

红塔红土盛隆灵活配置混合型证券投资基金  
（原红塔红土盛隆保本混合型证券投资  
基金基金转型）  
2018 年年度报告 摘要

2018 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：2019 年 3 月 30 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 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。

红塔红土盛隆灵活配置混合型证券投资基金是原红塔红土盛隆保本混合型证券投资基金根据《红塔红土盛隆保本混合型证券投资基金基金合同》的有关规定，由红塔红土盛隆保本混合型证券投资基金转型而来。

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。

本报告中红塔红土盛隆灵活配置混合型证券投资基金的报告期自 2018 年 6 月 12 日（转型生效日）起至 2018 年 12 月 31 日止，红塔红土盛隆保本混合型证券投资基金的报告期自 2018 年 1 月 1 日起至 2018 年 6 月 11 日止。

## § 2 基金简介

### 2.1 基金基本情况（转型后）

基金简称	红塔红土盛隆灵活配置混合	
基金主代码	002717	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2018 年 6 月 12 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	53,638,559.98 份	
基金合同存续期	不定期	
下属分级基金的基金简称	红塔红土盛隆灵活配置混合 A	红塔红土盛隆灵活配置混合 C
下属分级基金的交易代码	002717	002718
报告期末下属分级基金的份额总额	5,090,945.94 份	48,547,614.04 份

### 2.1 基金基本情况（转型前）

基金简称	红塔红土盛隆保本混合	
基金主代码	002717	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2016 年 6 月 3 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	48,740,270.15 份	
基金合同存续期	不定期	
下属分级基金的基金简称	红塔红土盛隆保本混合 A	红塔红土盛隆保本混合 C
下属分级基金的交易代码	002717	002718
报告期末下属分级基金的份额总额	121,428.93 份	48,618,841.22 份

### 2.2 基金产品说明（转型后）

投资目标	把握不同时期股票市场、债券市场、银行间市场的收益率，通过股票资产和债券资产等各类资产的灵活配置，在有效控制投资组合风险的前提下，力争获取超越业绩比较基准的收益。
投资策略	本基金投资策略包括大类资产配置策略、股票资产投资策略、债券及其它金融工具投资策略几个部分。 1、大类资产配置策略

	<p>本基金为混合型基金，基金资产在股票和债券等大类资产的配置上灵活度较高。本基金在充分研究与分析市场数据，判断未来各券种收益率走势的基础上，确定大类资产配置策略，并不断根据市场进行调整，以达到获取市场收益、控制市场风险的目的。</p> <p>2、股票资产投资策略</p> <p>在股票资产配置方面，本基金通过实际调研，并结合相关行业的信息，对于行业特性、公司运营等相关情况进行研究与判断。</p> <p>3、债券及其它金融工具投资策略</p> <p>本基金通过综合分析宏观经济形势、财政货币政策、市场利率水平、债券市场券种及资金供求关系，判断市场利率变化趋势，确定和动态调整固定收益资产组合的平均久期及债券资产配置。</p> <p>本基金将在科学的大类资产配置及券种配置、完整的信用评级系统和严格的投资风险管理基础上获取基准收益，同时争取获得超越业绩比较基准的超额收益，实现基金资产的长期增值。</p>		
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。		
	<table border="1"> <tr> <td>红塔红土盛隆灵活配置混合 A</td> <td>红塔红土盛隆灵活配置混合 C</td> </tr> </table>	红塔红土盛隆灵活配置混合 A	红塔红土盛隆灵活配置混合 C
红塔红土盛隆灵活配置混合 A	红塔红土盛隆灵活配置混合 C		
下属分级基金的风险收益特征	-		

## 2.2 基金产品说明（转型前）

投资目标	在保障保本周期到期时本金安全的前提下，严格控制风险，追求基金资产的稳定增值。
投资策略	<p>本基金充分发挥基金管理人的研究优势，将严谨、规范化的基本面研究分析与组合保险技术相结合，动态调整固定收益类资产与风险资产的投资比例，以确保基金在保本周期到期时，实现基金资产在保本基础上的保值增值目的。本基金的保本策略采用固定比例投资组合保险策略（CPPI）保本策略。根据固定比例组合保险原理，本基金将根据市场的波动、组合安全垫（即基金净资产超过基金价值底线的数额）的大小动态调整固定收益类资产与风险资产投资的比例，通过对固定收益类资产的投资实现保本周期到期时投资本金的安全，通过对风险资产的投资寻求保本期间资产的稳定增值。本基金根据 CPPI 策略，在股票投资限额之下发挥基金管理人主动选股能力，控制股票资产下行风险，分享股票市场成长收益。</p>

业绩比较基准	两年期银行定期存款收益率（税后）	
风险收益特征	本基金为保本混合型基金，属于证券投资基金中的低风险品种。投资者投资于保本基金并不等于将资金作为存款放在银行或存款类金融机构，保本基金在极端情况下仍然存在本金损失的风险。	
	红塔红土盛隆保本混合 A	红塔红土盛隆保本混合 C
下属分级基金的风险收益特征	-	-

注：上述“两年期银行定期存款收益率”是指中国人民银行网站上发布的两年期“金融机构人民币存款基准利率”。基金存续期内，两年期银行定期存款收益率随中国人民银行公布的利率水平的调整而调整。

### 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	卿苗
	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

### 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	<a href="http://www.htamc.com.cn">http://www.htamc.com.cn</a>
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

转型后

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	2018年6月12日(基金合同生效日)至2018年12月31日	
	红塔红土盛隆灵活配置混合 A	红塔红土盛隆灵活配置混合 C
本期已实现收益	-179,296.63	-1,608,839.62
本期利润	2,510.13	-2,042,948.86
加权平均基金份额本期利润	0.0010	-0.0421
本期基金份额净值增长率	-2.74%	-4.03%
3.1.2 期末数据和指标	2018年12月31日	
期末可供分配基金份额利润	-0.0021	-0.0029
期末基金资产净值	5,080,099.57	48,406,057.19
期末基金份额净值	0.9979	0.9971

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、本基金由红塔红土盛隆保本混合型证券投资基金转型而来并于2018年6月12日合同生效，因此上表报告期间的起始日为2018年6月12日。截止本报告期末本基金转型合同生效未满一年。

转型前

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	2018年1月1日至2018年6月11日		2017年		2016年	
	红塔红土盛隆保本混合 A	红塔红土盛隆保本混合 C	红塔红土盛隆保本混合 A	红塔红土盛隆保本混合 C	红塔红土盛隆保本混合 A	红塔红土盛隆保本混合 C
本期已实	1,150,986.61	70,892.88	9,019,095.65	38,555.23	4,440,622.48	12,982.42

现收益						
本期利润	2,823,794.66	80,255.03	10,531,902.23	36,261.81	1,191,584.73	1,811.06
加权平均基金份额本期利润	0.0146	0.0154	0.0526	0.0559	0.0060	0.0030
本期基金份额净值增长率	1.68%	2.57%	5.26%	5.77%	0.60%	0.50%
<b>3.1.2 期末数据和指标</b>	2018年6月11日		2017年末		2016年末	
期末可供分配	0.0256	0.0380	0.0086	0.0126	0.0060	0.0045

基金 份 额 利 润						
期 末 基 金 资 产 净 值	124,558.15	50,522,709.2 5	202,033,854.6 4	542,865.1 1	201,259,976.9 6	601,009.0 2
期 末 基 金 份 额 净 值	1.026	1.039	1.009	1.013	1.006	1.005

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（转型后）

#### 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

红塔红土盛隆灵活配置混合 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	-0.56%	0.55%	-5.43%	0.89%	4.87%	-0.34%
过去六个月	-1.78%	0.55%	-5.94%	0.81%	4.16%	-0.26%
自基金合同 生效起至今	-2.74%	0.54%	-9.19%	0.81%	6.45%	-0.27%

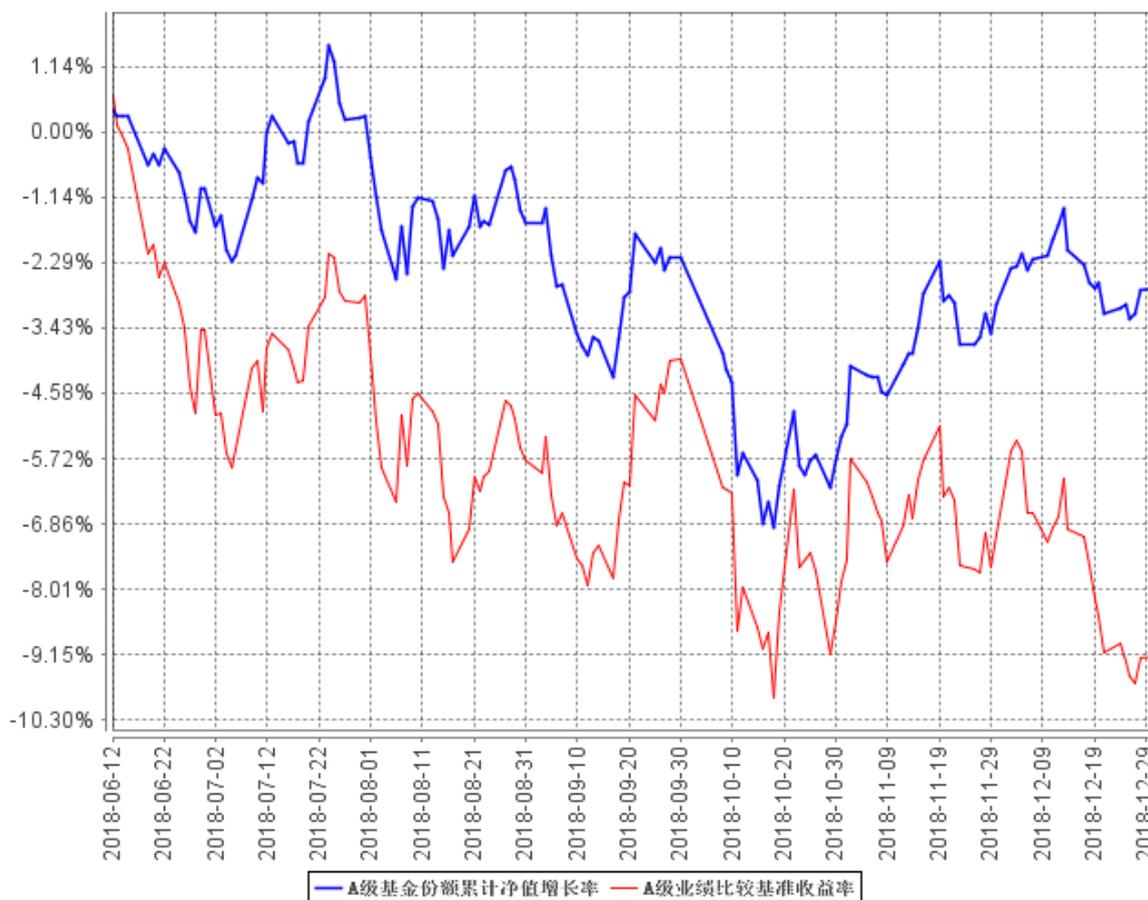
红塔红土盛隆灵活配置混合 C

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	-0.64%	0.55%	-5.43%	0.89%	4.79%	-0.34%
过去六个月	-2.91%	0.55%	-5.94%	0.81%	3.03%	-0.26%
自基金合同 生效起至今	-4.03%	0.53%	-9.19%	0.81%	5.16%	-0.28%

