

中欧恒利三年定期开放混合型证券投资基金

2019 年年度报告

2019 年 12 月 31 日

基金管理人:中欧基金管理有限公司

基金托管人:招商银行股份有限公司

送出日期:2020 年 04 月 01 日

§ 1 重要提示及目录

1.1 重要提示

基金管理人的董事会、董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带的法律责任。本年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2020年3月25日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

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

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

本报告期自2019年01月01日起至2019年12月31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	5
2.1 基金基本情况	5
2.2 基金产品说明	5
2.3 基金管理人和基金托管人	6
2.4 信息披露方式	6
2.5 其他相关资料	6
§3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况	7
3.1 主要会计数据和财务指标	7
3.2 基金净值表现	7
3.3 过去三年基金的利润分配情况	9
§4 管理人报告	9
4.1 基金管理人及基金经理情况	9
4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明	10
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明	10
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	11
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望	12
4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况	12
4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明	13
4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明	13
4.9 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	13
§5 托管人报告	13
5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明	13
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	14
5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容真实、准确和完整发表意见	14
§6 审计报告	14
6.1 审计报告基本信息	14
6.2 审计报告的基本内容	14
§7 年度财务报表	17
7.1 资产负债表	17
7.2 利润表	19
7.3 所有者权益（基金净值）变动表	20
7.4 报表附注	22
§8 投资组合报告	52
8.1 期末基金资产组合情况	52
8.2 报告期末按行业分类的股票投资组合	53
8.3 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	54
8.4 报告期内股票投资组合的重大变动	58
8.5 期末按债券品种分类的债券投资组合	60
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	60
8.7 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	61
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	61
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	61
8.10 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明	61

8.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明.....	61
8.12 投资组合报告附注.....	62
§9 基金份额持有人信息.....	63
9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构.....	63
9.2 期末上市基金前十名持有人.....	63
9.3 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况.....	64
9.4 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情况.....	64
§10 开放式基金份额变动.....	64
§11 重大事件揭示.....	65
11.1 基金份额持有人大会决议.....	65
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.....	65
11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼.....	65
11.4 基金投资策略的改变.....	65
11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况.....	65
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.....	65
11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况.....	65
11.8 其他重大事件.....	67
§12 影响投资者决策的其他重要信息.....	68
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.....	68
12.2 影响投资者决策的其他重要信息.....	68
§13 备查文件目录.....	68
13.1 备查文件目录.....	68
13.2 存放地点.....	69
13.3 查阅方式.....	69

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	中欧恒利三年定期开放混合型证券投资基金
基金简称	中欧恒利三年定期开放混合
场内简称	中欧恒利
基金主代码	166024
基金运作方式	契约型、开放式
基金合同生效日	2017年11月01日
基金管理人	中欧基金管理有限公司
基金托管人	招商银行股份有限公司
报告期末基金份额总额	7,440,592,278.07份
基金合同存续期	不定期
基金份额上市的证券交易所	深圳证券交易所
上市日期	2017-12-06

2.2 基金产品说明

投资目标	在力争控制投资组合风险的前提下，追求资产净值的长期稳健增值。
投资策略	根据本基金的投资目标、投资理念和投资范围，采用战术型资产配置策略。即不断评估各类资产的风险收益状况，以调整投资组合中的大类资产配置，从变化的市场条件中获利，并强调通过自上而下的宏观分析与自下而上的市场趋势分析有机结合进行前瞻性的决策。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×60%+中债综合指数收益率×40%
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期收益及预期风险水平高于债券型基金和货币市场基金，但低于股票型基金，属于较高预期收益风险水平的投资品种。本基金将投资港股通标的股票，需承担港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。

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		中欧基金管理有限公司	招商银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	黎忆海	张燕
	联系电话	021-68609600	0755-83199084
	电子邮箱	liyihai@zofund.com	yan_zhang@cmbchina.com
客户服务电话		021-68609700、400-700-9700	95555
传真		021-33830351	0755-83195201
注册地址		中国（上海）自由贸易试验区陆家嘴环路333号五层	深圳市深南大道7088号招商银行大厦
办公地址		中国（上海）自由贸易试验区陆家嘴环路333号五层	深圳市深南大道7088号招商银行大厦
邮政编码		200120	518040
法定代表人		窦玉明	李建红

