

红塔红土稳健回报灵活配置混合型发起式 证券投资基金 2020 年中期报告

2020 年 6 月 30 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：2020 年 8 月 31 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。本中期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 2020 年 8 月 26 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2020 年 01 月 01 日起至 06 月 30 日止。

1.2 目录

§1 重要提示及目录	2
1.1 重要提示.....	2
1.2 目录.....	3
§2 基金简介	6
2.1 基金基本情况.....	6
2.2 基金产品说明.....	6
2.3 基金管理人和基金托管人.....	6
2.4 信息披露方式.....	7
2.5 其他相关资料.....	7
§3 主要财务指标和基金净值表现	8
3.1 主要会计数据和财务指标.....	8
3.2 基金净值表现.....	8
3.3 其他指标.....	10
§4 管理人报告	11
4.1 基金管理人及基金经理情况.....	11
4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明.....	12
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明.....	12
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.....	13
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望.....	14
4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明.....	14
4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明.....	15
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.....	15
§5 托管人报告	16
5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明.....	16
5.2 托管人对报告期内本基金投资运作合规守信、净值计算、利润分配等情况的说明.....	16
5.3 托管人对本中期报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见.....	16
§6 半年度财务会计报告（未经审计）	17
6.1 资产负债表.....	17
6.2 利润表.....	18

6.3 所有者权益（基金净值）变动表.....	19
6.4 报表附注.....	20
§7 投资组合报告.....	45
7.1 期末基金资产组合情况.....	45
7.2 期末按行业分类的股票投资组合.....	45
7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细.....	46
7.4 报告期内股票投资组合的重大变动.....	47
7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合.....	48
7.6 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.....	49
7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券投资明细.....	49
7.8 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.....	49
7.9 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.....	49
7.10 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明.....	49
7.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明.....	49
7.12 市场中性策略执行情况.....	50
7.13 投资组合报告附注.....	50
§8 基金份额持有人信息.....	52
8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构.....	52
8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况.....	52
8.3 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.....	52
8.4 发起式基金发起资金持有份额情况.....	53
§9 开放式基金份额变动.....	54
§10 重大事件揭示.....	55
10.1 基金份额持有人大会决议.....	55
10.2 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.....	55
10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼.....	55
10.4 基金投资策略的改变.....	55
10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况.....	55
10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况.....	55
10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况.....	55

10.8 其他重大事件.....	56
§11 影响投资者决策的其他重要信息.....	59
11.1 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.....	59
11.2 影响投资者决策的其他重要信息.....	59
§12 备查文件目录.....	60
12.1 备查文件目录.....	60
12.2 存放地点.....	60
12.3 查阅方式.....	60

§ 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	
基金主代码	002023	
基金运作方式	契约型、开放式、发起式	
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	100,794,971.55 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	90,209,327.10 份	10,585,644.45 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。

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	段皓静
	联系电话	0755-33379050
	电子邮箱	duanhj@htamc.com.cn
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	广州市黄埔区映日路 9 号

	湾一路 1 号 A 栋 201 室(入驻深圳市前海商务秘书有限公司)	
办公地址	深圳市南山区侨香路 4068 号智慧广场 A 栋 801	广州市珠江新城华夏路 1 号
邮政编码	518052	510623
法定代表人	李凌	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
登载基金中期报告正文的管理人互联网网址	http://www.htamc.com.cn
基金中期报告备置地点	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
注册登记机构	红塔红土基金管理有限公司	深圳市南山区侨香路 4068 号智慧广场 A 栋 801

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

基金级别	红塔红土稳健回报 A	红塔红土稳健回报 C
3.1.1 期间数据和指标	报告期(2020年1月1日 - 2020年6月30日)	报告期(2020年1月1日 - 2020年6月30日)
本期已实现收益	-997,966.92	5,620,022.78
本期利润	1,706,480.31	-3,886,406.91
加权平均基金份额本期利润	0.0339	-0.0731
本期加权平均净值利润率	2.76%	-6.30%
本期基金份额净值增长率	-3.61%	-3.74%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2020年6月30日)	
期末可供分配利润	18,644,394.92	912,397.28
期末可供分配基金份额利润	0.2067	0.0862
期末基金资产净值	108,853,722.02	11,498,041.73
期末基金份额净值	1.2067	1.0862
3.1.3 累计期末指标	报告期末(2020年6月30日)	
基金份额累计净值增长率	29.71%	12.63%

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
过去一个月	0.37%	0.28%	3.79%	0.49%	-3.42%	-0.21%
过去三个月	1.31%	0.20%	6.61%	0.50%	-5.30%	-0.30%
过去六个月	-3.61%	0.76%	2.49%	0.81%	-6.10%	-0.05%
过去一年	8.17%	0.65%	7.89%	0.65%	0.28%	0.00%
过去三年	22.89%	0.72%	16.79%	0.68%	6.10%	0.04%
自基金合同生效起至今	29.71%	0.69%	20.68%	0.66%	9.03%	0.03%

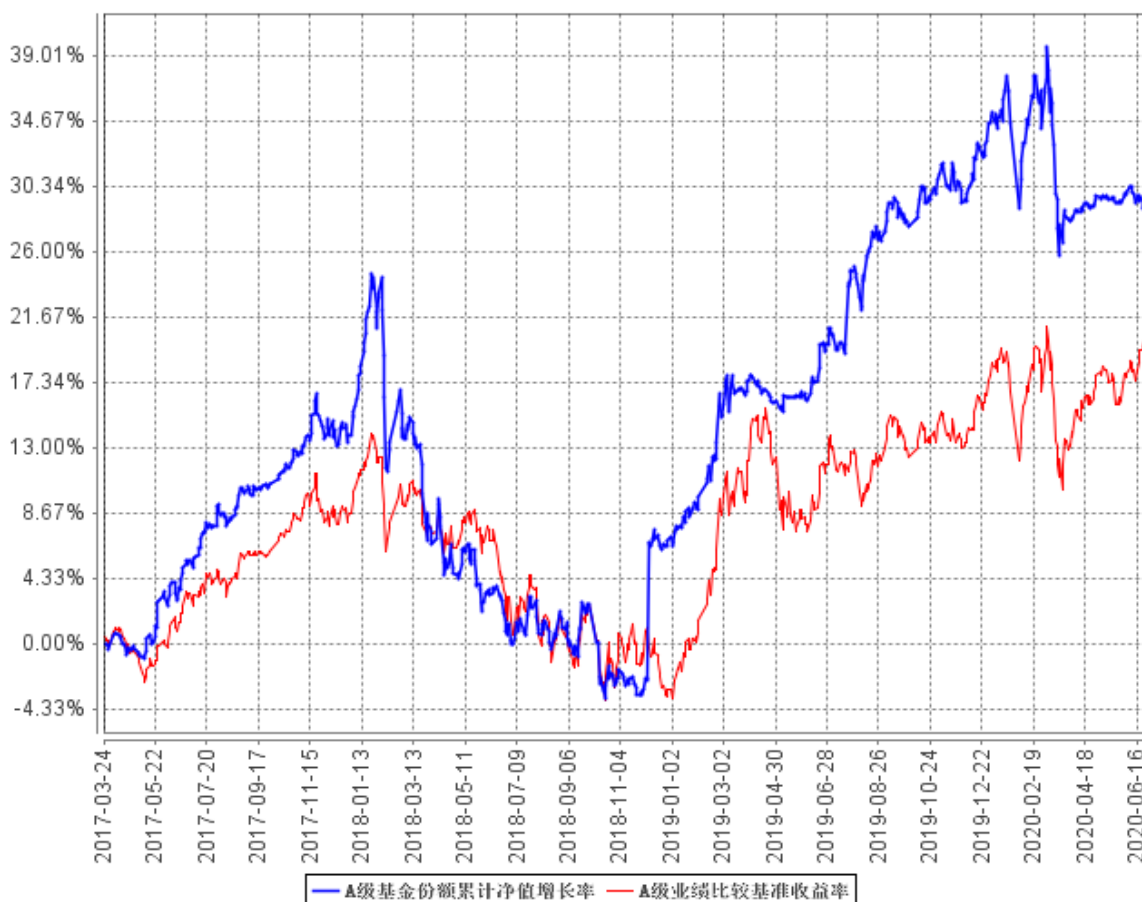
红塔红土稳健回报 C

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
过去一个月	0.34%	0.28%	3.79%	0.49%	-3.45%	-0.21%
过去三个月	1.24%	0.20%	6.61%	0.50%	-5.37%	-0.30%
过去六个月	-3.74%	0.76%	2.49%	0.81%	-6.23%	-0.05%
过去一年	6.74%	0.65%	7.89%	0.65%	-1.15%	0.00%
过去三年	7.08%	0.63%	16.79%	0.68%	-9.71%	-0.05%
自基金合同生效起至今	12.63%	0.61%	20.68%	0.66%	-8.05%	-0.05%