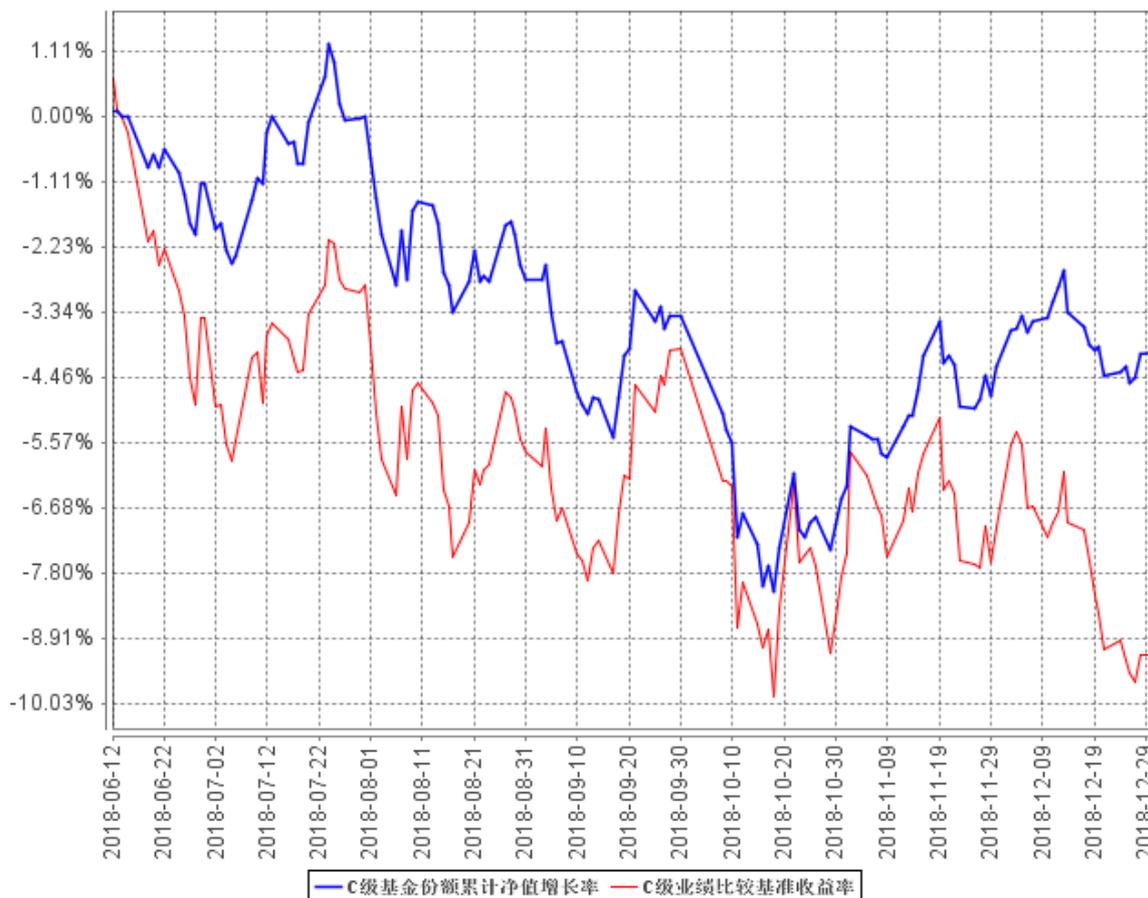
注：本基金由红塔红土盛隆保本混合型证券投资基金转型而来并于 2018 年 6 月 12 日合同生效，上表报告期间的起始日为 2018 年 6 月 12 日。截止本报告期末本基金转型合同生效未满一年。本基金业绩比较基准为：沪深 300 指数×55%+中债总指数（财富）×45%。

### 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

A级基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



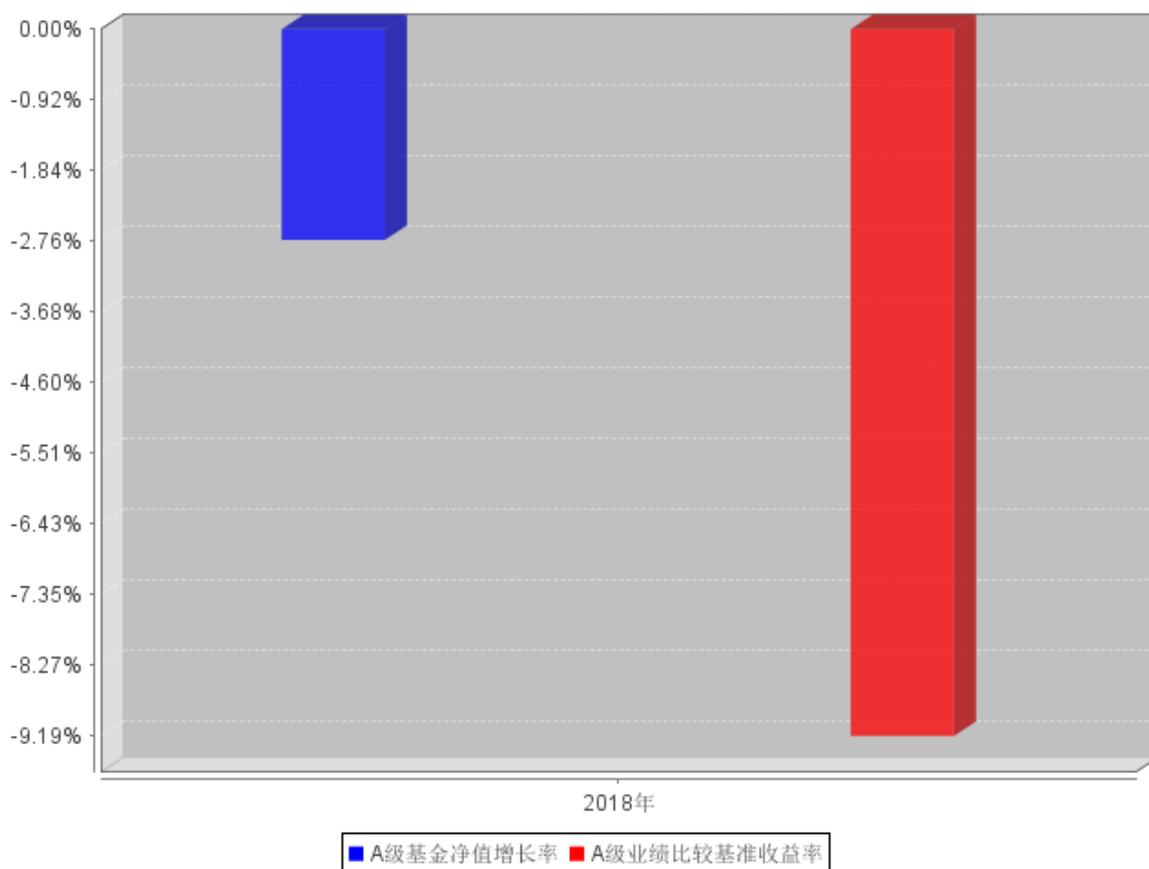
C级基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



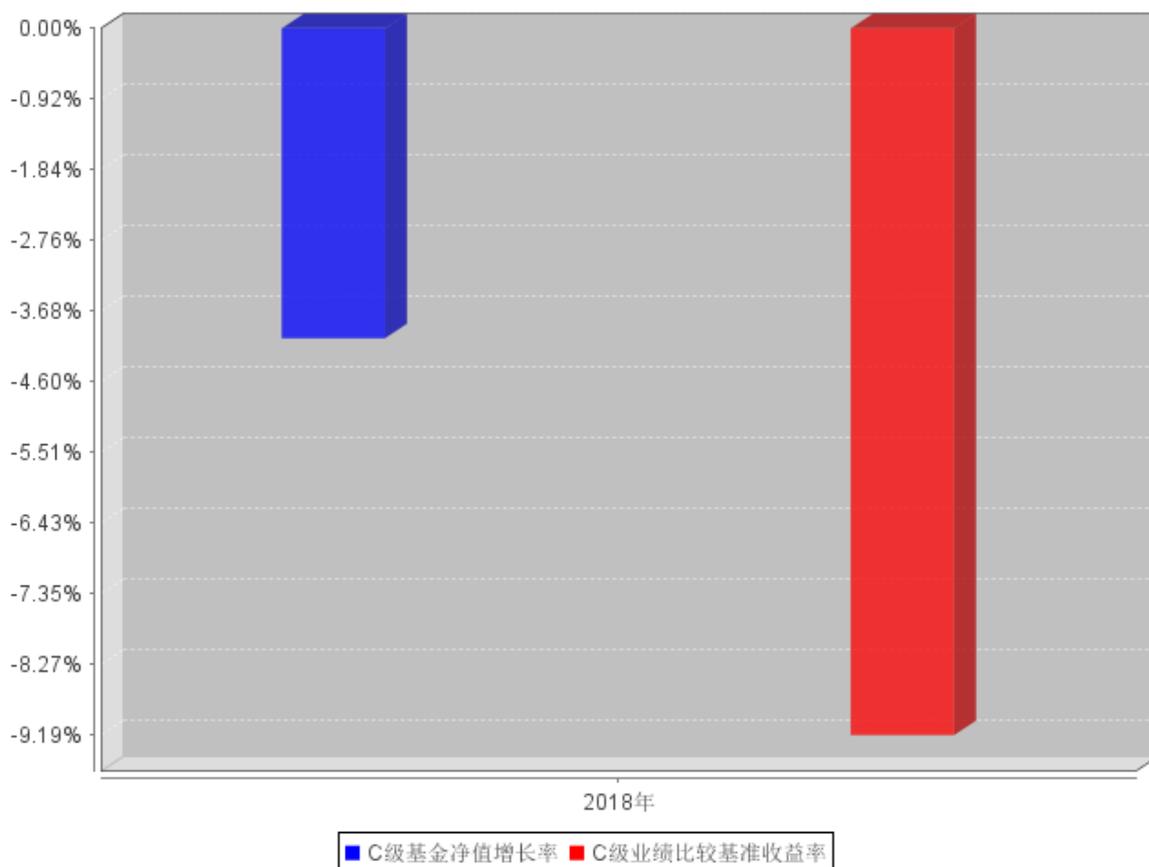
注：本基金由红塔红土盛隆保本混合型证券投资基金转型而来并于 2018 年 6 月 12 日合同生效，上图报告期间的起始日为 2018 年 6 月 12 日。截止本报告期末本基金转型合同生效未满一年。

### 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

A级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对比图



C级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对比图



注：本基金由红塔红土盛隆保本混合型证券投资基金转型而来并于 2018 年 6 月 12 日合同生效，上图报告期间的起始日为 2018 年 6 月 12 日。截止本报告期末本基金转型合同生效未满一年。

### 3.2 基金净值表现（转型前）

#### 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

红塔红土盛隆保本混合 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	0.39%	0.11%	0.40%	0.01%	-0.01%	0.10%
过去六个月	1.68%	0.13%	0.90%	0.01%	0.78%	0.12%
过去一年	4.44%	0.12%	1.95%	0.01%	2.49%	0.11%
自基金合同生效起至今	7.68%	0.11%	4.25%	0.01%	3.43%	0.10%

红塔红土盛隆保本混合 C

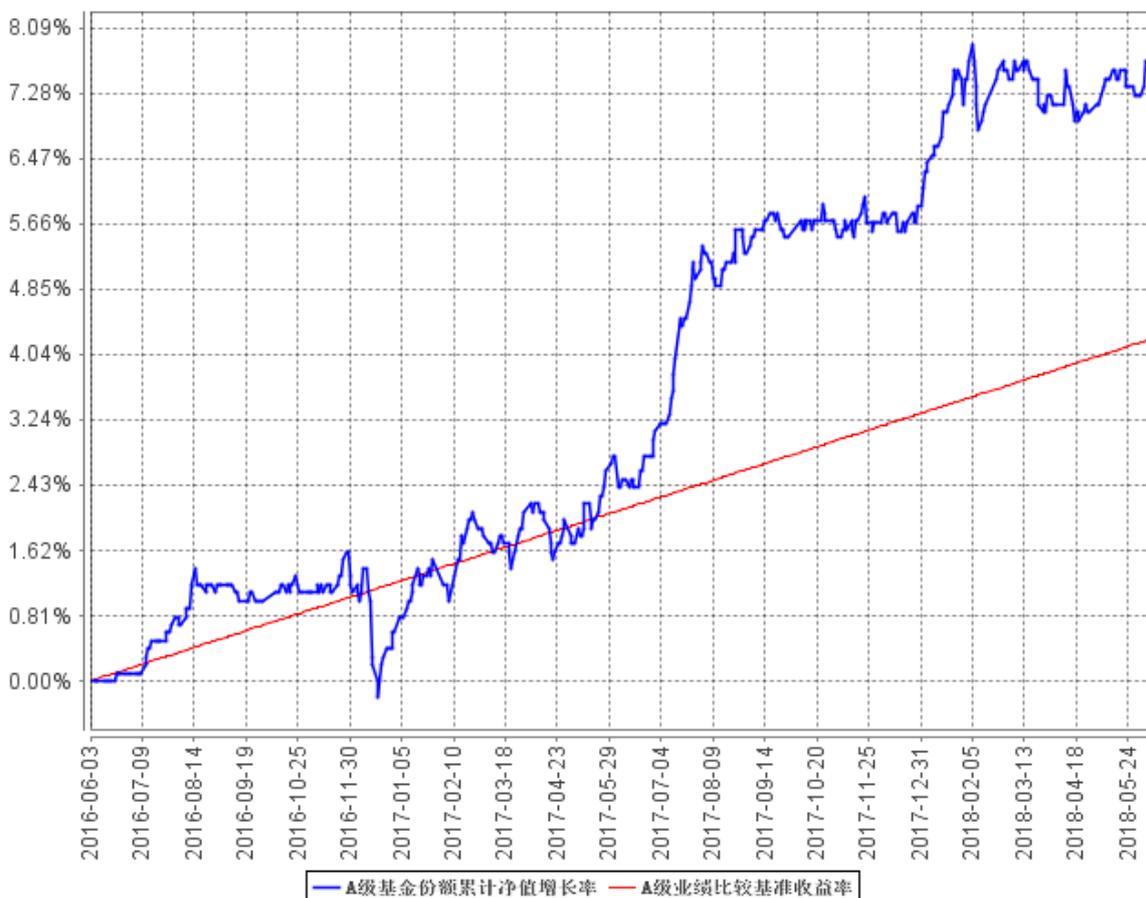
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	③ ③	④ ④

过去三个月	0.39%	0.11%	0.40%	0.01%	-0.01%	0.10%
过去六个月	2.57%	0.14%	0.90%	0.01%	1.67%	0.13%
过去一年	5.95%	0.13%	1.95%	0.01%	4.00%	0.12%
自基金合同生效起至今	9.02%	0.12%	4.25%	0.01%	4.77%	0.11%