2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	上海证券报
登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	www.zofund.com
基金年度报告备置地点	基金管理人及基金托管人的住所

2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
会计师事务所	安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）	北京市东城区东长安街1号东方广场安永大楼17层01-12室
注册登记机构	中国证券登记结算有限责任公司	北京市西城区太平桥大街17号

§ 3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	2019年	2018年	2017年11月01日（基金合同生效日）-2017年12月31日
本期已实现收益	174,717,919.87	314,405,475.03	13,151,505.71
本期利润	1,639,062,180.47	-1,436,843,244.59	59,784,494.20
加权平均基金份额本期利润	0.2203	-0.1931	0.0080
本期加权平均净值利润率	23.23%	-20.15%	0.80%
本期基金份额净值增长率	27.03%	-19.16%	0.80%
3.1.2 期末数据和指标	2019年末	2018年末	2017年末
期末可供分配利润	262,003,430.08	-1,377,058,750.39	13,151,505.71
期末可供分配基金份额利润	0.0352	-0.1851	0.0018
期末基金资产净值	7,702,595,708.15	6,063,533,527.68	7,500,376,772.27
期末基金份额净值	1.0352	0.8149	1.0080
3.1.3 累计期末指标	2019年末	2018年末	2017年末
基金份额累计净值增长率	3.52%	-18.51%	0.80%

注：1、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

2、期末可供分配利润采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数（为期末余额，不是当期发生数）。

3、上述基金业绩指标不包括基金份额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。

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

阶段	份额净值	份额净值	业绩比较	业绩比较	①-③	②-④
----	------	------	------	------	-----	-----

	增长率①	增长率标准 差②	基准收益 率③	基准收益 率标准差 ④		
过去三个月	11.56%	0.84%	4.67%	0.44%	6.89%	0.40%
过去六个月	8.79%	0.93%	4.75%	0.51%	4.04%	0.42%
过去一年	27.03%	1.22%	21.49%	0.74%	5.54%	0.48%
自基金合同 生效起至今	3.52%	1.22%	4.69%	0.76%	-1.17%	0.46%

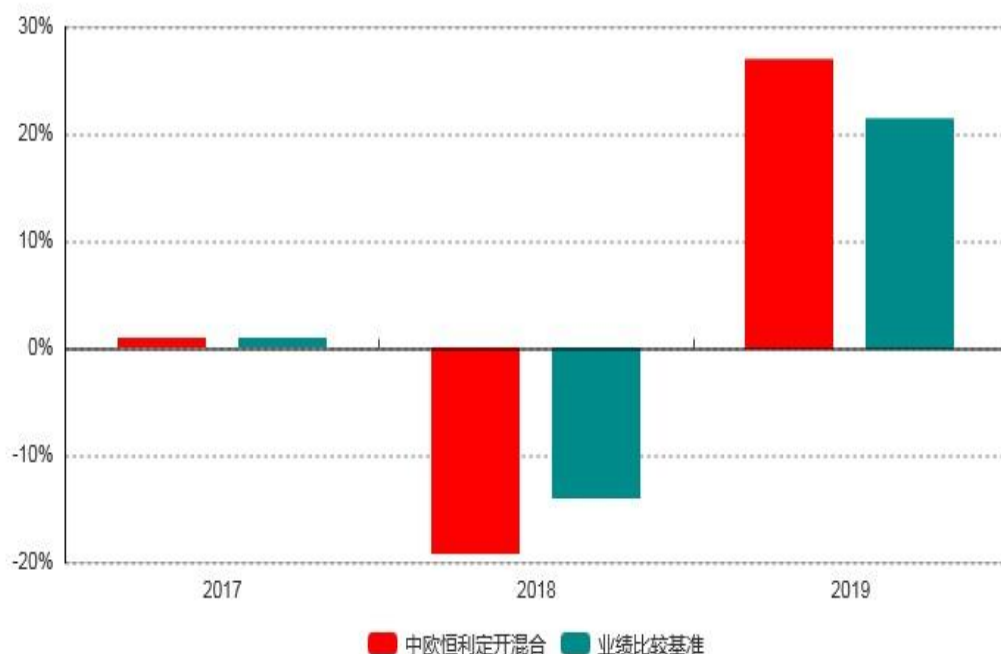
注：本基金业绩比较基准为：沪深300指数收益率*60%+中债综合指数收益率*40%。比较基准每个交易日进行一次再平衡，每个交易日在加入损益后根据设定的权重比例进行大类资产之间的再平衡，使大类资产比例保持恒定。