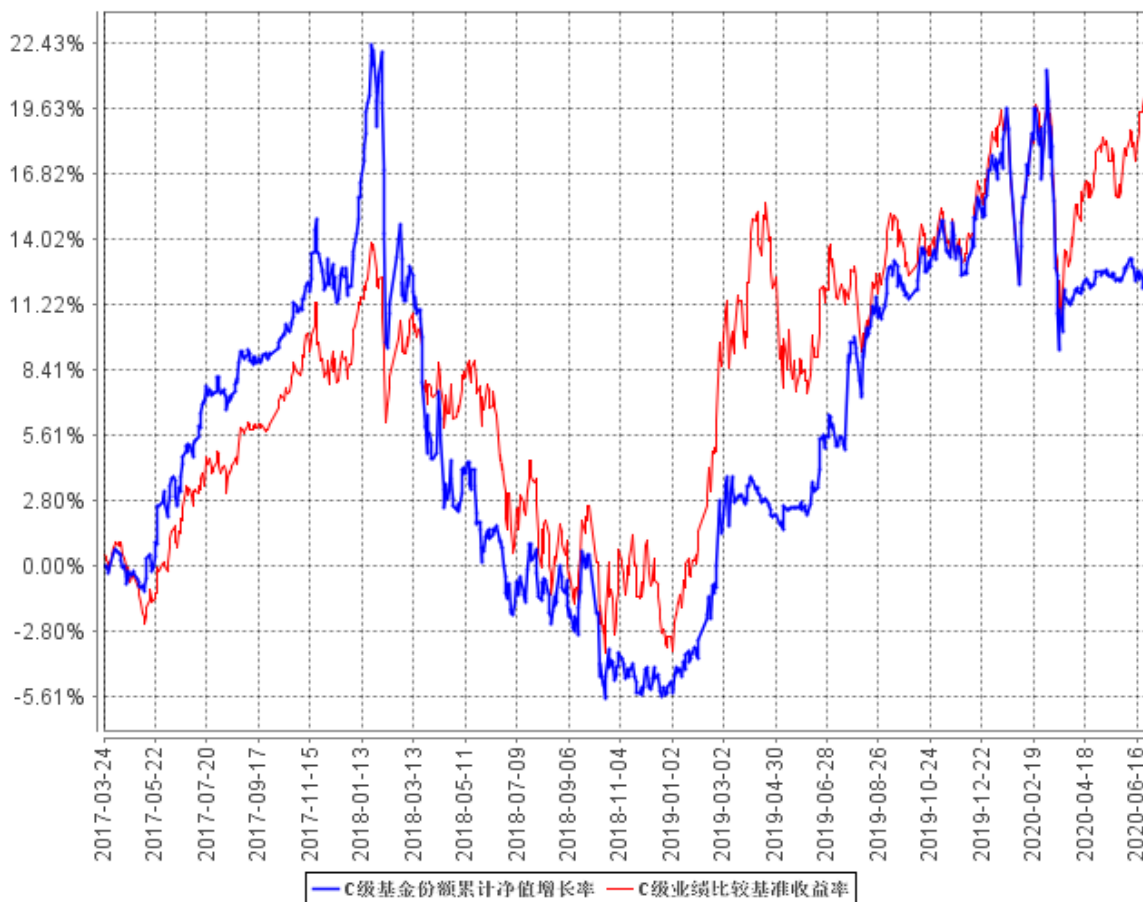
注：本基金的业绩比较基准为：沪深 300 指数×55%+中债总指数（财富）×45%

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



3.3 其他指标

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。截止至 2020 年 6 月 30 日，基金公司共有员工 61 人，其中 34 人具有硕士或博士学位；截止 2020 年 6 月 30 日，公司管理 11 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		
赵耀	基金经理	2019年7月30日	-	16	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 16 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。
陈纪靖	基金经理	2019年3月14日	-	7	美国伊利诺伊理工学院金融学硕士，北京理工大学法学学士。曾就职于上海长量基金销售投资顾问有限公司、上海茂典资产管理有限公司、上海赞庚投资集团有限公司、深圳嘉石大岩资本管理有限公司，历任债券研究员、信评研究员、投资经理、固定收益部经理，有多年债券投研方面的工作经验，在市场宏观分析、套利交易方面有较丰富

					的研究与实践成果，擅长定量与定性结合方式构造投资模型、大类资产配置。2018 年 10 月加入我公司工作，现任职于投资部。
梁钧	基金经理	2019 年 3 月 14 日	2020 年 4 月 2 日	19	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。

注：上述任职日期、离任日期根据本基金管理人对外披露的任免日期填写。证券从业的含义遵从行业协会《证券从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.1.3 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

注：无。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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。

4.3.2 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

2020 上半年，重大的事件性因素对于宏观经济和资产市场都产生了巨大的扰动，一方面是中美之间持续的全面竞争加剧，一方面是新冠疫情对全球社会的冲击，仿佛一进入 2020 年，我们的世界迅速的进入了一个新时代。由于疫情因素，上半年宏观经济受到冲击，GDP 增速为负，全球的货币政策都进行了宽松操作，在此背景条件下股票市场先跌后涨和国内债券市场先涨后跌，其中上证 50 指数下跌 3.95%、沪深 300 指数上涨 1.64%、创业板指数上涨 35.6%，十年国债上半年下行了 32 个 bp。在结构上看，传统行业受疫情影响较大，而科技成长行业受影响较小，甚至部份行业受益于疫情，因此股票市场的表现也是创业板远远好于主板。而中美科技竞争也使得国内资本市场引导更多的资金流向高科技企业以支持中国经济的产业升级。从美林投资时钟看当前中国经济和资本市场是在从恢复向过热过度。

本基金过去过去半年中由于规模变化较大，受此影响仓位也有所波动。当前本基金仍以稳健的投资策略为导向，保持中等仓位，而行业分布偏好低估值的大金融等传统行业。与此同时本基金积极参与了科创板的网下新股申购，积极布局科创板的投资机会。债券方面则保持高等级、中短久期策略。

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 1.2067 元，本报告期基金份额净值增长率为-3.61%；截至本报告期末红塔红土稳健回报 C 基金份额净值为 1.0862 元，本报告期基金份额

净值增长率为-3.74%；同期业绩比较基准收益率为 2.49%。

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 2020 年下半年，新冠疫情对于全球经济和市场冲击在边际减弱，病毒随着一轮一轮的传波，虽然全球受感染的总人数在增加，但似乎病毒的危害在下降，而且人类的防范手段也在增强，总的来说，人类已经适应了新冠，而不再对其产生恐慌。中国在本轮新冠疫情中应对得非常出色，我们的产业优势，特别是工业优势可始得我们在新冠持续的 2020 下半年中继续受益。但下半年市场最主要的矛盾可能还是中美关系。一个旧的、以合作为主导的中美关系已经终结，而新的，以全面竞争为主导的中美关系已然形成。在这样的世界格局下，全球的政治环境、经济关系、货币体系会发生怎么样的变化，是所有投资人都需要思考和面对的问题，而这些问题可能是下半年市场最大的扰动因素。国内的投资人也要做好在中美全面竞争的环境下去投资。展望下半年的宏观经济，不论海外宏观经济的恢复程度如何，中国三四季度环比向好的格局不变，全年宏观经济正增长。从投资时钟看，我们所处的周期会从复苏走向过热。因此对于下半年，我们对于股票市场审慎乐观，对于债券市场较为谨慎。在股票的结构方向上，我们看好以电子、新能源车为代表的科技成长行业，也看好部份低估值周期性行业的估值修复。

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

本基金管理人分别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，由其分别提供银行间同业市场、交易所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

本基金于 2020 年 4 月 20 日对 A 级基金份额持有人按每 10 份基金份额分配人民币 0.90 元进行分红，其中现金形式发放总额人民币 8,124,818.83 元，再投资形式发放总额人民币 959.00 元，实际分配收益为人民币 8,125,777.83 元；对 C 级基金份额持有人按每 10 份基金份额分配人民币 0.40 元进行分红，其中现金形式发放总额人民币 471,329.79 元，再投资形式发放总额人民币 172.52 元，实际分配收益为人民币 471,502.31 元。