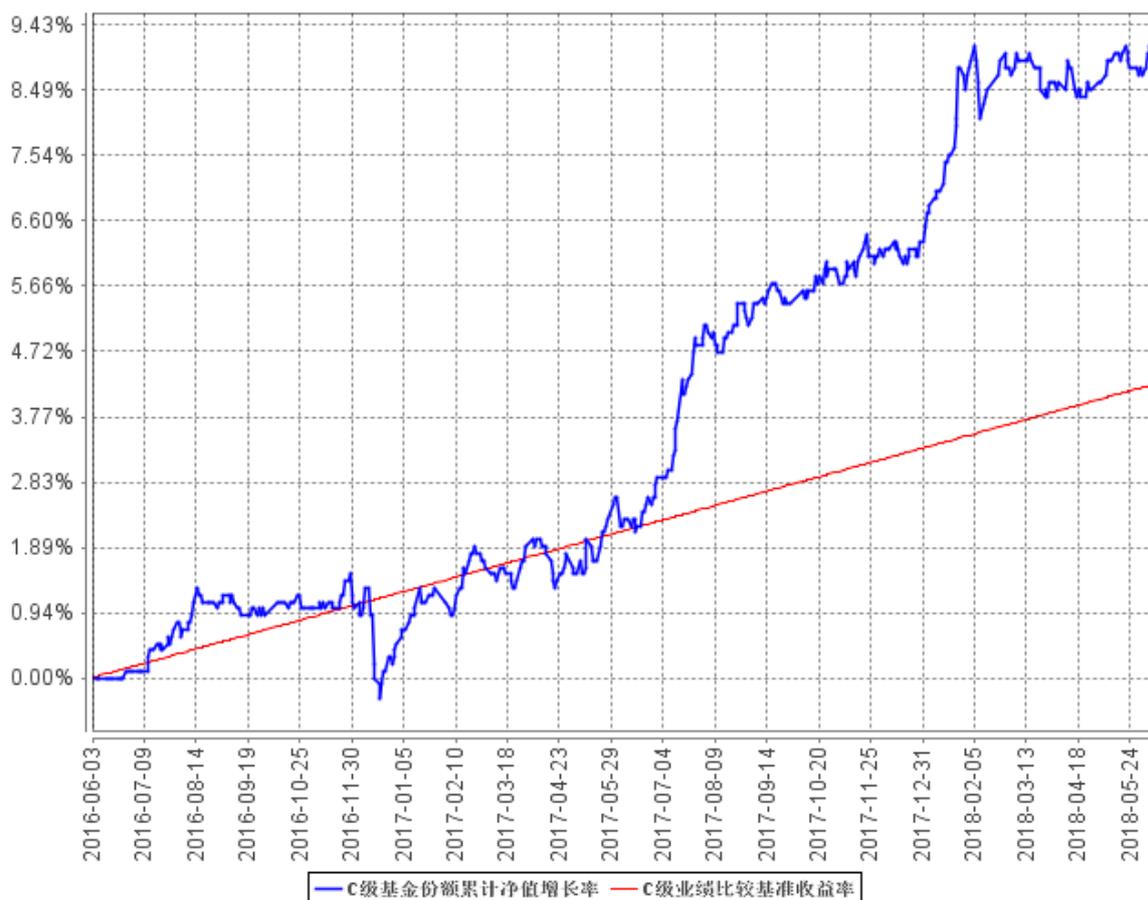
注：根据《红塔红土盛隆保本混合型证券投资基金基金合同》的有关规定，2018年6月4日为红塔红土盛隆保本混合型证券投资基金的首个保本周期到期日，本基金保本周期到期时，未能符合保本基金存续条件的，转型为红塔红土盛隆灵活配置混合型证券投资基金。且按基金合同的约定，自2018年6月4日（含）至2018年6月11日（含）为本基金的到期操作期间，共计6个工作日，在到期操作期间内，本基金接受赎回和转换转出申请，不接受申购和转换转入申请。保本周期届满时，本基金将自到期操作期间结束日次日（即2018年6月12日）起转型为“红塔红土盛隆灵活配置混合型证券投资基金”，因此上表报告期间的结束日为2018年6月11日。本基金转型前的业绩比较基准为：两年期银行定期存款收益率（税后）。

### 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

A级基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



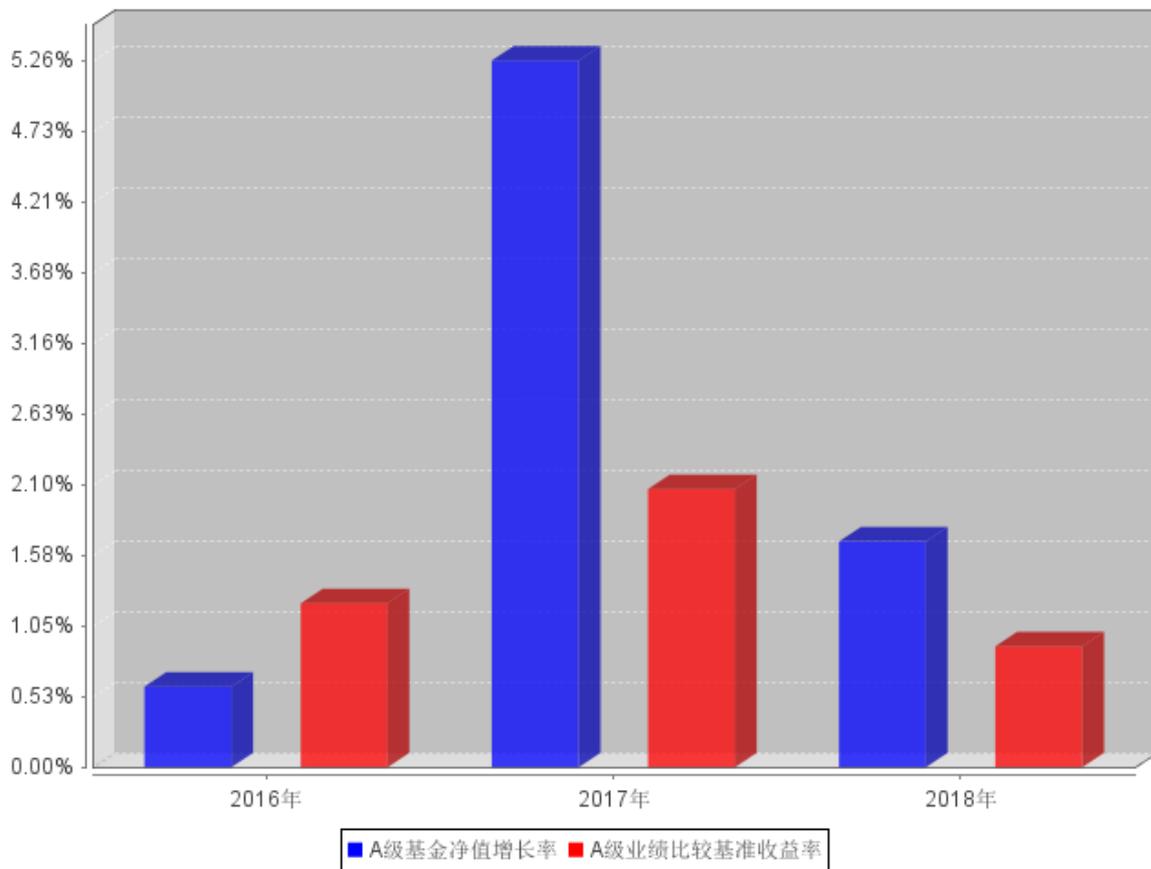
C级基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



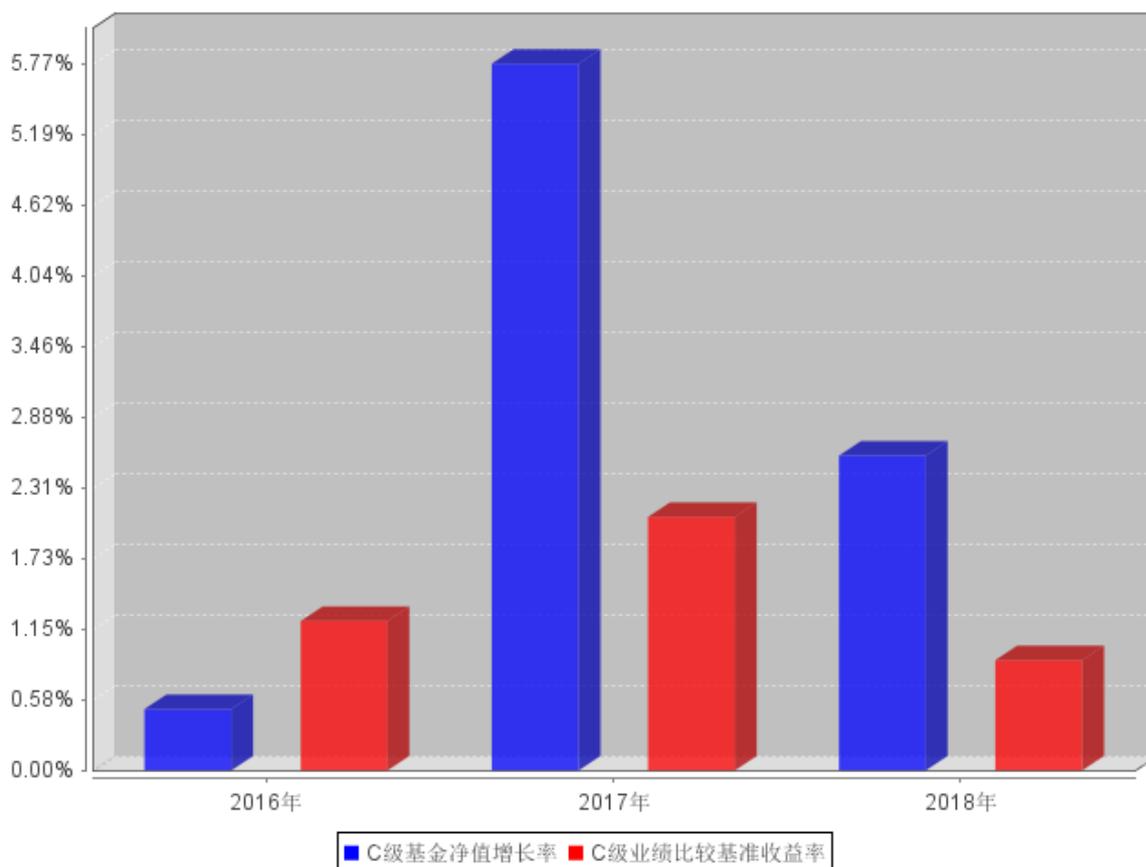
注：根据《红塔红土盛隆保本混合型证券投资基金基金合同》的有关规定，2018年6月4日为红塔红土盛隆保本混合型证券投资基金的首个保本周期到期日，本基金保本周期到期时，未能符合保本基金存续条件的，转型为红塔红土盛隆灵活配置混合型证券投资基金。且按基金合同的约定，自2018年6月4日（含）至2018年6月11日（含）为本基金的到期操作期间，共计6个工作日，在到期操作期间内，本基金接受赎回和转换转出申请，不接受申购和转换转入申请。保本周期届满时，本基金将自到期操作期间结束日次日（即2018年6月12日）起转型为“红塔红土盛隆灵活配置混合型证券投资基金”，因此上图报告期间的结束日为2018年6月11日。

### 3.2.3 过去五年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

A级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对比图



C级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对比图



注：根据《红塔红土盛隆保本混合型证券投资基金基金合同》的有关规定，2018年6月4日为红塔红土盛隆保本混合型证券投资基金的首个保本周期到期日，本基金保本周期到期时，未能符合保本基金存续条件的，转型为红塔红土盛隆灵活配置混合型证券投资基金。且按基金合同的约定，自2018年6月4日（含）至2018年6月11日（含）为本基金的到期操作期间，共计6个工作日，在到期操作期间内，本基金接受赎回和转换转出申请，不接受申购和转换转入申请。保本周期届满时，本基金将自到期操作期间结束日次日（即2018年6月12日）起转型为“红塔红土盛隆灵活配置混合型证券投资基金”，因此上图报告期间的结束日为2018年6月11日。

### 3.3 其他指标

注：无。

### 3.4 过去三年基金的利润分配情况

转型前

单位：人民币元

红塔红土盛隆保本混合 A					
年度	每10份基金份额分红数	现金形式发放总额	再投资形式发放总额	年度利润分配合计	备注
2018	-	-	-	-	注：-
2017	0.5000	10,015,977.60	-	10,015,977.60	注：-

2016	-	-	-	-	注：-
合计	0.5000	10,015,977.60	-	10,015,977.60	注：-

单位：人民币元

红塔红土盛隆保本混合 C					
年度	每 10 份基金份额分红数	现金形式发放总额	再投资形式发放总额	年度利润分配合计	备注
2018	-	-	-	-	注：-
2017	0.5000	29,360.32	-	29,360.32	注：-
2016	-	-	-	-	注：-
合计	0.5000	29,360.32	-	29,360.32	注：-

