基金管理有限公司在本基金投资运作方面进行了监督,对基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支等方面进行了认真的复核,未发现基金管理人有损害基金份额持有人利益的行为。

报告期内,本基金未实施利润分配。

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

由本基金管理人——红塔红土基金管理有限公司编制,并经本托管人复核审查的本年度报告中的财务指标、净值表现、收益分配、财务会计报告、投资组合报告等内容真实、准确和完整。

§6 审计报告

安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)及其经办注册会计师昌华、陈小青于2018年3月25日出具了安永华明(2019)审字第61014670_H07号"无保留意见的审计报告"。投资者可以通过年度报告正文查看审计报告全文。

§7 年度财务报表

7.1 资产负债表

会计主体:红塔红土稳健回报灵活配置混合型发起式证券投资基金

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	上年度末 2017年12月31日
资 产:		
银行存款	837,681.91	9,612,670.32
结算备付金	10,957.30	-
存出保证金	11,724.97	10,795.96
交易性金融资产	4,724,511.00	110,532,632.85
其中:股票投资	4,121,871.00	61,605,632.85
基金投资	-	-
债券投资	602,640.00	48,927,000.00
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	5,400,000.00	-
应收证券清算款	107,338.05	-
应收利息	15,966.81	1,122,534.09
应收股利	-	-
应收申购款	103,896.10	-
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
资产总计	11,212,076.14	121,278,633.22
负债和所有者权益	本期末 2018年12月31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	-	9,499,865.75
应付证券清算款	8.40	-
应付赎回款	15,275.72	5,226,005.37
应付管理人报酬	7,327.27	82,146.06
应付托管费	1,373.87	15,402.40
应付销售服务费	2,132.98	25,616.94
应付交易费用	8,487.55	20,103.00
应交税费	-	-
应付利息	-	14,112.33
应付利润	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	50,000.00	275,000.00
负债合计	84,605.79	15,158,251.85
所有者权益:		
实收基金	11,572,436.62	94,703,953.00
未分配利润	-444,966.27	11,416,428.37
所有者权益合计	11,127,470.35	106,120,381.37
负债和所有者权益总计	11,212,076.14	121,278,633.22

注:1、报告截止日2018年12月31日,本基金A类基金份额净值人民币1.0710元,A类基金份额1,048,930.16份;C类基金份额净值人民币0.9506元,C类基金份额10,523,506.46份,基金份额总额合计为11,572,436.62份。

2、本基金合同于2017年3月24日生效。上年度可比期间数据系自2017年3月24日(基金合同生效日)至2017年12月31日止。

7.2 利润表

会计主体:红塔红土稳健回报灵活配置混合型发起式证券投资基金

本报告期:2018年1月1日至2018年12月31日

单位:人民币元

项 目	本期 2018年1月1日至2018年12月31日	上年度可比期间 2017年3月24日(基金合同生效日)至2017年12月31日
一、收入	-659,835.01	21,307,504.47
1.利息收入	175,432.21	3,860,046.53
其中:存款利息收入	32,220.45	215,675.42
债券利息收入	84,680.56	3,573,957.79
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	58,531.20	70,413.32
其他利息收入	-	-
2.投资收益(损失以"-"填列)	9,186,675.10	7,466,896.56
其中:股票投资收益	9,472,109.25	6,342,209.45
基金投资收益	-	-
债券投资收益	-265,232.23	-557,918.05
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	-20,201.92	1,682,604.16
3.公允价值变动收益(损失以"-"号填列)	-10,045,928.42	9,946,284.83
4.汇兑收益(损失以"-"号填列)	-	-
5.其他收入(损失以"-"号填列)	23,986.10	34,277.55
减:二、费用	581,338.53	2,856,490.28
1. 管理人报酬	190,326.98	962,980.56
2. 托管费	35,686.31	180,558.85
3. 销售服务费	58,872.76	300,565.96
4. 交易费用	170,397.51	119,471.72
5. 利息支出	18,816.44	1,002,023.19
其中:卖出回购金融资产支出	18,816.44	1,002,023.19
6. 税金及附加	38.53	-
7. 其他费用	107,200.00	290,900.00
三、利润总额(亏损总额以"-"号填列)	-1,241,173.54	18,451,014.19
减:所得税费用	-	-
四、净利润(净亏损以"-"号填列)	-1,241,173.54	18,451,014.19