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

本基金无连续二十个工作日出现基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万情形。

§ 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》及其他法律法规和基金合同、托管协议的有关规定，依法安全保管了基金财产，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基金托管人应尽的义务。

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，本基金于 2020 年 4 月 20 日对 A 级基金份额持有人按每 10 份基金份额分配人民币 0.90 元进行分红，分红金额为人民币 8,125,777.83 元；对 C 级基金份额持有人按每 10 份基金份额分配人民币 0.40 元进行分红，分红金额为人民币 471,502.31 元，符合合同约定。

5.3 托管人对本中期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中期报告中的财务指标、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 半年度财务会计报告（未经审计）

6.1 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：2020 年 6 月 30 日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2020 年 6 月 30 日	上年度末 2019 年 12 月 31 日
资产：			
银行存款	6.4.7.1	2,123,233.33	1,560,192.52
结算备付金		3,788,278.19	382,380.98
存出保证金		81,806.29	35,313.54
交易性金融资产	6.4.7.2	113,206,234.12	142,402,631.81
其中：股票投资		66,975,070.56	74,127,631.81
基金投资		-	-
债券投资		46,231,163.56	68,275,000.00
资产支持证券投资		-	-
贵金属投资		-	-
衍生金融资产	6.4.7.3	-	-
买入返售金融资产	6.4.7.4	1,000,000.00	-
应收证券清算款		-	-
应收利息	6.4.7.5	803,010.27	1,242,909.29
应收股利		-	-
应收申购款		999.00	-
递延所得税资产		-	-
其他资产	6.4.7.6	-	-
资产总计		121,003,561.20	145,623,428.14
负债和所有者权益	附注号	本期末 2020 年 6 月 30 日	上年度末 2019 年 12 月 31 日
负债：			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债	6.4.7.3	-	-
卖出回购金融资产款		-	27,999,758.00
应付证券清算款		374,464.40	-
应付赎回款		13,043.21	89,195.95
应付管理人报酬		79,328.80	92,870.47
应付托管费		14,874.16	17,413.21
应付销售服务费		2,474.96	28,886.93
应付交易费用	6.4.7.7	83,075.55	38,177.57
应交税费		1.01	-

应付利息		-	18,378.57
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	6.4.7.8	84,535.36	50,001.92
负债合计		651,797.45	28,334,682.62
所有者权益：			
实收基金	6.4.7.9	100,794,971.55	100,177,628.99
未分配利润	6.4.7.10	19,556,792.20	17,111,116.53
所有者权益合计		120,351,763.75	117,288,745.52
负债和所有者权益总计		121,003,561.20	145,623,428.14

注：报告截止日 2020 年 6 月 30 日，本基金 A 类基金份额净值人民币 1.2067 元，A 类基金份额 90,209,327.10 份；C 类基金份额净值人民币 1.0862 元，C 类基金份额 10,585,644.45 份。基金份额总额合计为 100,794,971.55 份。

6.2 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：2020 年 1 月 1 日至 2020 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	附注号	本期 2020 年 1 月 1 日至 2020 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2019 年 1 月 1 日至 2019 年 6 月 30 日
一、收入		-1,008,351.14	9,422,599.97
1.利息收入		993,873.64	905,997.80
其中：存款利息收入	6.4.7.11	46,683.67	17,353.66
债券利息收入		784,701.09	779,215.28
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		162,488.88	109,428.86
证券出借利息收入		-	-
其他利息收入		-	-
2.投资收益（损失以“-”填列）		4,778,150.56	2,738,721.03
其中：股票投资收益	6.4.7.12	3,862,242.43	1,759,659.35
基金投资收益		-	-
债券投资收益	6.4.7.13	-8,968.90	114,439.80
资产支持证券投资收益	6.4.7.13.5	-	-
贵金属投资收益	6.4.7.14	-	-
衍生工具收益	6.4.7.15	-	-
股利收益	6.4.7.16	924,877.03	864,621.88
3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	6.4.7.17	-6,801,982.46	5,771,801.64
4.汇兑收益（损失以“-”号填		-	-

列)			
5.其他收入（损失以“-”号填列）	6.4.7.18	21,607.12	6,079.50
减：二、费用		1,171,575.46	740,310.73
1. 管理人报酬	6.4.10.2.1	489,183.28	277,843.07
2. 托管费	6.4.10.2.2	91,721.86	52,095.58
3. 销售服务费	6.4.10.2.3	77,616.77	86,061.24
4. 交易费用	6.4.7.19	282,676.85	186,797.95
5. 利息支出		127,241.22	65,459.89
其中：卖出回购金融资产支出		127,241.22	65,459.89
6. 税金及附加		0.12	315.63
7. 其他费用	6.4.7.20	103,135.36	71,737.37
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		-2,179,926.60	8,682,289.24
减：所得税费用		-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		-2,179,926.60	8,682,289.24

6.3 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：2020年1月1日至2020年6月30日

单位：人民币元

项目	本期 2020年1月1日至2020年6月30日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	100,177,628.99	17,111,116.53	117,288,745.52
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	-2,179,926.60	-2,179,926.60
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）	617,342.56	13,222,882.41	13,840,224.97
其中：1.基金申购款	120,332,959.33	30,267,317.12	150,600,276.45
2.基金赎回款	-119,715,616.77	-17,044,434.71	-136,760,051.48
四、本期向基金份额持	-	-8,597,280.14	-8,597,280.14

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）	100,794,971.55	19,556,792.20	120,351,763.75
项目	上年度可比期间 2019年1月1日至2019年6月30日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	11,572,436.62	-444,966.27	11,127,470.35
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	8,682,289.24	8,682,289.24
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）	222,274,560.28	4,739,641.52	227,014,201.80
其中：1.基金申购款	223,700,982.07	4,860,486.06	228,561,468.13
2.基金赎回款	-1,426,421.79	-120,844.54	-1,547,266.33
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）	233,846,996.90	12,976,964.49	246,823,961.39

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 6.1 至 6.4 财务报表由下列负责人签署：

饶雄

饶雄

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

6.4 报表附注

6.4.1 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%。

6.4.2 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》、《公开募集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〈年度报告和中期报告〉》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。

6.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本基金于 2020 年 6 月 30 日的财务状况以及 2020 年 1 月 1 日至 2020 年 6 月 30 日止期间经营成果和净值变动情况。

6.4.4 重要会计政策和会计估计

本报告期所采用的会计政策、估计与最近一期年度报告相一致。

6.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

6.4.5.1 会计政策变更的说明

本基金本报告期无需要说明的会计政策变更。

6.4.5.2 会计估计变更的说明

本基金本报告期无需要说明的会计估计变更。

6.4.5.3 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。

6.4.6 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。

6.4.7 重要财务报表项目的说明

6.4.7.1 银行存款

单位: 人民币元

项目	本期末 2020 年 6 月 30 日
活期存款	2, 123, 233. 33
定期存款	-
其中: 存款期限 1 个月以内	-
存款期限 1-3 个月	-
存款期限 3 个月以上	-
其他存款	-
合计:	2, 123, 233. 33

6.4.7.2 交易性金融资产

单位: 人民币元

项目	本期末 2020 年 6 月 30 日		
	成本	公允价值	公允价值变动
股票	66, 590, 501. 23	66, 975, 070. 56	384, 569. 33
贵金属投资-金交所 黄金合约	-	-	-
债券	交易所市场	6, 705, 759. 46	6, 689, 163. 56
	银行间市场	39, 835, 880. 00	39, 542, 000. 00
	合计	46, 541, 639. 46	46, 231, 163. 56
资产支持证券	-	-	-
基金	-	-	-
其他	-	-	-
合计	113, 132, 140. 69	113, 206, 234. 12	74, 093. 43

6.4.7.3 衍生金融资产/负债

注：无。

6.4.7.4 买入返售金融资产**6.4.7.4.1 各项买入返售金融资产期末余额**

单位：人民币元

项目	本期末 2020年6月30日	
	账面余额	其中：买断式逆回购
交易所市场	1,000,000.00	-
银行间市场	-	-
合计	1,000,000.00	-

6.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

注：无。

6.4.7.5 应收利息

单位：人民币元

项目	本期末 2020年6月30日
应收活期存款利息	212.55
应收定期存款利息	-
应收其他存款利息	-
应收结算备付金利息	1,704.70
应收债券利息	801,056.22
应收资产支持证券利息	-
应收买入返售证券利息	-
应收申购款利息	-
应收黄金合约拆借孳息	-
应收出借证券利息	-
其他	36.80
合计	803,010.27