转型后

注：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

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（转型后）

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		
梁钧	基金经理	2018 年 9 月 29 日	-	18	上海交通大学博士，2000 年 7 月参加工作。曾担任湘财证券研究所研究员、太平洋保险资金中心债券投资经理、泰达宏利基金管理有限公司固定收益部总经理和基金经理、上投摩根基金管理有限公司基金经理、上海原君投资公司总经理、太平资产管理有限公司债券投资经理。2018 年 5 月起任职于红塔红土基金管理有限公司，现任固定收益部总经理、研究部总监、总经理助理。
赵耀	基金经理	2018 年 6 月 12 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。
罗薇	基金经理	2018 年 6 月 12 日	2018 年 7 月 27 日	6	澳洲新南威尔士大学会计学硕士，北京大学理学学士，具有六年医药/传媒等行业研究经验，2012 年加入红塔红土基金研究部，现任职于红塔红土基金管理有限公司投资部，为公司投资决策委员会委员。

注：1、本基金合同生效之日起至披露时点不满一年；此处基金经理的任职日期为基金合同生效之日；

2、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；

3、本基金无基金经理助理。

#### 4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理简介（转型前）

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		
赵耀	基金经理	2016 年 6 月 3 日	2018 年 6 月 11 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。
罗薇	基金经理	2016 年 6 月 3 日	2018 年 6 月 11 日	6	澳洲新南威尔士大学会计学硕士，北京大学理学学士，具有六年医药/传媒等行业研究经验，2012 年加入红塔红土基金研究部，现任职于红塔红土基金管理有限公司投资部，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》、《红塔红土盛隆灵活配置基金基金合同》、《红塔红土盛隆保本混合型证券投资基金基金合同》、招募说明书等其他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内的公平交易模块，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《证券投资基金管理人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 年全年，国内实际 GDP 增长稳定在 6.6%，呈现逐季下行的走势，增速较 2017 年有小幅的下行，其中消费及投资增速相对较为稳定，但受去杠杆政策和贸易战影响政府投资和净出口增速有所下行。2018 年 M2 同比增速稳中有降，而社融则持续回落，受监管趋严影响表外资大幅萎缩；同时在信用收缩的背景下，市场对于债券违约风险担忧上行，企业融资难度上升。2018 年全年物价压力不大，CPI 保持相对稳定，PPI 下行。

回顾 2018 年市场行情，在股票市场方面，除了一月沪深两市高歌猛进，市场呈现出明显的“春

季躁动”金融地产股补涨外，全年股指基本呈现单边下跌行情，价值股相对抗跌，成长股及创业板跌幅较大。我们认为股指的下跌主要有两个原因，最主要的原因在于我国宏观经济自身处于收缩期，经济增速下行，金融环境偏紧。其次中美贸易摩擦使得外部经济环境也不理想，增加了较多的不确定性，影响市场对于宏观经济的信心。两个因素叠加使得市场信心不足，市场估值大幅下降。对于 2019 年的股市我们十分乐观、一是当前的估值水平处于历史底部位置、二是中国宏观经济有望在 2019 年年中结束收缩进入复苏期、三是中美贸易摩擦趋缓，这有助于提振市场信心。

债券市场方面，2018 年以来处于牛市环境当中，债券市场收益率大幅下行，其中利率债的表现好于信用债。但 2018 年的债券市场也一帆风顺，在信用收缩的大背景下，民营企业出现了融资困难，民营企业债券风险事件频发。整个 2018 年十年国债收益率下行了 70 个 bp。2019 年债券市场处于牛市尾期的这个阶段，债券投资需要谨慎，特别是下半年要防范利率上行的风险。

红塔红土盛隆灵活基金在保本期结束前以 CPPI 保本策略指导投资，由于监管机构对保本型产品风险资产比例和无风险资产的认定有严格政策限制，保本基金股票仓位维持低位，以银行股等低估值的价值股为主要投资标的。债券投资方面，基金主要投资于 AAA 级债券和银行存单，债券行业主要分布在公用事业、交运、地产、商贸等现金流回笼情况较好的行业。保本期结束后，盛隆灵活基金采取积极的股票管理操作，行业布局上以估值合理的优质行业龙头为主，股票仓位略有提高。债券资产方面将债券的久期有较大幅度的拉长，并适当配置具备高投资价值的可转债资产，提升基金收益。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

转型后：

截至本报告期末（2018 年 12 月 31 日）红塔红土盛隆灵活配置混合 A 基金份额净值为 0.9979 元，本报告期基金份额净值增长率为-2.74%；截至本报告期末红塔红土盛隆灵活配置混合 C 基金份额净值为 0.9971 元，本报告期基金份额净值增长率为-4.03%；同期业绩比较基准收益率为-9.19%。

转型前：

截至本报告期末（2018 年 6 月 11 日）红塔红土盛隆保本混合 A 基金份额净值为 1.026 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.68%；截至本报告期末红塔红土盛隆保本混合 C 基金份额净值为 1.039 元，本报告期基金份额净值增长率为 2.57%；同期业绩比较基准收益率为 0.90%。

#### 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验的描述

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**

本基金本报告期末进行利润分配,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”）在对红塔红土盛隆灵活配置混合型证券投资基金（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关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（转型后）

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 2019 年 3 月 26 日出具了安永华明（2019）审字第 61014670\_H09 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。

## § 6 审计报告（转型前）

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 2019 年 3 月 26 日出具了安永华明（2019）审字第 61014670\_H05 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（转型后）

## 7.1 资产负债表（转型后）

会计主体：红塔红土盛隆灵活配置混合型证券投资基金

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
<b>资 产：</b>	
银行存款	452,952.36
结算备付金	416,027.62
存出保证金	56,641.30
交易性金融资产	70,986,644.90
其中：股票投资	10,394,260.00
基金投资	-
债券投资	60,592,384.90
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	980,732.91
应收股利	-
应收申购款	-
递延所得税资产	-
其他资产	-
资产总计	72,892,999.09
<b>负债和所有者权益</b>	<b>本期末 2018 年 12 月 31 日</b>
<b>负 债：</b>	
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	19,200,000.00
应付证券清算款	14,099.08
应付赎回款	198.52
应付管理人报酬	68,293.50
应付托管费	6,829.37
应付销售服务费	13,597.72
应付交易费用	34,024.75
应交税费	1,269.41
应付利息	9,529.98

应付利润	-
递延所得税负债	-
其他负债	59,000.00
负债合计	19,406,842.33
<b>所有者权益：</b>	
实收基金	53,638,559.98
未分配利润	-152,403.22
所有者权益合计	53,486,156.76
负债和所有者权益总计	72,892,999.09

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 0.9979 元，A 类基金份额 5,090,945.94 份；C 类基金份额净值人民币 0.9971 元，C 类基金份额 48,547,614.04 份，基金份额总额合计为 53,638,559.98 份。

2、本基金合同于 2018 年 6 月 12 日生效，本基金本期财务报表的实际编制期间系自 2018 年 6 月 12 日（基金合同生效日）至 2018 年 12 月 31 日止。因此，无上年度可比期间财务数据。

## 7.2 利润表

会计主体：红塔红土盛隆灵活配置混合型证券投资基金

本报告期：2018 年 6 月 12 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 6 月 12 日(基金合同生效日)至 2018 年 12 月 31 日
<b>一、收入</b>	-1,151,092.13
1. 利息收入	934,100.81
其中：存款利息收入	12,787.89
债券利息收入	828,875.99
资产支持证券利息收入	-
买入返售金融资产收入	92,436.93
其他利息收入	-
2. 投资收益（损失以“-”填列）	-1,834,541.22
其中：股票投资收益	-2,031,520.63
基金投资收益	-
债券投资收益	122,829.41
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	74,150.00
3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-252,302.48
4. 汇兑收益（损失以“-”号填列）	-

5. 其他收入（损失以“-”号填列）	1,650.76
<b>减：二、费用</b>	889,346.60
1. 管理人报酬	428,404.93
2. 托管费	42,840.44
3. 销售服务费	89,517.41
4. 交易费用	107,874.24
5. 利息支出	131,451.86
其中：卖出回购金融资产支出	131,451.86
6. 税金及附加	861.20
7. 其他费用	88,396.52
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	-2,040,438.73
减：所得税费用	-
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	-2,040,438.73

注：本基金合同于 2018 年 6 月 12 日生效，本基金本期财务报表的实际编制期间系自 2018 年 6 月 12 日（基金合同生效日）至 2018 年 12 月 31 日止。因此，无上年度可比期间财务数据。

### 7.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：红塔红土盛隆灵活配置混合型证券投资基金

本报告期：2018 年 6 月 12 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 6 月 12 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）	48,740,270.15	1,906,997.25	50,647,267.40
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	-2,040,438.73	-2,040,438.73
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）	4,898,289.83	-18,961.74	4,879,328.09
其中：1. 基金申购款	5,172,342.75	-15,550.47	5,156,792.28
2. 基金赎回款（以“-”号填列）	-274,052.92	-3,411.27	-277,464.19
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）	53,638,559.98	-152,403.22	53,486,156.76

注：本基金合同于 2018 年 6 月 12 日生效，本基金本期财务报表的实际编制期间系自 2018 年 6 月 12 日（基金合同生效日）至 2018 年 12 月 31 日止。因此，无上年度可比期间财务数据。

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：

<u>刘辉</u>	<u>许艺然</u>	<u>李志朋</u>
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

红塔红土盛隆灵活配置混合型证券投资基金（以下简称“本基金”）由红塔红土盛隆保本混合型证券投资基金于 2018 年 6 月 12 日转型而来。红塔红土盛隆保本混合型证券投资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[2016]758 号文《关于准予红塔红土盛隆保本混合型证券投资基金注册的批复》的核准，由基金管理人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 2016 年 5 月 23 日至 2016 年 5 月 31 日向社会公开募集，募集期结束经安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）验证并出具安永华明（2016）验字第 61014670\_H02 号验资报告后，向中国证监会报送基金备案材料。本基金的首次发售募集的有效认购资金扣除认购费后的净认购金额为人民币 200,655,708.20 元，折合 200,655,708.20 份基金份额；有效认购资金在募集期间产生的利息为人民币 4,046.40 元，折合 4,046.40 份基金份额，以上实收基金（本息）合计为人民币 200,659,754.60 元，折合 200,659,754.60 份基金份额。基金合同于 2016 年 6 月 3 日正式生效。红塔红土盛隆保本混合型证券投资基金为契约型开放式，存续期限不定；基金管理人为红塔红土基金公司，注册登记机构为红塔红土基金公司，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”）。

根据《红塔红土盛隆保本混合型证券投资基金基金合同》的有关规定，红塔红土盛隆保本混合型证券投资基金保本周期为 3 年，2018 年 6 月 4 日为红塔红土盛隆保本混合型证券投资基金的第一个保本周期到期日。红塔红土盛隆保本混合型证券投资基金保本周期到期时，由于未能符合保本基金存续条件，根据《红塔红土盛隆保本混合型证券投资基金基金合同》的约定转型为红塔红土盛隆灵活配置混合型证券投资基金。在红塔红土盛隆保本混合型证券投资基金的到期期间内，即自 2018 年 6 月 4 日（含）起至 2018 年 6 月 11 日（含）止，基金接受赎回、转换转出申请，不接受申购和转换转入申请。自 2018 年 6 月 12 日，红塔红土盛隆保本混合型证券投资基金正式转型为红塔红土盛隆灵活配置混合型证券投资基金，转型后的《红塔红土盛隆灵活配置混合型证券投资基金基金合同》自该日起生效。本基金为契约型开放式，存续期限不定。本基金的基金管理人为红塔红土基金公司，注册登记机构为红塔红土基金公司，基金托管人为广州农村商业银行。

本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具，包括国内依法发行上市的股票（包括中小板、

创业板及其他经中国证监会核准上市的股票)、债券、货币市场工具、权证、资产支持证券、股指期货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(但须符合中国证监会的相关规定)。法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种,基金管理人在履行适当程序后,可以将其纳入投资范围。

本基金的投资组合比例为:股票资产占基金资产的比例范围为 0%-95%;债券等固定收益资产占基金资产的比例不低于 5%;基金持有全部权证的市值不超过基金资产净值的 3%;基金保留的现金,或到期日在一年以内的政府债券比例合计不低于基金资产净值的 5%。

本基金的业绩比较基准为:沪深 300 指数 $\times$ 55%+中债总指数(财富) $\times$ 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 日的财务状况以及自 2018 年 6 月 12 日(基金合同生效日)至 2018 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 会计年度

本基金会计年度采用公历年度,即每年 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 2018 年 6 月 12 日(基金合同生效日)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

金融工具是指形成本基金的金融资产（或负债），并形成其他单位的金融负债（或资产）或权益工具的合同。

##### （1）金融资产分类

本基金的金融资产于初始确认时分为以下两类：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产及贷款和应收款项；

本基金持有的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产主要包括股票、债券、基金和衍生工具等投资。

