红塔红土稳健回报灵活配置混合型发起式证券投资基金 2017年年度报告摘要

2017年12月31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
送出日期:2018年3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2018年3月23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2017年3月24日起至2017年12月31日止。

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金简称	红塔红土稳健回报	
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	94,703,953.00份	
基金合同存续期	不定期	
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
下属分级基金的交易代码:	002023	002024
报告期末下属分级基金的份额总额	212,796.91份	94,491,156.09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	本基金以自上而下的投资策略,灵活配置大类资产,动态控制组合风险,力争长期,稳定的绝对回报。 本基金的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	谭茜
	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

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	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

§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	2017年3月24日(基金合同生效日)-2017年12月31日		2016年		2015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	14,986.39	8,489,742.97	-	-	-	-
本期利润	23,303.64	18,427,710.55	-	-	-	-
加权平均基金份额本期利润	0.1303	0.1266	-	-	-	-
本期基金份额净值增长率	13.88%	12.05%	-	-	-	-
3.1.2 期末数据和指标	2017年末		2016年末		2015年末	
期末可供分配基金份额利润	0.0752	0.0570	-	-	-	-
期末基金资产净值	242,332.05	105,878,049.32	-	-	-	-
期末基金份额净值	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.本基金基金合同生效日为2017年3月24日,截止报告期末,本基金基金合同生效不满一年。

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	2.99%	0.41%	2.40%	0.43%	0.59%	-0.02%
过去六个月	7.89%	0.35%	5.17%	0.38%	2.72%	-0.03%
自基金合同生效起至今	13.88%	0.36%	8.67%	0.37%	5.21%	-0.01%

红塔红土稳健回报C

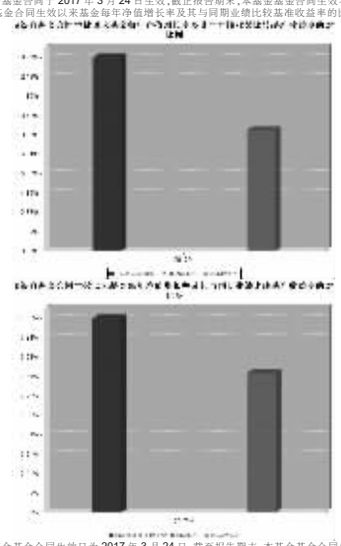
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	2.71%	0.41%	2.40%	0.43%	0.31%	-0.02%
过去六个月	6.52%	0.33%	5.17%	0.38%	1.35%	-0.05%
自基金合同生效起至今	12.05%	0.35%	8.67%	0.37%	3.38%	-0.02%

注:本基金基金合同于2017年3月24日生效,截止报告期末,本基金基金合同生效不满一年。

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:本基金基金合同于2017年3月24日生效,截止报告期末,本基金基金合同生效不满一年。

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



注:1.本基金基金合同生效日为2017年3月24日,截至报告期末,本基金基金合同生效不满一年;
2.基金合同生效当年按实际存续期计算,不按整个自然年度进行折算。

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,且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,追而实现专业组合投资。截止2017年12月31日,公司有员工49人,其中33人具有硕士或博士学位;截止2017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 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
赵耀	基金经理	2017年3月24日	-	14	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)。2014年证券,基金从业经历,历任诺安基金交易员、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 管理人对投资决策的执行情况

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 管理人对投资决策的专项说明

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定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、投权、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。针对场内公司名义开展的场外转下交易,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

2017年中国经济在上半年在海外经济复苏带动和国内库存周期的双重影响下呈现小幅反弹走势,下半年库存周期进入被动补库存阶段,但经济仍然表现平稳,全年6.9的GDP增速高于政策目标,使得全年经济政策主要以去杠杆调结构为主。在这样的背景下,经济基本面向好,企业盈利改善,而政策面偏紧,股票市场估值压缩,债券市场收益率上行。整个2017年,股票市场的走势波动不大但分化非常明显,上证50指数上涨25.08%,沪深300指数上涨21.78%,创业板指数下跌10.67%。债券市场方面,市场利率整体持续振荡向上,10年国债利率全年上行87个bp。