注：“其他”为应收结算保证金利息。

6.4.7.6 其他资产

注：无。

6.4.7.7 应付交易费用

单位：人民币元

项目	本期末 2020年6月30日
交易所市场应付交易费用	82,125.85
银行间市场应付交易费用	949.70
合计	83,075.55

6.4.7.8 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2020年6月30日
应付券商交易单元保证金	-
应付赎回费	-
应付证券出借违约金	-
预提审计费	24,863.02
预提信息披露费	59,672.34
合计	84,535.36

6.4.7.9 实收基金

金额单位：人民币元

红塔红土稳健回报 A		
项目	本期 2020年1月1日至2020年6月30日	
	基金份额(份)	账面金额
上年度末	430,397.43	430,397.43
本期申购	90,134,030.54	90,134,030.54
本期赎回(以“-”号填列)	-355,100.87	-355,100.87
- 基金拆分/份额折算前	-	-
基金拆分/份额折算变动份额	-	-
本期申购	-	-
本期赎回(以“-”号填列)	-	-
本期末	90,209,327.10	90,209,327.10

金额单位：人民币元

红塔红土稳健回报 C	
项目	本期

	2020 年 1 月 1 日至 2020 年 6 月 30 日	
	基金份额 (份)	账面金额
上年度末	99,747,231.56	99,747,231.56
本期申购	30,198,928.79	30,198,928.79
本期赎回(以“-”号填列)	-119,360,515.90	-119,360,515.90
- 基金拆分/份额折算前	-	-
基金拆分/份额折算变动份额	-	-
本期申购	-	-
本期赎回(以“-”号填列)	-	-
本期末	10,585,644.45	10,585,644.45

注：申购含转换入份额及金额，赎回含转换出份额及金额。

6.4.7.10 未分配利润

单位：人民币元

红塔红土稳健回报 A			
项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	271,117.97	-122,330.27	148,787.70
本期利润	-997,966.92	2,704,447.23	1,706,480.31
本期基金份额交易产生的变动数	62,301,361.60	-37,386,456.86	24,914,904.74
其中：基金申购款	62,531,221.79	-37,512,175.79	25,019,046.00
基金赎回款	-229,860.19	125,718.93	-104,141.26
本期已分配利润	-8,125,777.83	-	-8,125,777.83
本期末	53,448,734.82	-34,804,339.90	18,644,394.92

单位：人民币元

红塔红土稳健回报 C			
项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	44,924,647.42	-27,962,318.59	16,962,328.83
本期利润	5,620,022.78	-9,506,429.69	-3,886,406.91
本期基金份额交易产生的变动数	-45,256,085.94	33,564,063.61	-11,692,022.33
其中：基金申购款	13,921,188.53	-8,672,917.41	5,248,271.12
基金赎回款	-59,177,274.47	42,236,981.02	-16,940,293.45
本期已分配利润	-471,502.31	-	-471,502.31
本期末	4,817,081.95	-3,904,684.67	912,397.28

6.4.7.11 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2020年1月1日至2020年6月30日
活期存款利息收入	34,107.39
定期存款利息收入	-
其他存款利息收入	-
结算备付金利息收入	12,067.86
其他	508.42
合计	46,683.67

注：其他”为保证金存款利息收入。

6.4.7.12 股票投资收益

6.4.7.12.1 股票投资收益——买卖股票差价收入

单位：人民币元

项目	本期 2020年1月1日至2020年6月30日
卖出股票成交总额	92,917,664.30
减：卖出股票成本总额	89,055,421.87
买卖股票差价收入	3,862,242.43

6.4.7.13 债券投资收益

6.4.7.13.1 债券投资收益项目构成

单位：人民币元

项目	本期 2020年1月1日至2020年6月30日
债券投资收益——买卖债券（、债转股及债券到期兑付）差价收入	-8,968.90
债券投资收益——赎回差价收入	-
债券投资收益——申购差价收入	-
合计	-8,968.90

6.4.7.13.2 债券投资收益——买卖债券差价收入

单位：人民币元

项目	本期 2020年1月1日至2020年6月30日
卖出债券（、债转股及债券到期兑付）成交总额	110,237,791.68
减：卖出债券（、债转股及债券到期兑付）	107,915,759.70

成本总额	
减：应收利息总额	2,331,000.88
买卖债券差价收入	-8,968.90

6.4.7.13.3 债券投资收益——赎回差价收入

注：无。

6.4.7.13.4 债券投资收益——申购差价收入

注：无。

6.4.7.13.5 资产支持证券投资收益

注：无。

6.4.7.14 贵金属投资收益

6.4.7.14.1 贵金属投资收益项目构成

注：无。

6.4.7.14.2 贵金属投资收益——买卖贵金属差价收入

注：无。

6.4.7.14.3 贵金属投资收益——赎回差价收入

注：无。

6.4.7.14.4 贵金属投资收益——申购差价收入

注：无。

6.4.7.15 衍生工具收益

6.4.7.15.1 衍生工具收益——买卖权证差价收入

注：无。

6.4.7.15.2 衍生工具收益——其他投资收益

注：无。

6.4.7.16 股利收益

单位：人民币元

项目	本期 2020年1月1日至2020年6月30日
----	----------------------------

股票投资产生的股利收益	924,877.03
其中：证券出借权益补偿收入	-
基金投资产生的股利收益	-
合计	924,877.03

6.4.7.17 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目名称	本期 2020年1月1日至2020年6月30日
1. 交易性金融资产	-6,801,982.46
——股票投资	-6,556,386.56
——债券投资	-245,595.90
——资产支持证券投资	-
——贵金属投资	-
——其他	-
2. 衍生工具	-
——权证投资	-
3. 其他	-
减：应税金融商品公允价值变动产生的预估 增值税	-
合计	-6,801,982.46

6.4.7.18 其他收入

单位：人民币元

项目	本期 2020年1月1日至2020年6月30日
基金赎回费收入	21,607.12
基金转换费收入	-
合计	21,607.12

6.4.7.19 交易费用

单位：人民币元

项目	本期 2020年1月1日至2020年6月30日
交易所市场交易费用	279,701.85
银行间市场交易费用	2,975.00
交易基金产生的费用	-

其中：申购费	-
赎回费	-
合计	282,676.85

6.4.7.20 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2020年1月1日至2020年6月30日
审计费用	24,863.02
信息披露费	59,672.34
证券出借违约金	-
账户维护费	18,000.00
其他	600.00
合计	103,135.36

注：“其他”为上交所账户查询费。

6.4.7.21 分部报告

截至本期末，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。

6.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

6.4.8.1 或有事项

截至资产负债表日，本基金无需要说明的重大或有事项。

6.4.8.2 资产负债表日后事项

根据 2020 年 7 月 2 日和 2020 年 8 月 21 日《红塔红土稳健回报灵活配置混合型发起式证券投资基金分红公告》，本基金于资产负债表日后、财务报表批准日前实施了利润分配，除权除息日分别为 2020 年 7 月 3 日、2020 年 8 月 24 日，具体明细详见分红公告。

截至财务报表批准日，除上述事项外，本基金无其他需要披露的资产负债表日后事项。

6.4.9 关联方关系

6.4.9.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方未发生变化。

6.4.9.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

关联方名称	与本基金的关系
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
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
广州农村商业银行	基金托管人
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。

6.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易**6.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易****6.4.10.1.1 股票交易**

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2020年1月1日至2020年6月30日		上年度可比期间 2019年1月1日至2019年6月30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	-	-	15,081,715.08	10.22%

6.4.10.1.2 债券交易

注：无。

6.4.10.1.3 债券回购交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2020年1月1日至2020年6月30日		上年度可比期间 2019年1月1日至2019年6月30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	-	-	36,200,000.00	5.56%

6.4.10.1.4 权证交易

注：无。

6.4.10.1.5 应支付关联方的佣金

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2020年1月1日至2020年6月30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 2019年1月1日至2019年6月30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	14,045.46	10.22%	14,045.46	11.43%

注：上述佣金按市场佣金率计算，以扣除由中国证券登记结算有限责任公司收取证管费和经手费后的净额列示。该类佣金协议的服务范围还包括佣金收取方为本基金提供的证券投资研究成果和市场信息服务。

6.4.10.2 关联方报酬

6.4.10.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2020年1月1日至2020年6月30日	2019年1月1日至2019年6月30日
当期发生的基金应支付的管理费	489,183.28	277,843.07
其中：支付销售机构的客户维护费	16,474.84	1,217.08