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、结算备付金、买入返售金融资产和各类应收款项等。

##### （2）金融负债分类

本基金的金融负债于初始确认时归类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债。

本基金持有的金融负债均划分为其他金融负债，主要包括卖出回购金融资产款和各类应付款项等。

#### 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

##### 初始确认

本基金于成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债，按照取得时的公允价值作为初始确认金额。划分为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；应收款项及其他金融负债的相关交易费用计入初始确认金额。

##### 后续计量

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产采用公允价值进行后续计量。在持有该类金融资产期间取得的利息或现金股利，应当确认为当期收益。每日，本基金将以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债的公允价值变动计入当期损益；应收款项及其他金融负债采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量，其摊销或减值产生的利得或损失，均计入当期损益。

##### 终止确认

当收取该金融资产现金流量的合同权利终止，或该金融资产已转移，且符合金融资产转移的终止确认条件的，金融资产将终止确认；

当金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，该金融负债或其一部分将终止确认；

处置该金融资产或金融负债时，其公允价值与初始入账金额之间的差额应确认为投资收益，同时调整公允价值变动收益。

#### 金融资产转移

本基金已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的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，不终止确认该金融资产；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的，分别下列情况处理：放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产并确认产生的资产和负债；未放弃对该金融资产控制的，按照其继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

#### 7.4.4.5 金融资产和金融负债的估值原则

公允价值，是指市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。本基金以公允价值计量相关资产或负债，假定出售资产或者转移负债的有序交易在相关资产或负债的主要市场进行；不存在主要市场的，本基金假定该交易在相关资产或负债的最有利市场进行。主要市场(或最有利市场)是本基金在计量日能够进入的交易市场。本基金采用市场参与者在对该资产或负债定价时为实现其经济利益最大化所使用的假设。

在财务报表中以公允价值计量或披露的资产和负债，根据对公允价值计量整体而言具有重要意义的最低层次输入值，确定所属的公允价值层次：第一层次输入值，在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价；第二层次输入值，除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值；第三层次输入值，相关资产或负债的不可观察输入值。

每个资产负债表日，本基金对在财务报表中确认的持续以公允价值计量的资产和负债进行重新评估，以确定是否在公允价值计量层次之间发生转换。

本基金持有的股票、债券、基金和衍生工具等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照估值日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未调整的报价作为公允价值；估值日无报价且最近交易日后未发生影响公允价值计量的重大事件的，应采用最近交易日的报价确定公允价值。有充足证据表明估值日或最近交易日的报价不能真实反映公允价值的，应对报价进行调整，确定公允价值。

(2) 与上述投资品种相同，但具有不同特征的，应以相同资产或负债的公允价值为基础，并在估值技术中考虑不同特征因素的影响。特征是指对资产出售或使用的限制等，如果该限制是针对资产持有者的，那么在估值技术中不应将该限制作为特征考虑。此外，基金管理人不应考虑因大量持有相关资产或负债所产生的溢价或折价。

(3) 不存在活跃市场的金融工具，应采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术确定公允价值。采用估值技术确定公允价值时，应优先使用可观察输入值，只有在无法取得相关资产或负债可观察输入值或取得不切实可行的情况下，才使用不可观察输入值。

(4) 如有确凿证据表明按上述方法进行估值不能客观反映其公允价值的，基金管理人可根据具体情况与基金托管人商定后，按最能反映公允价值的方法估值；

(5) 如有新增事项，按国家最新规定估值。

#### **7.4.4.6 金融资产和金融负债的抵销**

当本基金同时满足下列条件时，金融资产和金融负债以相互抵销后的净额在资产负债表内列示：具有抵销已确认金额的法定权利，且该种法定权利是当前可执行的；计划以净额结算，或同时变现该金融资产和清偿该金融负债。

#### **7.4.4.7 实收基金**

实收基金为对外发行的基金份额总额所对应的金额。由于申购和赎回引起的实收基金份额变动分别于基金申购确认日及基金赎回确认日确认。上述申购和赎回分别包括基金转换所引起的转入基金的实收基金增加和转出基金的实收基金减少。

#### **7.4.4.8 损益平准金**

损益平准金包括已实现损益平准金和未实现损益平准金。已实现损益平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按累计未分配的已实现收益/(损失)占基金净值比例计算的金额。未实现损益平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按累计未实现利得/(损失)占基金净值比例计算的金额。损益平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日确认。

未实现损益平准金与已实现损益平准金均在“损益平准金”科目中核算，并于期末全额转入“未分配利润/(累计亏损)”。

#### **7.4.4.9 收入/(损失)的确认和计量**

(1) 存款利息收入按存款的本金与适用的利率逐日计提的金额入账。若提前支取定期存款，按协议规定的利率及持有期重新计算存款利息收入，并根据提前支取所实际收到的利息收入与账面已确认的利息收入的差额确认利息损失，列入利息收入减项，存款利息收入以净额列示；

(2) 债券利息收入按债券票面价值与票面利率或内含票面利率计算的金额扣除应由债券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额确认，在债券实际持有期内逐日计提；

(3) 资产支持证券利息收入按证券票面价值与票面利率计算的金额，扣除应由资产支持证券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额确认，在证券实际持有期内逐日计提；

(4) 买入返售金融资产收入，按买入返售金融资产的摊余成本及实际利率（当实际利率与合同

利率差异较小时，也可以用合同利率），在回购期内逐日计提；

(5) 股票投资收益/（损失）于卖出股票成交日确认，并按卖出股票成交金额与其成本的差额入账；

(6) 债券投资收益/（损失）于卖出债券成交日确认，并按卖出债券成交总额与其成本、应收利息的差额入账；

(7) 衍生工具收益/（损失）于卖出衍生工具成交日确认，并按卖出衍生工具成交金额与其成本的差额入账；

(8) 股利收益于除息日确认，并按上市公司宣告的分红派息比例计算的金额扣除应由上市公司代扣代缴的个人所得税后的净额入账；

(9) 公允价值变动收益/（损失）系本基金持有的采用公允价值模式计量的交易性金融资产、交易性金融负债等公允价值变动形成的应计入当期损益的利得或损失；

(10) 其他收入在主要风险和报酬已经转移给对方，经济利益很可能流入且金额可以可靠计量的时候确认。

#### **7.4.4.10 费用的确认和计量**

(1) 基金管理费按前一日基金资产净值的 1.50% 的年费率逐日计提；

(2) 基金托管费按前一日基金资产净值的 0.15% 的年费率逐日计提；

(3) 基金销售服务费：本基金 A 类基金份额不收取销售服务费，C 类基金份额的销售服务费按前一日 C 类基金资产净值的 0.33% 年费率逐日计提；

(4) 卖出回购金融资产支出，按卖出回购金融资产的摊余成本及实际利率（当实际利率与合同利率差异较小时，也可以用合同利率）在回购期内逐日计提；

(5) 其他费用系根据有关法规及相应协议规定，按实际支出金额，列入当期基金费用。如果影响基金份额净值小数点后第四位的，则采用待摊或预提的方法。

#### **7.4.4.11 基金的收益分配政策**

本基金收益分配应遵循下列原则：

(1) 本基金两类基金份额在费用收取上不同，其对应的可供分配利润可能有所不同；同一类别的每一基金份额享有同等分配权；

(2) 本基金的收益分配方式有现金分红与红利再投资两种，投资者可选择现金红利或将现金红利自动转为基金份额进行再投资；若投资者不选择，本基金默认的收益分配方式是现金分红；

(3) 基金收益分配后基金份额净值不能低于面值；即基金收益分配基准日的基金份额净值减去每单位基金份额收益分配金额后不能低于面值；

(4)法律法规或监管机构另有规定的，从其规定。

#### 7.4.4.12 分部报告

截至本报告期末，本基金仅在中国大陆境内从事证券投资单一业务，因此，无需作披露的分部报告。

#### 7.4.4.13 其他重要的会计政策和会计估计

本基金本报告期无需要说明的其他重要会计政策和会计估计事项。

### 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)、基金份额净值、非货物期货结算价格作为买入价计算销售额。

根据财政部、国家税务总局财税[2008]1 号文《关于企业所得税若干优惠政策的通知》的规定，对证券投资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，股权的股息、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。

股权分置改革中非流通股股东通过对价方式向流通股股东支付的股份、现金等收入，暂免征收流通股股东应缴纳的企业所得税。

### (3) 个人所得税

根据财政部、国家税务总局财税[2008]132 号《财政部国家税务总局关于储蓄存款利息所得有关个人所得税政策的通知》，自 2008 年 10 月 9 日起暂免征收储蓄存款利息所得个人所得税。

根据财政部、国家税务总局、中国证监会财税[2012]85 号文《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》的规定，自 2013 年 1 月 1 日起，证券投资基金从公开发行和转让市场取得的上市公司股票，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，暂减按 25% 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。

根据财政部、国家税务总局、中国证监会财税[2015]101 号文《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》的规定，自 2015 年 9 月 8 日起，证券投资基金从公开发行和转让市场取得的上市公司股票，持股期限超过 1 年的，股息红利所得暂免征收个人所得税。

股权分置改革中非流通股股东通过对价方式向流通股股东支付的股份、现金等收入，暂免征收流通股股东应缴纳的个人所得税。

#### 7.4.8 关联方关系

关联方名称	与本基金的关系
红塔红土基金公司	基金管理人、注册登记机构、基金销售机构
广州农村商业银行	基金托管人
红塔证券股份有限公司（“红塔证券”）	基金管理人的股东、基金销售机构
深圳市创新投资集团有限公司	基金管理人的股东
北京市华远集团有限公司	基金管理人的股东
深圳市红塔资产管理有限公司	基金管理人的子公司

注：以下关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

#### 7.4.9 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

##### 7.4.9.1 通过关联方交易单元进行的交易

###### 7.4.9.1.1 股票交易

注：无。

###### 7.4.9.1.2 债券交易

注：无。

###### 7.4.9.1.3 债券回购交易

注：无。

###### 7.4.9.1.4 权证交易

注：无。

###### 7.4.9.1.5 应支付关联方的佣金

注：无。

## 7.4.9.2 关联方报酬

### 7.4.9.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期	
	2018 年 6 月 12 日(基金合同生效日)至 2018 年 12 月 31 日	
当期发生的基金应支付的管理费	428,404.93	
其中：支付销售机构的客户维护费	1,027.11	

注：基金管理费每日计提，按月支付。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：

$$H = E \times 1.50\% \div \text{当年天数}$$

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

### 7.4.9.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期	
	2018 年 6 月 12 日(基金合同生效日)至 2018 年 12 月 31 日	
当期发生的基金应支付的托管费	42,840.44	

注：基金托管费每日计提，按月支付。基金的托管费按前一日基金资产净值的 0.15% 的年费率计提。计算方法如下：

$$H = E \times 0.15\% \div \text{当年天数}$$

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

### 7.4.9.2.3 销售服务费

单位：人民币元

获得销售服务费的各关联方名称	本期		
	2018 年 6 月 12 日(基金合同生效日)至 2018 年 12 月 31 日		
	当期发生的基金应支付的销售服务费		
	红塔红土盛隆灵活配置混合 A	红塔红土盛隆灵活配置混合 C	合计
红塔红土基金公司	-	89,143.25	89,143.25
合计	-	89,143.25	89,143.25

注：基金销售服务费可用于本基金的市场推广、销售以及基金份额持有人服务等各项费用。本基

金分为不同的类别，适用不同的销售服务费率。其中，A 类基金份额不收取销售服务费，C 类基金份额销售服务费年费率为 0.33%。基金销售服务费每日计提，按月支付。本基金 C 类基金份额销售服务费计提的计算方法如下：

$$H=E \times 0.33\% \div \text{当年天数}$$

H 为 C 类基金份额每日应计提的销售服务费

E 为 C 类基金份额前一日基金资产净值

#### 7.4.9.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

注：无。

#### 7.4.9.4 各关联方投资本基金的情况

##### 7.4.9.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

注：无。

##### 7.4.9.4.2 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

份额单位：份

红塔红土盛隆灵活配置混合 C		
关联方名称	本期末 2018 年 6 月 12 日(基金合同生效日)至 2018 年 12 月 31 日	
	持有的 基金份额	持有的基金份额 占基金总份额的比例
深圳市红塔资产管理有限公司	48,178,882.78	89.8200%

注：其他关联方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。

#### 7.4.9.5 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 6 月 12 日(基金合同生效日)至 2018 年 12 月 31 日	
	期末余额	当期利息收入
广州农村商业银行	452,952.36	4,950.76

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。

#### 7.4.9.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

注：无。

#### 7.4.9.7 其他关联交易事项的说明

注：无。

#### 7.4.10 期末（2018 年 12 月 31 日）本基金持有的流通受限证券

##### 7.4.10.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

注：无。

##### 7.4.10.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

注：无。

##### 7.4.10.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

###### 7.4.10.3.1 银行间市场债券正回购

注：无。

###### 7.4.10.3.2 交易所市场债券正回购

截至本报告期末 2018 年 12 月 31 日止，基金从事证券交易所债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额 19,200,000.00 元，于 2019 年 1 月 2 日，2019 年 1 月 4 日，2019 年 1 月 21 日（先后）到期。该类交易要求本基金在回购期内持有的证券交易所交易的债券和/或在新质押式回购下转入质押库的债券，按证券交易所规定的比例折算为标准券后，不低于债券回购交易的余额。