注:本基金合同于2017年3月24日生效。上年度可比期间数据系自2017年3月24日(基金合同生效日)至2017年12月31日止。

7.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:红塔红土稳健回报灵活配置混合型发起式证券投资基金

本报告期:2018年1月1日至2018年12月31日

单位:人民币元

项目	本期 2018年1月1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)	94,703,953.00	11,416,428.37	106,120,381.37
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	-1,241,173.54	-1,241,173.54
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以"-"填列)	-83,131,516.38	-10,620,221.10	-93,751,737.48
其中:1.基金申购款	5,044,097.18	588,005.92	5,632,103.10
2.基金赎回款	-88,175,613.56	-11,208,227.02	-99,383,840.58
四、本期内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)	11,572,436.62	-444,966.27	11,127,470.35

项目	上年度可比期间 2017年3月24日(基金合同生效日)至2017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)	110,349,051.73	-	110,349,051.73
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	18,451,014.19	18,451,014.19
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)	-15,645,098.73	-7,034,585.82	-22,679,684.55
其中:1.基金申购款	156,044,417.80	8,720,531.53	164,764,949.33
2.基金赎回款	-171,689,516.53	-15,755,117.35	-187,444,633.88
四、本期内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)	94,703,953.00	11,416,428.37	106,120,381.37

注:本基金合同于2017年3月24日生效。上年度可比期间数据系自2017年3月24日(基金合同生效日)至2017年12月31日止。

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:

_____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

7.4 报表附注

7.4.1 基金基本情况

红塔红土稳健回报灵活配置混合型发起式证券投资基金(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")证监许可【2015】2265号《关于准予红塔红土稳健回报灵活配置混合型发起式证券投资基金注册的批复》以及二零一七年二月八日机构部函【2017】306号文《关于红塔红土稳健回报灵活配置混合型发起式证券投资基金延期募集备案的回函》的核准,由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2017年2月20日至2017年3月20日向社会公开发售募集,基金合同于2017年3月24日生效。本基金为契约型、开放式、发起式,存续期限不定。设立时募集的有效认购资金(本金)为人民币110,336,608.46元,在首次募集期间有效认购资金产生的利息为人民币12,443.27元,以上是实收基金(本息)合计为人民币110,349,051.73元,折合110,349,051.73份基金份额。本基金的基金管理人为红塔红土基金管理有限公司,注册登记机构为红塔红土基金管理有限公司,基金托管人为广州农村商业银行股份有限公司(以下简称"广州农商行")。

本基金的投资范围为具有较好流动性的金融工具,包括国内依法发行上市的股票(包含中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市的股票)、固定收益类资产(包括国债、金融债、央行票据、企业债、公司债、次级债、可转换债券、分离交易可转债、中期票据、短期融资券、中小企业私募债、资产支持证券、债券回购、银行存款及现金等)、衍生工具(股指期货、权证),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。

基金的投资组合比例为:股票投资占基金资产的比例为0%-95%;债券等固定收益类资产占基金资产的比例不低于5%;权证投资占基金资产净值的0%-3%;在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后,现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种或对投资比例要求有变更的,基金管理人在履行适当程序后,可以做出相应调整。

本基金的业绩比较基准为:沪深300指数×55%+中债总指数(财富)×45%。

7.4.2 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《中国证券监督管理委员会关于证券投资基金估值业务的指导意见》、《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。

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于2018年12月31日的财务状况以及2018年度的经营成果和净值变动情况。

7.4.4 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。

7.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

7.4.5.1 会计政策变更的说明

本基金本报告期无需要说明的会计政策变更。

7.4.5.2 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。

7.4.5.3 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。

7.4.6 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)增值税、企业所得税

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、同业存款、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