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0.8%年费率计提。

计算方法如下：

$$H = E \times 0.8\% \div \text{当年天数}$$

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

6.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2020年1月1日至2020年6月30日	2019年1月1日至2019年6月30日
当期发生的基金应支付的托管费	91,721.86	52,095.58

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0.15%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

6.4.10.2.3 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 2020 年 1 月 1 日至 2020 年 6 月 30 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
红塔红土基金公司	-	33,836.18	33,836.18
合计	-	33,836.18	33,836.18
获得销售服务费的各关联方名称	上年度可比期间 2019 年 1 月 1 日至 2019 年 6 月 30 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
红塔红土基金公司	-	48,771.69	48,771.69
合计	-	48,771.69	48,771.69

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 0.25%。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：

$$H=E \times 0.25\% / \text{当年天数}$$

H 为 C 类基金份额每日应计提的销售服务费

E 为 C 类基金份额前一日的基金资产净值

6.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

注：无。

6.4.10.4 报告期内转融通证券出借业务发生重大关联交易事项的说明

6.4.10.4.1 与关联方通过约定申报方式进行的适用固定期限费率的证券出借业务的情况

注：无。

6.4.10.4.2 与关联方通过约定申报方式进行的适用市场化期限费率的证券出借业务的情况

注：无。

6.4.10.5 各关联方投资本基金的情况

6.4.10.5.1 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 2020年1月1日至2020年6月30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	-	-
报告期初持有的基金份额	-	10,003,150.00
报告期内申购/买入总份额	11,741,604.70	-
报告期内因拆分变动份额	-	-
减：报告期内赎回/卖出总份额	-	-
报告期末持有的基金份额	11,741,604.70	10,003,150.00
报告期末持有的基金份额占基金总份额比例	11.6500%	9.9200%

项目	上年度可比期间 2019年1月1日至2019年6月30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	-	-
报告期初持有的基金份额	-	10,003,150.00
报告期内申购/买入总份额	-	-
报告期内因拆分变动份额	-	-
减：报告期内赎回/卖出总份额	-	-
报告期末持有的基金份额	-	10,003,150.00
报告期末持有的基金份额占基金总份额比例	-	4.2800%

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、根据《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自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%。

6.4.10.5.2 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

红塔红土稳健回报 A				
关联方名称	本期末 2020 年 6 月 30 日		上年度末 2019 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	78,277,808.22	77.6600%	-	-

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。

6.4.10.6 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 2020 年 1 月 1 日至 2020 年 6 月 30 日		上年度可比期间 2019 年 1 月 1 日至 2019 年 6 月 30 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	2,123,233.33	34,107.39	3,002,589.45	11,294.30

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。

6.4.10.7 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

注：无。

6.4.10.8 其他关联交易事项的说明

注：无。

6.4.11 利润分配情况

红塔红土稳健回报 A

金额单位：人民币元

序号	权益 登记日	除息日		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	本期利润分配 合计	备注
		场内	场外					

1	2020年4月20日	-	2020年4月20日	0.9000	8,124,818.83	959.00	8,125,777.83	
合计	-	-	-	0.9000	8,124,818.83	959.00	8,125,777.83	

红塔红土稳健回报 C

金额单位：人民币元

序号	权益登记日	除息日		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	本期利润分配合计	备注
		场内	场外					
1	2020年4月20日	-	2020年4月20日	0.4000	471,329.79	172.52	471,502.31	
合计	-	-	-	0.4000	471,329.79	172.52	471,502.31	

6.4.12 期末（2020年6月30日）本基金持有的流通受限证券

6.4.12.1 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

6.4.12.1.1 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
688085	三友医疗	2020年3月30日	2020年10月9日	新股锁定	20.96	67.62	2,642	55,376.32	178,652.04	-
688178	万德斯	2020年1月6日	2020年7月14日	新股锁定	25.20	39.90	2,646	66,679.20	105,575.40	-
688096	京源环保	2020年3月31日	2020年10月9日	新股锁定	14.34	21.42	3,388	48,583.92	72,570.96	-
601816	京沪高铁	2020年1月8日	2020年7月16日	新股锁定	4.88	6.17	906,536	4,423,895.68	5,593,327.12	-

6.4.12.1.2 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
128112	歌尔转2	2020年6月12日	2020年7月13日	新债未上市	100.00	100.00	126	12,600.00	12,600.00	-

6.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

注：无。

6.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

6.4.12.3.1 银行间市场债券正回购

注：无。

6.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

注：无。

6.4.12.4 期末参与转融通证券出借业务的证券

注：无。

6.4.13 金融工具风险及管理

6.4.13.1 风险管理政策和组织架构

本基金的基金管理人奉行全面风险管理体系的建设，建立了以风险控制委员会为核心的、由督察长、风险控制委员会、监察稽核部、金融工程小组和相关业务部门构成的风险管理架构体系。本基金的基金管理人在董事会下设立合规与风险管理委员会，负责制定风险管理的宏观政策，审议通过风险控制的总体措施等；在管理层层面设立风险控制委员会，讨论和制定公司日常经营过程中风险防范和控制措施；在业务操作层面风险管理职责主要由监察稽核部负责，协调金融工程小组及其他各部门完成运作风险管理，并进行投资风险分析与绩效评估。监察稽核部对公司总经理负责，并由督察长分管。

本基金的基金管理人对于金融工具的风险管理方法主要是通过定性分析和定量分析的方法去估测各种风险产生的可能损失。从定性分析的角度出发，判断风险损失的严重程度和出现同类风险损失的频度。而从定量分析的角度出发，根据本基金的投资目标，结合基金资产所运用金融工具特征通过特定的风险量化指标、模型，日常的量化报告，确定风险损失的限度和相应置信程度，及时可靠地对各种风险进行监督、检查和评估，并通过相应决策，将风险控制在可承受的范围内。

6.4.13.2 信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任，或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息等情况，导致基金资产损失和收益变化的风险。

本基金的基金管理人在交易前对交易对手的资信状况进行了充分的评估。本基金与银行存款相关的信用风险不重大。本基金在交易所进行的交易均以中国证券登记结算有限责任公司为交易

对手完成证券交收和款项清算，违约风险可能性很小；在银行间同业市场进行交易前均对交易对手进行信用评估以控制相应的信用风险。

6.4.13.2.1 按短期信用评级列示的债券投资

单位：人民币元

短期信用评级	本期末 2020年6月30日	上年度末 2019年12月31日
A-1	-	-
A-1 以下	-	-
未评级	9,983,000.00	-
合计	9,983,000.00	-

注：1、债券评级取自第三方评级机构的债项评级。

2、未评级债券为债券期限小于一年的政策性金融债。

3、债券投资以净价列示。

6.4.13.2.2 按短期信用评级列示的资产支持证券投资

注：无。

6.4.13.2.3 按短期信用评级列示的同业存单投资

单位：人民币元

短期信用评级	本期末 2020年6月30日	上年度末 2019年12月31日
A-1	-	-
A-1 以下	-	-
未评级	9,707,000.00	58,205,000.00
合计	9,707,000.00	58,205,000.00

注：1、债券评级取自第三方评级机构的债项评级。

2、未评级债券为债券期限小于一年的同业存单。

3、债券投资以净价列示。

6.4.13.2.4 按长期信用评级列示的债券投资

单位：人民币元

长期信用评级	本期末 2020年6月30日	上年度末 2019年12月31日
AAA	-	-
AAA 以下	179,413.56	-
未评级	26,361,750.00	10,070,000.00
合计	26,541,163.56	10,070,000.00

注：1、债券评级取自第三方评级机构的债项评级。

2、未评级债券为债券期限大于一年的政策性金融债。

3、债券投资以净价列示。

6.4.13.2.5 按长期信用评级列示的资产支持证券投资

注：无。

6.4.13.2.6 按长期信用评级列示的同业存单投资

注：无。

6.4.13.3 流动性风险

流动性风险是指基金管理人未能以合理价格及时变现基金资产以支付投资者赎回款项的风险。本基金的流动性风险一方面来自于基金份额持有人可随时要求赎回其持有的基金份额，另一方面来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难。