#### 7.4.11 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

##### （1）承诺事项

截至资产负债表日，本基金无需要说明的承诺事项。

##### （2）其他事项

###### （a）公允价值

本基金管理人已经评估了银行存款、结算备付金、存出保证金、其他应收款项类投资以及其他金融负债，因剩余期限不长，公允价值与账面价值相若。

###### （i）各层次金融工具公允价值

于 2018 年 12 月 31 日，本基金持有的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产中划分为第一层次的余额为人民币 11,122,050.00 元，划分为第二层次的余额为人民币 59,864,594.90 元，无划分为第三层次余额。

###### （ii）公允价值所属层级间重大变动

对于证券交易所上市的股票和债券，若出现重大事项停牌或交易不活跃等情况，本基金不会于停牌日至交易恢复活跃日期间及交易不活跃期间将相关股票和债券的公允价值列入第一层次；并根

据估值调整中采用的不可观察输入值对于公允价值的影响程度，确定相关股票和债券公允价值应属第二层次或第三层次。

(iii) 第三层级公允价值本期变动金额

本基金于本报告期初未持有公允价值划分为第三层次的金融工具，本基金本报告期末发生第三层次公允价值转入转出情况。

(b) 除公允价值外，截至资产负债表日，本基金无需要说明的其他重要事项。

## § 7 年度财务报表（转型前）

## 7.1 资产负债表（转型前）

会计主体：红塔红土盛隆保本混合型证券投资基金

报告截止日：2018 年 6 月 11 日

单位：人民币元

资产	本期末 2018 年 6 月 11 日	上年度末 2017 年 12 月 31 日
<b>资产：</b>		
银行存款	11,352,942.64	68,370.04
结算备付金	734,985.21	778,966.26
存出保证金	38,085.34	42,521.34
交易性金融资产	28,518,185.69	266,977,507.50
其中：股票投资	5,994,160.00	15,917,057.50
基金投资	-	-
债券投资	22,524,025.69	251,060,450.00
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	19,900,134.85	-
应收证券清算款	-	1,169,704.76
应收利息	425,586.84	5,955,379.90
应收股利	-	-
应收申购款	-	-
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
资产总计	60,969,920.57	274,992,449.80
<b>负债和所有者权益</b>	<b>本期末 2018 年 6 月 11 日</b>	<b>上年度末 2017 年 12 月 31 日</b>
<b>负债：</b>		
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	-	71,849,719.82
应付证券清算款	10,042,361.29	-
应付赎回款	113,946.25	-
应付管理人报酬	27,998.14	171,862.07
应付托管费	2,799.81	17,186.19
应付销售服务费	1,833.08	152.80
应付交易费用	23,935.70	37,359.86
应交税费	-	-
应付利息	-	80,449.31

应付利润	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	109,778.90	259,000.00
负债合计	10,322,653.17	72,415,730.05
<b>所有者权益：</b>		
实收基金	48,740,270.15	200,855,963.20
未分配利润	1,906,997.25	1,720,756.55
所有者权益合计	50,647,267.40	202,576,719.75
负债和所有者权益总计	60,969,920.57	274,992,449.80

注：1、报告截止日 2018 年 6 月 11 日（基金合同失效前日），本基金 A 类基金份额净值人民币 1.026 元，A 类基金份额 121,428.93 份；C 类基金份额净值人民币 1.039 元，C 类基金份额 48,618,841.22 份，基金份额总额合计为 48,740,270.15 份。

2、自 2018 年 6 月 12 日起，由原《红塔红土盛隆保本混合型证券投资基金基金合同》修订而成的《红塔红土盛隆灵活配置混合型证券投资基金基金合同》生效。

## 7.2 利润表

会计主体：红塔红土盛隆保本混合型证券投资基金

本报告期：2018 年 1 月 1 日至 2018 年 6 月 11 日

单位：人民币元

项 目	本期	上年度可比期间
	2018 年 1 月 1 日至 2018 年 6 月 11 日	2017 年 1 月 1 日至 2017 年 12 月 31 日
<b>一、收入</b>	4,842,292.17	16,282,015.57
1. 利息收入	4,624,947.96	11,828,067.59
其中：存款利息收入	94,135.60	30,347.16
债券利息收入	4,259,658.23	11,783,819.47
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	271,154.13	13,900.96
其他利息收入	-	-
2. 投资收益（损失以“-”填列）	-1,473,267.29	2,935,935.67
其中：股票投资收益	208,609.97	6,611,356.41
基金投资收益	-	-
债券投资收益	-1,755,022.26	-5,171,172.70
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	73,145.00	1,495,751.96
3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	1,682,170.20	1,510,513.16
4. 汇兑收益（损失以“-”号填	-	-

列)		
5. 其他收入 (损失以“-”号填列)	8,441.30	7,499.15
<b>减: 二、费用</b>	<b>1,938,242.48</b>	<b>5,713,851.53</b>
1. 管理人报酬	883,127.64	2,070,845.92
2. 托管费	88,312.77	207,084.58
3. 销售服务费	4,567.21	2,214.26
4. 交易费用	102,016.72	150,170.90
5. 利息支出	731,685.61	2,996,335.87
其中: 卖出回购金融资产支出	731,685.61	2,996,335.87
6. 税金及附加	9,729.05	-
7. 其他费用	118,803.48	287,200.00
<b>三、利润总额 (亏损总额以“-”号填列)</b>	<b>2,904,049.69</b>	<b>10,568,164.04</b>
减: 所得税费用	-	-
<b>四、净利润 (净亏损以“-”号填列)</b>	<b>2,904,049.69</b>	<b>10,568,164.04</b>

注: 本基金合同终止日为 2018 年 6 月 11 日, 本期是指 2018 年 1 月 1 日至 2018 年 6 月 11 日。

### 7.3 所有者权益 (基金净值) 变动表

会计主体: 红塔红土盛隆保本混合型证券投资基金

本报告期: 2018 年 1 月 1 日至 2018 年 6 月 11 日

单位: 人民币元

项目	本期 2018 年 1 月 1 日至 2018 年 6 月 11 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)	200,855,963.20	1,720,756.55	202,576,719.75
二、本期经营活动产生的基金净值变动数 (本期利润)	-	2,904,049.69	2,904,049.69
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)	-152,115,693.05	-2,717,808.99	-154,833,502.04
其中: 1. 基金申购款	49,270,751.60	1,855,930.63	51,126,682.23
2. 基金赎回款	-201,386,444.65	-4,573,739.62	-205,960,184.27
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)	48,740,270.15	1,906,997.25	50,647,267.40

项目	上年度可比期间 2017 年 1 月 1 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）	200,667,122.47	1,193,863.51	201,860,985.98
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	10,568,164.04	10,568,164.04
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）	188,840.73	4,066.92	192,907.65
其中：1. 基金申购款	1,295,374.42	56,293.73	1,351,668.15
2. 基金赎回款	-1,106,533.69	-52,226.81	-1,158,760.50
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）	-	-10,045,337.92	-10,045,337.92
五、期末所有者权益（基金净值）	200,855,963.20	1,720,756.55	202,576,719.75

注：本基金合同终止日为 2018 年 6 月 11 日，本期是指 2018 年 1 月 1 日至 2018 年 6 月 11 日。

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

红塔红土盛隆保本混合型证券投资基金(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”)2016 年 4 月 12 日下发的证监许可[2016]758 号《关于准予红塔红土盛隆保本混合型证券投资基金注册的批复》的核准，由基金管理人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 2016 年 5 月 23 日至 2016 年 5 月 31 日向社会公开发行募集，募集期结束经安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)验证并出具安永华明(2016)验字第 61014670\_H02 号验资报告后，向中国证监会报送基金备案材料。本基金的首次发售募集的有效认购资金扣除认购费后的净认购金额为人民币 200,655,708.20 元，折合 200,655,708.20 份基金份额；有效认购资金在募集期间产生的利息为人民币 4,046.40 元，折合 4,046.40 份基金份额，以上实收基金(本息)合计为人民币 200,659,754.60 元，折合 200,659,754.60 份基金份额。本基金合同于 2016 年 6 月 3 日正式生效。本基金为契约型开放式基金，存续期限不定。本基金的基金管

理人为红塔红土基金公司，注册登记机构为红塔红土基金公司，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”)。

根据《红塔红土盛隆保本混合型证券投资基金基金合同》的有关约定，2018年6月4日为本基金第一个保本周期到期日，本基金第一个保本周期到期后，由于未能符合本基金存续条件，自2018年6月12日起本基金变更为“红塔红土盛隆灵活配置混合型证券投资基金”，转型后基金的投资目标、投资范围、投资策略以及基金费率等相关内容也将根据《红塔红土盛隆灵活配置混合型证券投资基金基金合同》的相关约定作相应修改。

本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具，包括国内依法发行上市的股票(包括中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市的股票)、债券、货币市场工具、权证、资产支持证券、股指期货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(但须符合中国证监会的相关规定)。

本基金投资的股票等风险资产占基金资产的比例不高于40%；债券、货币市场工具等保本资产占基金资产的比例不低于60%；现金或到期日在一年以内的政府债券投资比例不低于基金资产净值的5%。

本基金的业绩比较基准为：两年期银行定期存款收益率(税后)。

#### 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6月11日(基金合同失效前日)的财务状况以及自2018年1月1日起至2018年6月11日(基金合同失效前日)止期间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)、基金份额净值、非货物期货结算价格作为买入价计算销售额。

根据财政部、国家税务总局财税[2008]1 号文《关于企业所得税若干优惠政策的通知》的规定，对证券投资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，股权的股息、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。

股权分置改革中非流通股股东通过对价方式向流通股股东支付的股份、现金等收入，暂免征收流通股股东应缴纳的企业所得税。

### (3) 个人所得税

根据财政部、国家税务总局财税[2008]132 号《财政部国家税务总局关于储蓄存款利息所得有关个人所得税政策的通知》，自 2008 年 10 月 9 日起暂免征收储蓄存款利息所得个人所得税。

根据财政部、国家税务总局、中国证监会财税[2012]85 号文《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》的规定，自 2013 年 1 月 1 日起，证券投资基金从公开发行和转让市场取得的上市公司股票，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，暂减按 25%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。

根据财政部、国家税务总局、中国证监会财税[2015]101 号文《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》的规定，自 2015 年 9 月 8 日起，证券投资基金从公开发行和转让市场取得的上市公司股票，持股期限超过 1 年的，股息红利所得暂免征收个人所得税。

股权分置改革中非流通股股东通过对价方式向流通股股东支付的股份、现金等收入，暂免征

收流通股股东应缴纳的个人所得税。

#### 7.4.8 关联方关系

关联方名称	与本基金的关系
红塔红土基金公司	基金管理人、注册登记机构、基金销售机构
广州农村商业银行	基金托管人
红塔证券股份有限公司（“红塔证券”）	基金管理人的股东、基金销售机构
深圳市创新投资集团有限公司	基金管理人的股东
北京市华远集团有限公司	基金管理人的股东
深圳市红塔资产管理有限公司	基金管理人的子公司

注：以下关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

#### 7.4.9 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

##### 7.4.9.1 通过关联方交易单元进行的交易

###### 7.4.9.1.1 股票交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2018年1月1日至2018年6月11日		上年度可比期间 2017年1月1日至2017年12月31日	
	成交金额	占当期股票 成交总额的 比例	成交金额	占当期股票 成交总额的 比例
红塔证券	-	-	62,958,883.70	71.25%

###### 7.4.9.1.2 债券交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2018年1月1日至2018年6月11日		上年度可比期间 2017年1月1日至2017年12月31日	
	成交金额	占当期债券 成交总额的 比例	成交金额	占当期债券 成交总额的 比例
红塔证券	-	-	55,986,368.82	95.63%

###### 7.4.9.1.3 债券回购交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2018年1月1日至2018年6月11日		上年度可比期间 2017年1月1日至2017年12月31日	
	回购成交金额	占当期债券 回购 成交总额的 比例	回购成交金额	占当期债券 回购 成交总额的 比例
红塔证券	-	-	461,100,000.00	72.09%

#### 7.4.9.1.4 权证交易

注：无。

#### 7.4.9.1.5 应支付关联方的佣金

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2018年1月1日至2018年6月11日			
	当期 佣金	占当期佣金 总量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付 佣金总额的 比例
红塔证券	-	-	-	-
关联方名称	上年度可比期间 2017年1月1日至2017年12月31日			
	当期 佣金	占当期佣金 总量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付 佣金总额的 比例
红塔证券	58,633.29	71.25%	16,675.25	53.05%

#### 7.4.9.2 关联方报酬

##### 7.4.9.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2018年1月1日至2018年6 月11日	上年度可比期间 2017年1月1日至2017年12月31 日
	当期发生的基金应支付的管理费	883,127.64
其中：支付销售机构的客户维护费 <sup>1</sup>	1,584.51	2,753.02

注：基金管理费每日计提，按月支付。基金的管理费按前一日基金资产净值的1.00%年费率计提。

管理费的计算方法如下：

$$H = E \times 1.00\% \div \text{当年天数}$$

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

#### 7.4.9.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2018 年 1 月 1 日至 2018 年 6 月 11 日	2017 年 1 月 1 日至 2017 年 12 月 31 日
当期发生的基金应支付的托管费	88,312.77	207,084.58