红塔红土稳健回报基金至从今年3月成立起,以稳健的投资策略在走行投资,在股票的选择上以低估值的优质价值股为主,在行业金融行业占比较高,并且以中低水平仓位进行配置,随着净值的增长,逐渐增加了股票的仓位。由于股票投资的配置风格上与2017年的股票市场的风格偏好相同,因此整个股票组合取得了较为不错的正收益。而债券了组合以短久期的中高等级信用债这主,债券组合受2017年市场利率上行影响不大。综合来看,在稳健回报基金成立的第一个年度里,不但战胜了业绩比较基准,而且还有可观的绝对收益,与此同时稳健回报的净值波动不大,体现了稳健的投资风格。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截止报告期末,本基金A级基金份额净值1.1388元,C级基金份额净值1.1205元。本报告期A级基金份额净值增长率为13.88%,同期业绩比较基准收益率为8.67%;C级基金份额净值增长率为12.05%,同期业绩比较基准收益率为8.67%。

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年的中国经济,结合近两年的中国经济走势,我们可以很高兴的看到中国经济已经探底启稳成功,目前处于L型的底部。但启稳成功并不意味着经济增速会马上反弹,由于人口等因素,中国经济长期潜在的增长速度是在下降的,因此从长期来看,未来经济增速肯定还是会下行的,但启稳成功意味着我们的经济不会出现失速的断崖式下跌。而期间受库存周期和海外经济波动影响还会呈现小幅反弹振荡,也就是说经济已经具备了一定的短周期弹性。并且我们的经济启稳是在不断的金融去杠杆的背景下实现的,也就是说在这样的一个中高增速经济情况下,我们经济的结构性问题是在改善的,因此我们看到了更多蓝天白云和清山绿水,也看到了企业盈利质量的改善,整个经济发生系统性风险的概率在下降,应对外围经济冲击的能力也在增强。

对于2018年的股票市场我们是谨慎乐观,指数可能是小幅正增长,但个股方面仍然会有较大的分化,因为我们仍然处于金融去杠杆和全球货币政策收紧的大背景下,市场的整体估值仍然处于收缩期,不具备大牛市的土壤,市场继续向业绩和价值回归,部份高估值的个股仍然会面临估值收缩的压力,而部份估值合理,业绩有保证有增长的个股可以赚到企业盈利的收益。因此在2018年我们对于股票市场要有合理的收益预期,要寻找业绩与估值相匹配,并且在基本面上有改善的个股,赚企业业绩的钱。

债券市场也同样遵循慢既是快的规律,在金融去杠杆和全球货币政策收紧的大环境下,债券市场也是个小牛,可以获得较好的票息,却较难获得资本利得,因此通过短久期高评级的防守策略是当前情况下较好的稳健策略。而货币市场基金全年因流都有较好的收益,仍然是非常好的现金替代产品。

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;每日按时接收或交数据及权益数据,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自用特殊估值流程,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 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、乌爱莉于2018年3月25日出具了安永华明(2018)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:2017年12月31日

单位:人民币元

资产	本期末 2017年12月31日	上年度末 2016年12月31日
资产:		
银行存款	9,612,670.32	-
结算备付金	-	-
存出保证金	10,795.96	-
交易性金融资产	110,532,632.85	-
其中:股票投资	61,605,632.85	-
基金投资	-	-
债券投资	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	-	-
应收证券清算款	-	-
应收利息	1,122,534.09	-
应收股利	-	-
应收申购款	-	-
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
资产总计	121,278,633.22	-
负债和所有者权益	本期末 2017年12月31日	上年度末 2016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	-	-
应付赎回款	5,226,005.37	-
应付管理人报酬	82,146.06	-
应付托管费	15,402.40	-
应付销售服务费	25,616.94	-
应付交易费用	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	275,000.00	-
负债合计	15,158,251.85	-
所有者权益:		
实收基金	94,703,953.00	-
未分配利润	11,416,428.37	-
所有者权益合计	106,120,381.37	-
负债和所有者权益总计	121,278,633.22	-