6.4.13.3.1 金融资产和金融负债的到期期限分析

注：无。

6.4.13.3.2 报告期内本基金组合资产的流动性风险分析

本基金的基金管理人严格按照《公开募集证券投资基金运作管理办法》及《公开募集开放式证券投资基金流动性风险管理规定》等有关法规的要求建立健全开放式基金流动性风险管理的内部控制体系，审慎评估各类资产的流动性，针对性制定流动性风险管理措施，对本基金组合资产的流动性风险进行管理。本基金的基金管理人采用监控基金组合资产持仓集中度指标、逆回购交易的到期日与交易对手的集中度、流动性受限资产比例、基金组合资产中 7 个工作日可变现资产的可变现价值以及压力测试等方式防范流动性风险，并于开放日对本基金的申购赎回情况进行监控，保持基金投资组合中的可用现金头寸与之相匹配，确保本基金资产的变现能力与投资者赎回需求的匹配与平衡。本基金的基金管理人在基金合同中设计了巨额赎回条款，约定在非常情况下赎回申请的处理方式，控制因开放申购赎回模式带来的流动性风险，有效保障基金持有人利益。

本基金所持有证券均在证券交易所上市交易，或在银行间同业市场交易，除在附注 6.4.12 中列示的部分基金资产流通暂时受限制外(如有)，其余均能及时变现。此外，本基金可通过卖出回购金融资产方式借入短期资金应对流动性需求，其上限一般不超过基金持有的债券资产的公允价值。除附注 6.4.12.3 中列示的卖出回购金融资产款余额(如有)将在 1 个月内到期且计息外，本基金于资产负债表日所持有的金融负债的合同约定剩余到期日均为一年以内且一般不计息，可赎回基金份额净值无固定到期日且不计息，因此账面余额一般即为未折现的合约到期现金流量。本报告期内，本基金未发生重大流动性风险事件。

6.4.13.4 市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险，包括利率风险、外汇风险和其他价格风险。

6.4.13.4.1 利率风险

利率风险是指金融工具的公允价值或现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。利率敏感性金融工具均面临由于市场利率上升而导致公允价值下降的风险，其中浮动利率类金融工具还面临每个付息期间结束根据市场利率重新定价时对于未来现金流影响的风险。

本基金持有的利率敏感性资产主要为银行存款、结算备付金、存出保证金、债券投资及买入返售金融资产等，本基金的基金管理人定期对本基金面临的利率敏感性缺口进行监控，并通过调整投资组合的久期等方法对上述利率风险进行管理。下表统计了本基金面临的利率风险敞口。表中所示为本基金资产及负债的公允价值，并按照合约规定的利率重新定价日或到期日孰早者予以分类。

6.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末 2020年6月30 日	1个月以内	1-3个月	3个月-1年	1-5年	5年以上	不计息	合计
资产							
银行存款	2,123,233.33	-	-	-	-	-	2,123,233.33
结算备付金	3,788,278.19	-	-	-	-	-	3,788,278.19
存出保证金	81,806.29	-	-	-	-	-	81,806.29
交易性金融资产	9,707,000.00	6,509,750.00	9,983,000.00	19,852,000.00	179,413.56	66,975,070.56	113,206,234.12
买入返售金融资产	1,000,000.00	-	-	-	-	-	1,000,000.00
应收利息	-	-	-	-	-	803,010.27	803,010.27
应收申购款	-	-	-	-	-	999.00	999.00
资产总计	16,700,317.81	6,509,750.00	9,983,000.00	19,852,000.00	179,413.56	67,779,079.83	121,003,561.20
负债							
应付证券清算款	-	-	-	-	-	374,464.40	374,464.40
应付赎回款	-	-	-	-	-	13,043.21	13,043.21
应付管理人报酬	-	-	-	-	-	79,328.80	79,328.80
应付托管费	-	-	-	-	-	14,874.16	14,874.16

应付销售服务费	-	-	-	-	-	2,474.96	2,474.96
应付交易费用	-	-	-	-	-	83,075.55	83,075.55
应交税费	-	-	-	-	-	1.01	1.01
其他负债	-	-	-	-	-	84,535.36	84,535.36
负债总计	-	-	-	-	-	651,797.45	651,797.45
利率敏感度缺口	16,700,317.81	16,509,750.00	9,983,000.00	19,852,000.00	179,413.56	不适用	不适用
上年度末 2019年12月 31日	1个月以内	1-3个月	3个月-1年	1-5年	5年以上	不计息	合计
资产							
银行存款	1,560,192.52	-	-	-	-	-	1,560,192.52
结算备付金	382,380.98	-	-	-	-	-	382,380.98
存出保证金	35,313.54	-	-	-	-	-	35,313.54
交易性金融资产	-	-	-68,275,000.00	-	-	-74,127,631.81	142,402,631.81
应收利息	-	-	-	-	-	1,242,909.29	1,242,909.29
资产总计	1,977,887.04	-	-68,275,000.00	-	-	-75,370,541.10	145,623,428.14
负债							
卖出回购金融资产款	27,999,758.00	-	-	-	-	-	27,999,758.00
应付赎回款	-	-	-	-	-	89,195.95	89,195.95
应付管理人报酬	-	-	-	-	-	92,870.47	92,870.47
应付托管费	-	-	-	-	-	17,413.21	17,413.21
应付销售服务费	-	-	-	-	-	28,886.93	28,886.93
应付交易费用	-	-	-	-	-	38,177.57	38,177.57
应付利息	-	-	-	-	-	18,378.57	18,378.57
其他负债	-	-	-	-	-	50,001.92	50,001.92
负债总计	27,999,758.00	-	-	-	-	334,924.62	28,334,682.62
利率敏感度缺口	-26,021,870.96	-	-68,275,000.00	-	-	不适用	不适用

6.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

假设	下表为利率风险的敏感性分析，反映了在其他变量不变的假设下，利率发生合理、可能的变动时，为交易而持有的债券公允价值的变动将对基金净值产生的影响。正数表示可能增加基金资产净值，负数表示可能减少基金资产净值。		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额（单位：人民币元）	
		本期末（2020年6月30日）	上年度末（2019年12月31日）

			日)
	利率上升 25 个基准点	-136, 695. 15	-78, 085. 98
	利率下降 25 个基准点	137, 779. 06	78, 271. 69

6.4.13.4.2 外汇风险

外汇风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。

本基金持有的所有资产及负债以人民币计价，因此无重大外汇风险。

6.4.13.4.3 其他价格风险

其他价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金主要投资于证券交易所上市或银行间同业市场交易的股票和债券，所面临的其他价格风险来源于单个证券发行主体自身经营情况或特殊事项的影响，也可能来源于证券市场整体波动的影响。

6.4.13.4.3.1 其他价格风险敞口

金额单位：人民币元

项目	本期末 2020 年 6 月 30 日		上年度末 2019 年 12 月 31 日	
	公允价值	占基金 资产净 值比例 (%)	公允价值	占基金资 产净值比 例 (%)
交易性金融资产-股票投资	66, 975, 070. 56	55. 65	74, 127, 631. 81	63. 20
交易性金融资产-基金投资	-	-	-	-
交易性金融资产-债券投资	46, 231, 163. 56	38. 41	68, 275, 000. 00	58. 21
交易性金融资产-贵金属投资	-	-	-	-
衍生金融资产-权证投资	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
合计	113, 206, 234. 12	94. 06	142, 402, 631. 81	121. 41

6.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

假设	本基金管理人运用定量分析方法对本基金的其他价格风险进行分析。下表为其他价格风险的敏感性分析，反映了在其他变量不变的假设下，证券投资价格发生合理、可能的变动时，将对基金资产净值产生的影响。正数表示可能增加基金资产净值，负数表示可能减少基金资产净值。	
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额（单位：人民币元）

		本期末（2020年6月30日）	上年度末（2019年12月31日）
	1. 本基金业绩比较基准上升 5%	3,459,977.87	5,518,775.40
	2. 本基金业绩比较基准下降 5%	-3,459,977.87	-5,518,775.40

注：本基金业绩比较基准 = 沪深 300 指数 × 55% + 中债总指数（财富） × 45%。

6.4.13.4.4 采用风险价值法管理风险

注：无。

6.4.14 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、存出保证金及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 2020 年 6 月 30 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 61,191,758.60 元，划分为第二层次的余额为人民币 52,014,475.52 元，无划分为第三层次余额。于 2019 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 65,523,538.48 元，划分为第二层次的余额为人民币 76,879,093.33 元，无划分为第三层次的余额。

（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。

§ 7 投资组合报告

7.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	66,975,070.56	55.35
	其中：股票	66,975,070.56	55.35
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	46,231,163.56	38.21
	其中：债券	46,231,163.56	38.21
	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	1,000,000.00	0.83
	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	5,911,511.52	4.89
8	其他各项资产	885,815.56	0.73
9	合计	121,003,561.20	100.00