注：基金托管费每日计提，按月支付。基金的托管费按前一日基金资产净值的 0.10% 的年费率计提。计算方法如下：

$$H = E \times 0.10\% \div \text{当年天数}$$

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

#### 7.4.9.2.3 销售服务费

单位：人民币元

获得销售服务费的各关联方名称	本期		
	2018 年 1 月 1 日至 2018 年 6 月 11 日		
	当期发生的基金应支付的销售服务费		
	红塔红土盛隆保本混合 A	红塔红土盛隆保本混合 C	合计
红塔红土基金公司	-	3,895.09	3,895.09
红塔证券	-	-	-
合计	-	3,895.09	3,895.09
获得销售服务费的各关联方名称	上年度可比期间		
	2017 年 1 月 1 日至 2017 年 12 月 31 日		
	当期发生的基金应支付的销售服务费		
	红塔红土盛隆保本混合 A	红塔红土盛隆保本混合 C	合计
红塔红土基金公司	-	1,066.00	1,066.00
红塔证券	-	4.88	4.88
合计	-	1,070.88	1,070.88

注：基金销售服务费可用于本基金的市场推广、销售以及基金份额持有人服务等各项费用。本基金分为不同的类别，适用不同的销售服务费率。其中，A 类基金份额不收取销售服务费，C 类基金份额销售服务费年费率为 0.33%。基金销售服务费每日计提，按月支付。本基金 C 类基金份额销

售服务费计提的计算方法如下：

$$H=E \times 0.33\% \div \text{当年天数}$$

H 为 C 类基金份额每日应计提的销售服务费

E 为 C 类基金份额前一日基金资产净值

#### 7.4.9.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

注：无。

#### 7.4.9.4 各关联方投资本基金的情况

##### 7.4.9.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

注：无。

##### 7.4.9.4.2 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

份额单位：份

红塔红土盛隆保本混合 C				
关联方名称	本期末 2018 年 6 月 11 日		上年度末 2017 年 12 月 31 日	
	持有的 基金份额	持有的基金份额 占基金总份额的 比例	持有的 基金份额	持有的基金份额 占基金总份额的 比例
深圳市红塔 资产管理有 限公司	48,178,882.78	98.8500%	-	-

注：其他关联方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。

##### 7.4.9.5 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 1 月 1 日至 2018 年 6 月 11 日		上年度可比期间 2017 年 1 月 1 日至 2017 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	11,352,942.64	22,107.93	68,370.04	25,976.58

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。

##### 7.4.9.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

注：无。

### 7.4.9.7 其他关联交易事项的说明

注：无。

### 7.4.10 期末（2018 年 6 月 11 日）本基金持有的流通受限证券

#### 7.4.10.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

注：无。

#### 7.4.10.2 期末持有的暂时停牌股票

金额单位：人民币元

股票代码	股票名称	停牌日期	停牌原因	期末估值单价	复牌日期	复牌开盘单价	数量（股）	期末成本总额	期末估值总额	备注
002310	东方园林	2018 年 5 月 25 日	重大事项	15.03	2018 年 8 月 27 日	13.47	40,000	776,089.67	601,200.00	-
002466	天齐锂业	2018 年 5 月 31 日	重大事项	54.99	2018 年 6 月 20 日	49.49	10,000	578,942.92	549,900.00	-

#### 7.4.10.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

##### 7.4.10.3.1 银行间市场债券正回购

注：无。

##### 7.4.10.3.2 交易所市场债券正回购

注：无。

### 7.4.11 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

#### (1) 承诺事项

截至资产负债表日，本基金无需要说明的承诺事项。

#### (2) 其他事项

##### (a) 公允价值

本基金管理人已经评估了银行存款、结算备付金、存出保证金、其他应收款项类投资以及其他金融负债因剩余期限不长，公允价值与账面价值相若。

##### (i) 各层次金融工具公允价值

于 2018 年 6 月 11 日，本基金持有的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产中划分为第一层次的余额为人民币 7,873,070.39 元，划分为第二层次的余额为人民币 20,645,115.30

元，无划分为第三层次余额。于 2017 年 12 月 31 日，本基金持有的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产中划分为第一层次的余额为人民币 15,912,617.50 元，划分为第二层次的余额为人民币 251,064,890.00 元，无划分为第三层次余额。

(ii) 公允价值所属层次间重大变动

对于证券交易所上市的股票和债券，若出现重大事项停牌或交易不活跃等情况，本基金不会于停牌日至交易恢复活跃日期间及交易不活跃期间将相关股票和债券的公允价值列入第一层次；并根据估值调整中采用的不可观察输入值对于公允价值的影响程度，确定相关股票和债券公允价值应属第二层次或第三层次。

(iii) 第三层次公允价值本期变动金额

本基金于本报告期初未持有公允价值划分为第三层次的金融工具，本基金本报告期未发生第三层次公允价值转入转出情况。

(b) 除公允价值外，截至资产负债表日，本基金无需要说明的其他重要事项。

## § 8 投资组合报告（转型后）

### 8.1 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	10,394,260.00	14.26
	其中：股票	10,394,260.00	14.26
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	60,592,384.90	83.13
	其中：债券	60,592,384.90	83.13
	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	-	-
	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	868,979.98	1.19
8	其他各项资产	1,037,374.21	1.42
9	合计	72,892,999.09	100.00

### 8.2 期末按行业分类的股票投资组合

#### 8.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

金额单位：人民币元

代码	行业类别	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	605,000.00	1.13
C	制造业	5,015,410.00	9.38
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	-	-
K	房地产业	4,773,850.00	8.93
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	10,394,260.00	19.43

### 8.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

注：无。

### 8.2.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量 (股)	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
1	002146	荣盛发展	160,000	1,272,000.00	2.38
2	300014	亿纬锂能	75,000	1,179,000.00	2.20
3	601155	新城控股	45,000	1,066,050.00	1.99
4	600048	保利地产	80,000	943,200.00	1.76
5	000002	万科 A	30,000	714,600.00	1.34
6	300136	信维通信	30,000	648,300.00	1.21
7	600547	山东黄金	20,000	605,000.00	1.13
8	600600	青岛啤酒	15,000	522,900.00	0.98
9	600340	华夏幸福	20,000	509,000.00	0.95

10	603043	广州酒家	18,000	487,440.00	0.91
----	--------	------	--------	------------	------

注：投资者欲了解本报告期末投资的所有股票明细，应阅读登载于 [www.htamc.com.cn](http://www.htamc.com.cn) 网站的年度报告正文。

### 8.3 报告期内股票投资组合的重大变动

#### 8.3.1 累计买入金额超出期末基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期末基金资产净值比例 (%)
1	600030	中信证券	2,567,178.88	4.80
2	300136	信维通信	1,733,208.00	3.24
3	300014	亿纬锂能	1,699,345.03	3.18
4	002110	三钢闽光	1,501,800.00	2.81
5	600466	蓝光发展	1,471,513.00	2.75
6	000002	万科 A	1,227,557.00	2.30
7	601318	中国平安	1,207,236.00	2.26
8	600845	宝信软件	1,171,541.00	2.19
9	600585	海螺水泥	1,171,270.00	2.19
10	000333	美的集团	1,143,872.00	2.14
11	600583	海油工程	1,141,688.00	2.13
12	002008	大族激光	1,126,646.00	2.11
13	600340	华夏幸福	1,054,844.00	1.97
14	000858	五粮液	1,049,238.00	1.96
15	002236	大华股份	1,038,043.00	1.94
16	601155	新城控股	1,035,928.00	1.94
17	002146	荣盛发展	1,010,203.14	1.89
18	002456	欧菲科技	980,173.40	1.83
19	600760	中航沈飞	904,142.00	1.69
20	603043	广州酒家	827,296.00	1.55

#### 8.3.2 累计卖出金额超出期末基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期末基金资产净值比例 (%)
----	------	------	----------	-----------------

1	600030	中信证券	2,508,237.51	4.69
2	600466	蓝光发展	1,530,569.78	2.86
3	002110	三钢闽光	1,520,030.00	2.84
4	300136	信维通信	1,303,445.79	2.44
5	601318	中国平安	1,228,696.99	2.30
6	600845	宝信软件	1,159,755.67	2.17
7	600583	海油工程	1,139,379.56	2.13
8	000333	美的集团	992,025.25	1.85
9	600760	中航沈飞	915,347.76	1.71
10	600426	华鲁恒升	892,083.57	1.67
11	001979	招商蛇口	849,329.66	1.59
12	000858	五粮液	843,750.02	1.58
13	002456	欧菲科技	735,933.40	1.38
14	000717	韶钢松山	735,682.69	1.38
15	601088	中国神华	698,331.66	1.31
16	600585	海螺水泥	686,819.51	1.28
17	601225	陕西煤业	655,629.03	1.23
18	601233	桐昆股份	611,006.20	1.14
19	600340	华夏幸福	598,620.00	1.12
20	300014	亿纬锂能	572,888.91	1.07

### 8.3.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位：人民币元

买入股票成本（成交）总额	40,271,515.45
卖出股票收入（成交）总额	32,631,602.76

### 8.4 期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	28,760,504.00	53.77
2	央行票据	-	-
3	金融债券	21,970,000.90	41.08
	其中：政策性金融债	21,970,000.90	41.08
4	企业债券	9,134,090.00	17.08
5	企业短期融资券	-	-

6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	727,790.00	1.36
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	60,592,384.90	113.29

### 8.5 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	010303	03 国债(3)	70,750	7,133,015.00	13.34
2	010107	21 国债(7)	61,000	6,279,950.00	11.74
3	018006	国开 1702	42,000	4,288,200.00	8.02
4	108602	国开 1704	42,100	4,250,837.00	7.95
5	019536	16 国债 08	44,150	4,231,336.00	7.91

### 8.6 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细

注：无。

### 8.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

注：无。

### 8.8 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

注：无。

### 8.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

#### 8.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

注：无。

#### 8.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

注：无。

### 8.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

#### 8.10.1 本期国债期货投资政策

注：无。

#### 8.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

注：无。

### 8.10.3 本期国债期货投资评价

注：无。

## 8.11 投资组合报告附注

### 8.11.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期受到调查以及处罚的情况的说明

本报告期内，本基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查，或在本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

### 8.11.2 基金投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

基金投资的前十名股票均属于基金合同规定备选股票库之内的股票。

### 8.11.3 其他资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	56,641.30
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	980,732.91
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,037,374.21

### 8.11.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：无。

### 8.11.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注：无。

### 8.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入原因，分项之和与合计可能有尾差。

## § 8 投资组合报告（转型前）

### 8.1 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	5,994,160.00	9.83
	其中：股票	5,994,160.00	9.83
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	22,524,025.69	36.94
	其中：债券	22,524,025.69	36.94
	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	19,900,134.85	32.64
	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	12,087,927.85	19.83
8	其他资产	463,672.18	0.76
9	合计	60,969,920.57	100.00

### 8.2 期末按行业分类的股票投资组合

#### 8.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

金额单位：人民币元

代码	行业类别	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	2,501,970.00	4.94
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	392,000.00	0.77
E	建筑业	601,200.00	1.19
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	639,000.00	1.26
K	房地产业	1,859,990.00	3.67
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-

0	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	5,994,160.00	11.84

## 8.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

注：无。

## 8.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	600048	保利地产	50,000	680,500.00	1.34
2	002310	东方园林	40,000	601,200.00	1.19
3	002466	天齐锂业	10,000	549,900.00	1.09
4	600466	蓝光发展	53,200	502,740.00	0.99
5	002078	太阳纸业	40,000	408,400.00	0.81
6	600027	华电国际	100,000	392,000.00	0.77
7	600426	华鲁恒升	20,000	386,000.00	0.76
8	002146	荣盛发展	40,000	385,600.00	0.76
9	300136	信维通信	10,000	367,000.00	0.72
10	601288	农业银行	100,000	360,000.00	0.71

注：投资者欲了解本报告期末投资的所有股票明细，应阅读登载于 [www.htamc.com.cn](http://www.htamc.com.cn) 网站的年度报告正文。

## 8.4 报告期内股票投资组合的重大变动

### 8.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例（%）
1	600016	民生银行	1,803,000.00	0.89
2	002310	东方园林	1,779,468.00	0.88
3	600466	蓝光发展	1,503,853.00	0.74
4	601398	工商银行	1,320,000.00	0.65
5	600019	宝钢股份	1,316,100.00	0.65

6	002466	天齐锂业	1,157,885.85	0.57
7	300136	信维通信	1,131,632.48	0.56
8	600740	山西焦化	1,047,134.93	0.52
9	600569	安阳钢铁	995,394.51	0.49
10	601088	中国神华	930,501.00	0.46
11	600015	华夏银行	926,000.00	0.46
12	603799	华友钴业	907,500.00	0.45
13	601111	中国国航	827,673.00	0.41
14	601288	农业银行	812,000.00	0.40
15	600600	青岛啤酒	757,552.00	0.37
16	601328	交通银行	682,000.00	0.34
17	601899	紫金矿业	674,426.00	0.33
18	600068	葛洲坝	657,630.00	0.32
19	000960	锡业股份	638,400.00	0.32
20	600104	上汽集团	634,296.00	0.31