注:1.报告截止日2017年12月31日,本基金A类基金份额净值人民币1.1388元,A类基金份额212,796.91份;C类基金份额净值人民币1.1205元,C类基金份额94,491,156.09份,基金份额总额合计为94,703,953.00份。

2.本基金合同于2017年3月24日生效,本基金本期财务报表的实际编制期间系自2017年3月24日(基金合同生效日)至2017年12月31日止。因此,无上年度可比期间财务报表数据。

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:2017年3月24日(基金合同生效日)至2017年12月31日

单位:人民币元

项目	本期 2017年3月24日(基金合同生效日)至2017年12月31日	上年度可比期间 2016年1月1日至2016年12月31日
一、收入	21,307,504.47	-
1.利息收入	3,860,046.53	-
其中:存款利息收入	215,675.42	-
债券利息收入	3,573,957.79	-
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	70,413.32	-
其他利息收入	-	-
2.投资收益(损失以"-"填列)	7,466,895.56	-
其中:股票投资收益	6,342,209.45	-
基金投资收益	-	-
债券投资收益	-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	1,682,604.16	-
3.公允价值变动收益(损失以"-"号填列)	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)	34,277.55	-
减:二、费用	2,856,490.28	-
1.管理人报酬	962,980.56	-
2.托管费	180,558.85	-
3.销售服务费	300,555.96	-
4.交易费用	119,471.72	-
5.利息支出	1,002,023.19	-
其中:卖出回购金融资产支出	1,002,023.19	-
6.其他费用	290,900.00	-
三、利润总额(亏损总额以"-"号填列)	18,451,014.19	-
减:所得税费用	-	-
四、净利润(净亏损以"-"号填列)	18,451,014.19	-

注:本基金基金合同于2017年3月24日生效,本基金本期财务报表的实际编制期间系自2017年3月24日(基金合同生效日)至2017年12月31日止。因此,无上年度可比期间财务报表数据。

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:2017年3月24日(基金合同生效日)至2017年12月31日

单位:人民币元

项目	本期 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)	94,703,953.00	11,416,428.37	106,120,381.37

项目	上年度可比期间 2016年1月1日至2016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)	-	-	-
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	-	-
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)	-	-	-

注:本基金基金合同于2017年3月24日生效,本基金本期财务报表的实际编制期间系自2017年3月24日(基金合同生效日)至2017年12月31日止。因此,无上年度可比期间财务报表数据。

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:

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"广州农村商业银行")。

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%。

本基金的财务报表于2018年3月27日已经本基金的基金管理人及基金托管人批准报出。

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2017年12月31日的财务状况以及自2017年3月24日(基金合同生效日)至2017年12月31日止期间的经营成果和净值变动情况。

7.4.4 重要会计政策和会计估计

本基金财务报表所载财务信息根据下列依照企业会计准则、《证券投资基金会计核算业务指引》和其他相关规定所厘定的主要会计政策和会计估计编制。

7.4.4.1 当期发生的基金应支付的销售服务费

获得销售服务费的各关联方名称	上年度可比期间 2016年1月1日至2016年12月31日		
	当期发生的基金应支付的销售服务费		
	红塔红土稳健回报A	红塔红土稳健回报C	合计
广州农村商业银行	57,471.23	-	57,471.23

注:销售服务费每日计提,按月支付。本基金A类基金份额不收取销售服务费,C类按前一日的基金资产净值的0.25%的年费率计提。计算方法如下:

H=E×0.25%÷当年天数

H为每日应支付的销售服务费

E为前一日的基金资产净值

7.4.8.3 与关联方进行银行间业市场的债券(含回购)交易

注:本基金本报告期内未与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易。

7.4.8.4 各关联方投资本基金的情况

7.4.8.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

份额单位:份

项目	本期 2017年3月24日(基金合同生效日)至2017年12月31日	
	红塔红土稳健回报A	红塔红土稳健回报C
基金合同生效日(2017年3月24日)持有的基金份额	-	10,003,150.00
期初持有的基金份额	-	-
期间申购/买入总份额	-	-
期间因拆分变动份额	-	-
减:期间赎回/卖出总份额	-	-
期末持有的基金份额	-	10,003,150.00
期末持有的基金份额占基金总份额比例	-	10.5600%

项目	上年度可比期间 2016年1月1日至2016年12月31日	
	红塔红土稳健回报A	红塔红土稳健回报C
基金合同生效日(2017年3月24日)持有的基金份额	-	-
期初持有的基金份额	-	-
期间申购/买入总份额	-	-
期间因拆分变动份额	-	-
减:期间赎回/卖出总份额	-	-
期末持有的基金份额	-	-
期末持有的基金份额占基金总份额比例	-	-

注:1)基金管理人持有本基金份额的交易费用按市场公开的交易费率计算并支付;

2)限拟《红塔红土稳健回报灵活配置混合型发起式证券投资基金招募说明书》的规定,发起资金认购本基金的金额不少于人民币1,000万元,且发起资金认购的基金份额持有期限不少于3年。2017年3月24日(基金合同生效日),红塔红土基金公司运用固有资金作为发起资金认购的本基金份额为10,003,150.00份,占本基金发起时份额总量的9.07%。

7.4.8.4.2 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

注:本基金除基金管理人之外的其他关联方于本期末未持有本基金份额。

7.4.8.5 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	2017年3月24日(基金合同生效日)至2017年12月31日		上年度可比期间 2016年1月1日至2016年12月31日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
广州农村商业银行	9,612,670.32	57,471.23	-	-

注:本基金本期的活期银行存款由基金托管人"广州农村商业银行保管",按银行同业利率计息。

7.4.8.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

注:本基金本报告期内未在承销期内参与关联方承销证券。

7.4.8.7 其他关联交易事项的说明

注:无。

7.4.9 期末(2017年12月31日)本基金持有的流通受限证券

7.4.9.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

金额单位:人民币元

7.4.12.1.1 受限证券类别:股票								
证券代码	证券名称	成功认购日	可流通日	流通受限类型	认购价格	期末估值单价	数量(单位:股)	期末成本总额	期末估值总额	备注
603161	科华控股	2017年12月28日	2018年1月5日	新股未上市	16.75	16.75	1,239	20,753.25	20,753.25	-
603080	新疆火炬	2017年12月25日	2018年1月3日	新股未上市	13.60	13.60	1,187	16,143.20	16,143.20	-

7.4.12.1.2 受限证券类别:债券										
证券代码	证券名称	成功认购日	可流通日	流通受限类型	认购价格	期末估值单价	数量(单位:张)	期末成本总额	期末估值总额	备注
123006	东财转债	2017年12月25日	2018年1月29日	新债未上市	100.00	100.00	40	4,000.00	4,000.00	-
128024	宁行转债	2017年12月8日	2018年1月12日	新债未上市	100.00	100.00	10	1,000.00	1,000.00	-
128028	赣锋转债	2017年12月26日	2018年1月19日	新债未上市	100.00	100.00	10	1,000.00	1,000.00	-
128029	太阳转债	2017年12月27日	2018年1月16日	新债未上市	100.00	100.00	10	1,000.00	1,000.00	-
128030	天康转债	2017年12月27日	2018年1月29日	新债未上市	100.00	100.00	10	1,000.00	1,000.00	-

7.4.9.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

注:本基金于本期未持有暂时停牌等流通受限股票。

7.4.9.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

7.4.9.3.1 银行间市场债券正回购

截至本报告期末2017年12月31日止,本基金从事银行间市场债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额9,499,865.75元,是以如下债券作为质押:

金额单位:人民币元

|