7.2 期末按行业分类的股票投资组合

7.2.1 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 (元)	占基金资产净值比例 (%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	768,339.00	0.64
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	5,593,327.12	4.65
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	60,280,217.04	50.09
K	房地产业	227,612.00	0.19
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	105,575.40	0.09
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	66,975,070.56	55.65

7.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

注：无。

7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细

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	600036	招商银行	212,000	7,148,640.00	5.94
2	601398	工商银行	1,140,000	5,677,200.00	4.72
3	601816	京沪高铁	906,536	5,593,327.12	4.65
4	601128	常熟银行	660,000	4,956,600.00	4.12
5	601288	农业银行	1,440,000	4,867,200.00	4.04
6	601939	建设银行	765,000	4,827,150.00	4.01
7	601658	邮储银行	1,030,000	4,707,100.00	3.91
8	601009	南京银行	627,000	4,595,910.00	3.82
9	601577	长沙银行	459,516	3,648,557.04	3.03
10	601166	兴业银行	230,000	3,629,400.00	3.02
11	601229	上海银行	430,000	3,569,000.00	2.97
12	601818	光大银行	965,000	3,454,700.00	2.87
13	601169	北京银行	494,000	2,420,600.00	2.01
14	601838	成都银行	303,500	2,415,860.00	2.01
15	600919	江苏银行	410,000	2,324,700.00	1.93
16	601997	贵阳银行	160,000	1,145,600.00	0.95
17	600926	杭州银行	100,000	892,000.00	0.74
18	002384	东山精密	10,000	299,500.00	0.25
19	600048	保利地产	15,400	227,612.00	0.19
20	600031	三一重工	11,600	217,616.00	0.18
21	688085	三友医疗	2,642	178,652.04	0.15
22	688178	万德斯	2,646	105,575.40	0.09
23	688096	京源环保	3,388	72,570.96	0.06

7.4 报告期内股票投资组合的重大变动

7.4.1 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	600036	招商银行	7,129,925.88	6.08
2	601816	京沪高铁	6,319,848.88	5.39
3	601398	工商银行	5,878,578.00	5.01
4	601939	建设银行	5,398,358.00	4.60
5	601288	农业银行	4,871,222.00	4.15
6	601128	常熟银行	4,854,655.00	4.14
7	601009	南京银行	4,822,759.42	4.11
8	601658	邮储银行	4,819,800.00	4.11
9	601166	兴业银行	3,628,181.00	3.09
10	601577	长沙银行	3,612,810.28	3.08
11	601229	上海银行	3,612,000.00	3.08
12	601818	光大银行	3,558,108.00	3.03
13	600919	江苏银行	2,415,000.00	2.06
14	601169	北京银行	2,410,720.00	2.06
15	601838	成都银行	2,395,920.00	2.04
16	601668	中国建筑	1,657,311.00	1.41
17	601997	贵阳银行	1,193,600.00	1.02
18	600031	三一重工	1,095,769.00	0.93
19	601318	中国平安	1,086,705.00	0.93
20	601888	中国中免	922,722.00	0.79

注：买入金额按买入成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

7.4.2 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	601318	中国平安	10,744,685.74	9.16
2	600519	贵州茅台	7,280,832.00	6.21
3	600276	恒瑞医药	3,489,111.28	2.97
4	600036	招商银行	3,421,115.00	2.92
5	601668	中国建筑	2,968,426.00	2.53

6	688009	中国通号	2,938,320.00	2.51
7	600030	中信证券	2,646,183.00	2.26
8	601816	京沪高铁	2,394,081.23	2.04
9	601166	兴业银行	2,356,911.00	2.01
10	600887	伊利股份	2,205,854.32	1.88
11	600837	海通证券	2,004,358.00	1.71
12	601658	邮储银行	1,904,167.53	1.62
13	601888	中国中免	1,852,719.00	1.58
14	600016	民生银行	1,789,576.00	1.53
15	601328	交通银行	1,706,293.00	1.45
16	600000	浦发银行	1,569,981.00	1.34
17	600585	海螺水泥	1,384,436.00	1.18
18	601288	农业银行	1,269,586.00	1.08
19	600048	保利地产	1,157,529.00	0.99
20	601398	工商银行	1,150,850.00	0.98

注：卖出金额按卖出成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

7.4.3 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	88,459,247.18
卖出股票收入（成交）总额	92,917,664.30

7.5 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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	36,344,750.00	30.20
	其中：政策性金融债	36,344,750.00	30.20
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）	179,413.56	0.15
8	同业存单	9,707,000.00	8.07
9	其他	-	-
10	合计	46,231,163.56	38.41

7.6 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（张）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	190214	19 国开 14	100,000	10,072,000.00	8.37
2	200304	20 进出 04	100,000	9,983,000.00	8.29
3	200202	20 国开 02	100,000	9,780,000.00	8.13
4	111909245	19 浦发银行 CD245	100,000	9,707,000.00	8.07
5	018007	国开 1801	65,000	6,509,750.00	5.41

7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券投资明细

注：无。

7.8 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。

7.9 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。

7.10 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

7.10.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

注：无。

7.10.2 本基金投资股指期货的投资政策

注：无。

7.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

7.11.1 本期国债期货投资政策

注：无。

7.11.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

注：无。

7.11.3 本期国债期货投资评价

注：无。

7.12 市场中性策略执行情况

注：无。

7.13 投资组合报告附注

7.13.1 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

邮储银行（代码：601658）为红塔红土稳健回报灵活配置混合型发起式证券投资基金的前十大持仓，2020年4月20日，中国邮政储蓄银行股份有限公司的如下违法违规事实处以罚190万元：邮储银行监管标准化数据（EAST）系统数据质量及数据报送存在以下违法违规行为：（一）资金交易信息漏报严重；（二）贷款核销业务漏报或错报；（三）贸易融资业务漏报；（四）分户账明细记录应报未报；（五）分户账账户数据应报未报；（六）错报总账会计数据；（七）关键且应报字段漏报或填报错误。

农业银行（代码：601288.SH）为红塔红土稳健回报灵活配置混合型发起式证券投资基金的前十大持仓，2020年4月22日，中国农业银行股份有限公司的如下违法违规事实分别处以罚款200万、230万元：（一）“两会一层”境外机构管理履职不到位；（二）国别风险管理不满足监管要求；（三）信贷资金被挪用作保证金；（四）未将集团成员纳入集团客户统一授信管理。（农业银行监管标准化数据（EAST）系统数据质量及数据报送存在以下违法违规行为：（一）资金交易信息漏报严重；（二）信贷资产转让业务漏报；（三）贸易融资业务漏报；（四）分户账明细记录应报未报；（五）分户账账户数据应报未报；（六）关键且应报字段漏报或填报错误。

工商银行（代码：601398.SH）为红塔红土稳健回报灵活配置混合型发起式证券投资基金的前十大持仓，2020年4月20日，中国工商银行股份有限公司的如下违法违规事实分别处以罚款270万：工商银行监管标准化数据（EAST）系统数据质量及数据报送存在以下违法违规行为：（一）理财产品数量漏报；（二）资金交易信息漏报严重；（三）信贷资产转让业务漏报；（四）贷款核销业务漏报；（五）分户账明细记录应报未报；（六）分户账账户数据应报未报；（七）委托贷款业务应报未报；（八）关键且应报字段漏报或填报错误。

建设银行（代码：601939.SH）为红塔红土稳健回报灵活配置混合型发起式证券投资基金的前十大持仓，2020年4月20日，中国建设银行股份有限公司的如下违法违规事实分别处以罚款230

万：建设银行监管标准化数据（EAST）系统数据质量及数据报送存在以下违法违规行为：（一）资金交易信息漏报严重；（二）信贷资产转让业务漏报；（三）银行承兑汇票业务漏报；（四）贸易融资业务漏报和错报；（五）分户账明细记录应报未报；（六）分户账账户数据应报未报；（七）关键且应报字段漏报或填报错误。

本基金基金经理根据基金合同和公司投资管理制度，在投资授权范围内，经正常投资决策程序对邮储银行、农业银行、工商银行、建设银行进行了投资，符合公司投资管理制度。

除邮储银行、农业银行、工商银行、建设银行外，本基金投资的前十名证券的发行主体本期没有出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

7.13.2 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。

7.13.3 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	81,806.29
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	803,010.27
5	应收申购款	999.00
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	885,815.56