#### 8.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例 (%)
1	601328	交通银行	3,260,774.71	1.61
2	601988	中国银行	3,055,500.00	1.51
3	600487	亨通光电	2,044,351.93	1.01
4	600016	民生银行	1,830,226.56	0.90
5	600340	华夏幸福	1,692,160.61	0.84
6	600068	葛洲坝	1,653,125.16	0.82
7	002146	荣盛发展	1,592,338.97	0.79
8	600104	上汽集团	1,384,420.10	0.68
9	600600	青岛啤酒	1,263,139.73	0.62
10	600019	宝钢股份	1,191,220.83	0.59
11	601288	农业银行	1,109,302.22	0.55
12	002236	大华股份	1,102,916.04	0.54
13	600740	山西焦化	1,044,957.72	0.52
14	600569	安阳钢铁	1,005,210.01	0.50
15	002310	东方园林	964,533.79	0.48
16	601398	工商银行	878,997.86	0.43
17	600015	华夏银行	863,614.49	0.43

18	600466	蓝光发展	856,675.44	0.42
19	300136	信维通信	809,855.00	0.40
20	600048	保利地产	802,957.16	0.40

#### 8.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位：人民币元

买入股票成本（成交）总额	26,750,435.09
卖出股票收入（成交）总额	36,327,447.83

#### 8.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	995,265.30	1.97
2	央行票据	-	-
3	金融债券	18,006,800.00	35.55
	其中：政策性金融债	18,006,800.00	35.55
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	3,521,960.39	6.95
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	22,524,025.69	44.47

#### 8.6 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	170207	17 国开 07	100,000	10,002,000.00	19.75
2	018005	国开 1701	80,000	8,004,800.00	15.80
3	128024	宁行转债	11,000	1,187,010.00	2.34
4	010107	21 国债(7)	8,000	816,560.00	1.61
5	110032	三一转债	5,000	595,750.00	1.18

#### 8.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细

注：无。

**8.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细**

注：无。

**8.9 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细**

注：无。

**8.10 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明****8.10.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细**

注：无。

**8.10.2 本基金投资股指期货的投资政策**

注：无。

**8.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明****8.11.1 本期国债期货投资政策**

注：无。

**8.11.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细**

注：无。

**8.11.3 本期国债期货投资评价**

注：无。

**8.12 投资组合报告附注****8.12.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期受到调查以及处罚的情况的说明**

本报告期内，本基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查，或在本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

**8.12.2 基金投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库情况的说明**

基金投资的前十名股票均属于基金合同规定备选股票库之内的股票。

**8.12.3 期末其他各项资产构成**

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	38,085.34
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	425,586.84
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-

8	其他	-
9	合计	463,672.18

#### 8.12.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
1	128024	宁行转债	1,187,010.00	2.34
2	110032	三一转债	595,750.00	1.18

#### 8.12.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值	占基金资产净值比例 (%)	流通受限情况说明
1	002310	东方园林	601,200.00	1.19	重大事项
2	002466	天齐锂业	549,900.00	1.09	重大事项

#### 8.12.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入原因，分项之和与合计可能有尾差。

## § 9 基金份额持有人信息（转型后）

### 9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

份额级别	持有人户数 (户)	户均持有的 基金份额	持有人结构			
			机构投资者		个人投资者	
			持有份额	占总份额比例	持有份额	占总份额比例
红塔红土盛隆灵活配置混合 A	61	83,458.13	5,017,061.42	98.55%	73,884.52	1.45%
红塔红土盛隆灵活配置混合 C	161	301,537.98	48,178,882.78	99.24%	368,731.26	0.76%
合计	222	241,615.14	53,195,944.20	99.17%	442,615.78	0.83%

注：1、分级基金机构/个人投资者持有份额占总份额比例的计算中，对下属分级基金，比例的分母采用各自级别的份额，对合计数，比例的分母采用下属分级基金份额的合计数（即期末基金份额总额）；

2、户均持有的基金份额合计=期末基金份额总额/期末持有人户数合计。

### 9.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

项目	份额级别	持有份额总数（份）	占基金总份额比例
基金管理人所有从业人员持有本基金	红塔红土盛隆灵活配置混合 A	897.10	0.0176%
	红塔红土盛隆灵活配置混合 C	14,512.80	0.0299%
	合计	15,409.90	0.0287%

## 9.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间的情况

项目	份额级别	持有基金份额总量的数量区间（万份）
本公司高级管理人员、基金投资和研究部门负责人持有本开放式基金	红塔红土盛隆灵活配置混合 A	0
	红塔红土盛隆灵活配置混合 C	0~10
	合计	0~10
本基金基金经理持有本开放式基金	红塔红土盛隆灵活配置混合 A	0
	红塔红土盛隆灵活配置混合 C	0~10
	合计	0~10

## § 9 基金份额持有人信息（转型前）

### 9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

份额级别	持有人户数 (户)	户均持有的基金份额	持有人结构			
			机构投资者		个人投资者	
			持有份额	占总份额比例	持有份额	占总份额比例
红塔红土盛隆保本混合 A	46	2,639.76	0.00	0.00%	121,428.93	100.00%
红塔红土盛隆保本混合 C	193	251,911.09	48,178,882.78	99.10%	439,958.44	0.90%
合计	239	203,934.18	48,178,882.78	98.85%	561,387.37	1.15%

注：1、分级基金机构/个人投资者持有份额占总份额比例的计算中，对下属分级基金，比例的分母采用各自级别的份额，对合计数，比例的分母采用下属分级基金份额的合计数（即期末基金份额总额）；

2、户均持有的基金份额合计=期末基金份额总额/期末持有人户数合计。

### 9.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

项目	份额级别	持有份额总数（份）	占基金总份额比例
基金管理人所有从业人员持有本基金	红塔红土盛隆保本混合 A	2,921.13	2.4056%
	红塔红土盛隆保本混合 C	26,393.29	0.0543%
	合计	29,314.42	0.0601%

注：分级基金管理人的从业人员持有基金占基金总份额比例的计算中，对下属分级基金，比例的分母采用各自级别的份额，对合计数，比例的分母采用下属分级基金份额的合计数（即期末基金份额总额）。

### 9.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间的情况

项目	份额级别	持有基金份额总量的数量区间（万份）
本公司高级管理人员、基金投资和研究部门负责人持有本开放式基金	红塔红土盛隆保本混合 A	0
	红塔红土盛隆保本混合 C	0~10
	合计	0~10
本基金基金经理持有本开放式基金	红塔红土盛隆保本混合 A	0
	红塔红土盛隆保本混合 C	0~10
	合计	0~10

## § 10 开放式基金份额变动(转型后)

单位：份

项目	红塔红土盛隆灵 活配置混合 A	红塔红土盛隆灵 活配置混合 C
基金合同生效日基金份额总额	121,428.93	48,618,841.22
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购 份额	5,087,213.53	85,129.22
减:基金合同生效日起至报告期期末基金总赎 回份额	117,696.52	156,356.40
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变 动份额(份额减少以“-”填列)	-	-
本报告期期末基金份额总额	5,090,945.94	48,547,614.04

## § 10 开放式基金份额变动(转型前)

单位：份

项目	红塔红土盛隆保 本混合 A	红塔红土盛隆保 本混合 C
基金合同生效日基金份额总额	200,119,875.83	539,878.77
本报告期期初基金份额总额	200,319,871.58	536,091.62
本报告期期间基金总申购份额	89,802.57	49,180,949.03
减:本报告期期间基金总赎回份额	200,288,245.22	1,098,199.43
本报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以 "- "填列)	-	-
本报告期期末基金份额总额	121,428.93	48,618,841.22

## § 11 重大事件揭示

### 11.1 基金份额持有人大会决议

报告期内本基金未召开基金份额持有人大会。

### 11.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

本报告期内，基金管理人的重大人事变动如下：

2018 年 10 月 27 日，公司召开 2018 年第二次临时股东大会和第三届董事会第一次会议，选举确认第三届董事会成员：饶雄（董事长）、刘辉、李凌、李夏、徐骥、张妮、贺卫（独立董事）、张铁山（独立董事）、傅曦林（独立董事）；杜凤超、陈乐波、钟晖不再担任公司董事。选举确认刘珍、王靖（职工监事）继续担任公司监事。2018 年 10 月 27 日，公司召开第三届董事会第一次会议，同意继续聘任刘辉为公司总经理，王园为公司副总经理，李凌为公司督察长，任期均为三年。

本报告期内，基金托管人的专门托管部门重大人事变动如下：

托管人于 2018 年 4 月 13 日印发《关于王伟等职务任免的通知》（穗农商发[2018]120 号），聘任汪大伟为资产托管部总经理助理，原资产托管部副总经理马宇阳另聘职务。

### 11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

报告期内无涉及本基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼事项。

### 11.4 基金投资策略的改变

红塔红土盛隆灵活基金在保本期结束前以 CPPI 保本策略指导投资，由于监管机构对保本型产品风险资产比例和无风险资产的认定有严格政策限制，保本基金股票仓位维持低位，以银行股等低估值的价值股为主要投资标的，整体来看股票组合给保本基金带来了较为可观的正收益；债券投资方面，基金主要投资于 AAA 级债券和银行存单，债券行业主要分布在公用事业、交运、地产、商贸等现金流回笼情况较好的行业。保本期结束后，盛隆灵活基金采取积极的股票管理操作，行业布局上以估值合理的优质行业龙头为主，股票仓位适中。债券资产方面主要配置短久期高评级的信用债或存单，并适当配置具备高投资价值的可转债资产，提升基金收益。

**11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况**

报告期内应支付给安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）的审计费用为 50,000.00 元。该审计机构自基金合同生效日起为本基金提供审计服务。

**11.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况**

报告期内，本基金管理人、托管人及其高级管理人员无受稽查或处罚等情况。

**11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况（转型后）****11.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况**

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
长城证券		272,899,778.21	100.00%	67,891.33	100.00%	-
中金公司	2	-	-	-	-	-
华龙证券	1	-	-	-	-	-
红塔证券	1	-	-	-	-	-
华创证券	1	-	-	-	-	-

注：本基金管理人在租用证券机构交易单元上符合中国证监会的有关规定。本基金管理人将证券经营机构的注册资本、研究水平、财务状况、经营状况、经营行为以及通讯交易条件作为基金专用交易单元的选择标准，由研究部、投资部及交易部对券商进行考评并提出交易单元租用及更换方案。

**11.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况**

金额单位：人民币元

券商名称	债券交易		债券回购交易		权证交易	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例	成交金额	占当期权证成交总额的比例
长城证券	124,152,531.47	100.00%	721,900,000.00	100.00%	-	-
中金公司	-	-	-	-	-	-
华龙证券	-	-	-	-	-	-
红塔证券	-	-	-	-	-	-
华创证券	-	-	-	-	-	-

注：1、本报告期内本基金未发生交易所权证交易。

2、本报告期内本基金未发生交易所基金交易。

## 11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况（转型前）

### 11.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
长城证券	2	63,077,882.92	100.00%	58,744.43	100.00%	-
中金公司	2	-	-	-	-	-
华龙证券	1	-	-	-	-	-
红塔证券	1	-	-	-	-	-
华创证券	1	-	-	-	-	-

注：本基金管理人在租用证券机构交易单元上符合中国证监会的有关规定。本基金管理人将证券经营机构的注册资本、研究水平、财务状况、经营状况、经营行为以及通讯交易条件作为基金专用交易单元的选择标准，由研究部、投资部及交易部对券商进行考评并提出交易单元租用及更换方案。

### 11.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位：人民币元

券商名称	债券交易		债券回购交易		权证交易	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例	成交金额	占当期权证成交总额的比例
长城证券	34,545,655.72	100.00%	629,200,000.00	100.00%	-	-
中金公司	-	-	-	-	-	-
华龙证券	-	-	-	-	-	-
红塔证券	-	-	-	-	-	-
华创证券	-	-	-	-	-	-

注：1、本报告期内本基金未发生交易所权证交易。

2、本报告期内本基金未发生交易所基金交易。

## § 12 影响投资者决策的其他重要信息

### 12.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况（转型后）

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过 20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	2018-06-05 至 2018-12-31	0.00	48,178,882.78	-	48,178,882.78	89.82%
产品特有风险							
本报告期内，本基金出现单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情形，可能出现大额赎回导致基金净值波动的风险，基金管理人可能无法及时变现基金资产导致投资者赎回申请延期办理的风险。敬请投资者留意。							

### 12.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况（转型前）

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过 20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	2018-01-01 至 2018-06-04	200,003,000.00	-	200,003,000.00	0.00	0.00%
			-	-	-	-	-
产品特有风险							
本报告期内，本基金出现单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情形，可能出现大额赎回导致基金净值波动的风险，基金管理人可能无法及时变现基金资产导致投资者赎回申请延期办理的风险。敬请投资者留意。							

### 12.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

红塔红土基金管理有限公司

2019 年 3 月 30 日