7.13.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：无。

7.13.5 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	601816	京沪高铁	5,593,327.12	4.65	新股锁定

7.13.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§ 8 基金份额持有人信息

8.1 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
红塔红土稳健回报 A	64	1,409,520.74	90,019,412.92	99.79%	189,914.18	0.21%
红塔红土稳健回报 C	146	72,504.41	10,091,209.18	95.33%	494,435.27	4.67%
合计	210	479,976.06	100,110,622.10	99.32%	684,349.45	0.68%

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。

8.2 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	红塔红土稳健回报 A	85,246.30	0.0945%
	红塔红土稳健回报 C	13,947.10	0.1318%
	合计	99,193.40	0.0984%

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）。

8.3 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	红塔红土稳健回报 A	0~10
	红塔红土稳健回报 C	0
	合计	0~10
本基金基金经理持有本开放式基金	红塔红土稳健回报 A	0
	红塔红土稳健回报 C	0
	合计	0

8.4 发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例 (%)	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例 (%)	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	21,744,754.70	21.57	10,003,150.00	9.92	自合同生效之日起不少于3年
基金管理人高级管理人员	1,188.27	0.00	-	-	-
基金经理等人员	-	-	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	98,005.13	0.10	-	-	-
合计	21,843,948.10	21.67	10,003,150.00	9.92	-

注：1、上述份额总数为扣除认购费用并包含利息结转份额后的总份额数；

2、本基金发起式资金提供方仅为基金管理人固有资金；基金公司高级管理人员、基金经理、其他从业人员认购的基金份额不属于发起份额。

§ 9 开放式基金份额变动

单位：份

项目	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）基金份 额总额	74,167.46	110,274,884.27
本报告期期初基金份额总额	430,397.43	99,747,231.56
本报告期基金总申购份额	90,134,030.54	30,198,928.79
减：本报告期基金总赎回份额	355,100.87	119,360,515.90
本报告期基金拆分变动份额（份额减少以“-” 填列）	-	-
本报告期期末基金份额总额	90,209,327.10	10,585,644.45

§ 10 重大事件揭示

10.1 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。

10.2 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

2020 年 3 月 12 日，李凌先生离任本基金基金管理人红塔红土基金管理有限公司督察长，新任本基金基金管理人红塔红土基金管理有限公司董事长并代理督察长；

2020 年 3 月 12 日，饶雄先生离任本基金基金管理人红塔红土基金管理有限公司董事长，新任本基金基金管理人红塔红土基金管理有限公司总经理；

2020 年 3 月 12 日，刘辉先生离任本基金基金管理人红塔红土基金管理有限公司总经理。

2020 年 8 月 22 日，段皓静女士新任本基金基金管理人红塔红土基金管理有限公司督察长，李凌先生不再代为履行督察长职务。

基金托管人的专门托管部门无重大人事变动。

10.3 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。

10.4 基金投资策略的改变

本基金本报告期基金投资策略未改变。

10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本基金聘请安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）为本基金提供审计服务。本报告期本基金聘请的会计师事务所未发生变更。

10.6 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。

10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

10.7.1 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	167,738,965.09	97.22%	156,214.39	97.22%	-
华创证券	1	4,793,213.00	2.78%	4,464.01	2.78%	-
中金公司	2	-	-	-	-	-
东莞证券	1	-	-	-	-	-

华龙证券	1	-	-	-	-	-
红塔证券	1	-	-	-	-	-
海通证券	2	-	-	-	-	-

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。

10.7.2 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	7,957,097.00	45.44%	2,186,100,000.00	100.00%	-	-
华创证券	9,554,353.74	54.56%	-	-	-	-
中金公司	-	-	-	-	-	-
东莞证券	-	-	-	-	-	-
华龙证券	-	-	-	-	-	-
红塔证券	-	-	-	-	-	-
海通证券	-	-	-	-	-	-

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。

10.8 其他重大事件

序号	公告事项	法定披露方式	法定披露日期
1	关于红塔红土基金管理有限公司旗下 9 只基金修改基金合同和托管协议并更新招募说明书的提示性公告	中国证监会指定报刊及网站	2020 年 1 月 3 日
2	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（2020 年 1 月修订）	中国证监会指定报刊及网站	2020 年 1 月 3 日
3	红塔红土稳健回报灵活配置混合型发起式证券投资基金托管协议（2020 年 1 月修订）	中国证监会指定报刊及网站	2020 年 1 月 3 日
4	红塔红土稳健回报灵活配置混合型发起式证券投资基金更新招募说明书（2020 年 1	中国证监会指定报刊及网站	2020 年 1 月 3 日

	号)		
5	红塔红土稳健回报灵活配置混合型发起式证券投资基金更新招募说明书摘要(2020年1号)	中国证监会指定报刊及网站	2020年1月3日
6	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恢复大额申购、转换转入的公告	中国证监会指定报刊及网站	2020年1月8日
7	红塔红土稳健回报灵活配置混合型发起式证券投资基金2019年第4季度报告	中国证监会指定报刊及网站	2020年1月21日
8	红塔红土基金管理有限公司旗下全部基金2019年第4季度报告提示性公告	中国证监会指定报刊及网站	2020年1月21日
9	红塔红土基金管理有限公司关于调整旗下基金2020年春节假期期间相关安排的提示性公告	中国证监会指定报刊及网站	2020年1月30日
10	红塔红土基金管理有限公司关于高级管理人员变更的公告	中国证监会指定报刊及网站	2020年3月13日
11	红塔红土基金管理有限公司关于公司法定代表人变更的公告	中国证监会指定报刊及网站	2020年3月20日
12	红塔红土基金管理有限公司关于推迟披露旗下公募基金2019年年度报告的公告	中国证监会指定报刊及网站	2020年3月25日
13	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经理变更公告	中国证监会指定报刊及网站	2020年4月3日
14	红塔红土稳健回报灵活配置混合型发起式证券投资基金分红公告	中国证监会指定报刊及网站	2020年4月17日
15	红塔红土稳健回报灵活配置混合型发起式证券投资基金2020年第1季度报告	中国证监会指定报刊及网站	2020年4月22日
16	红塔红土基金管理有限公司旗下全部基金2020年第1季度报告提示性公告	中国证监会指定报刊及网站	2020年4月22日
17	红塔红土稳健回报灵活配置混合型发起式证券投资基金更新招募说明书及摘要(2020年2号)	中国证监会指定报刊及网站	2020年4月23日

18	红塔红土稳健回报灵活配置混合型发起式证券投资基金 2019 年度报告	中国证监会指定报刊及网站	2020 年 4 月 29 日
19	红塔红土基金管理有限公司旗下全部基金 2019 年年度报告提示性公告	中国证监会指定报刊及网站	2020 年 4 月 29 日

§ 11 影响投资者决策的其他重要信息

11.1 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

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	2020-03-26 至 2020-06-30	10,003,150.00	11,741,604.70	-	21,744,754.70	21.57%
	2	2020-03-23 至 2020-06-30	-	78,277,808.22	-	78,277,808.22	77.66%
	3	2020-01-01 至 2020-03-08/2020-03-19 至 2020-03-22	28,598,692.62	-	28,598,692.62	0.00	0.00%
	4	2020-01-01 至 2020-01-20/2020-02-28 至 2020-03-22	30,920,821.54	-	30,920,821.54	0.00	0.00%
个人	1	2020-03-04 至 2020-03-22	19,143,110.62	-	19,143,110.62	0.00	0.00%
产品特有风险							
<p>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。</p>							

11.2 影响投资者决策的其他重要信息

无

§ 12 备查文件目录

12.1 备查文件目录

- 1、中国证监会核准基金募集的文件；
- 2、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；
- 3、红塔红土稳健回报灵活配置混合型发起式证券投资基金托管协议；
- 4、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；
- 5、报告期内披露的各项公告。

12.2 存放地点

基金管理人的办公场所：广东省深圳市南山区侨香路 4068 号智慧广场 A 栋 801

基金托管人的办公场所：广州市珠江新城华夏路 1 号

12.3 查阅方式

投资者可通过基金管理人网站，或在营业期间到基金管理人、基金托管人的办公场所免费查阅备查文件。在支付工本费后，投资者可取得备查文件的复制件或复印件。

投资者对本报告如有疑问，可咨询本基金管理人。

客服热线：4001-666-916（免长途话费）

公司网址：www.htamc.com.cn

红塔红土基金管理有限公司

2020 年 8 月 31 日