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

中欧恒利三年定期开放混合型证券投资基金累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图



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



注：本基金合同生效日为2017年11月01日，2017年度数据为2017年11月01日至2017年12月31日数据。

3.3 过去三年基金的利润分配情况

本基金自2017年11月1日（基金合同生效日）至2019年12月31日未进行利润分配。

§ 4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

中欧基金管理有限公司经中国证监会（证监基字[2006]102号文）批准，于2006年7月19日正式成立。股东为意大利意联银行股份有限公司、国都证券股份有限公司、北京百骏投资有限公司、上海睦亿投资管理合伙企业（有限合伙）、万盛基业投资有限责任公司以及自然人股东，注册资本为2.20亿元人民币，旗下设有北京分公司、中欧盛世资产管理（上海）有限公司、中欧钱滚滚基金销售（上海）有限公司和中欧基金国际有限公司。截至2019年12月31日，本基金管理人共管理72只开放式基金。

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	证	说明
----	----	--------	---	----

		金经理（助理） 期限		券 从 业 年 限	
		任职 日期	离任 日期		
曹名 长	策略组负责人、基金经理	2017- 11-01	-	23	历任君安证券公司研究所研究员（1996.12-1998.12），闽发证券上海研发中心研究员（1999.03-2002.08），红塔证券资产管理总部投资经理（2002.08-2003.04），百瑞信托有限责任公司信托经理（2003.05-2004.12），新华基金管理有限公司总经理助理、基金经理（2005.01-2015.05）。2015-06-18加入中欧基金管理有限公司
卢博 森	基金经理	2018- 03-28	-	6	历任中信证券高级研究员（2013.07-2016.07）。2016-08-01加入中欧基金管理有限公司，历任研究员

注：1、任职日期和离任日期一般情况下指公司作出决定之日；若该基金经理自基金合同生效日起即任职，则任职日期为基金合同生效日。

2、证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵循了《证券投资基金法》及其各项实施细则、本基金基金合同和其他相关法律法规的规定，本着诚实信用、勤勉尽责、取信于市场、取信于社会的原则管理和运用基金资产，为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内，基金投资管理符合有关法规和基金合同的规定，无违法违规、未履行基金合同承诺或损害基金份额持有人利益的行为。

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

根据相关法律法规，公司制订了《公平交易管理办法》以确保公司旗下管理的不同投资组合得到公平对待，保护投资者合法权益。在投资决策方面，基金经理共享研究报告、投研体系职权划分明确且互不干预、各基金持仓及交易信息等均能有效隔离；在交易执行方面，以系统控制和人工审阅相结合的方式，严控反向交易和同向交易；另外，中央交易室在交易执行过程中对公平交易实施一线监控，监察稽核部也会就投资交易行为进行分析和评估，定期进行公平交易的内部审计工作。

4.3.2 公平交易制度的执行情况

报告期内，本基金管理人严格按照《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》及公司内部相关制度等规定，从研究分析、投资决策、交易执行、事后监控等环节严格把关，通过系统和人工等方式在各个环节严格控制交易公平执行。在公平交易稽核审计过程中，针对投资组合间同向交易价差出现异常的情况，我们分别从交易动机、交易时间间隔、交易时间顺序、指令下达明细等方面进行了进一步深入分析，并与基金经理进行了沟通确认，从最终结果看，造成同向价差的原因主要在于各基金所遇申赎时点不同、股价波动等不可控因素，基金经理已在其可控范围内尽力确保交易公平，未发现不同投资组合之间存在非公平交易的情况。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期内，公司旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的交易共有1次，为量化组合因投资策略需要和其他组合发生的反向交易，公司内部风控已对该交易进行事后审核。

本报告期内，未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

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

2019年全年，A股与港股市场都呈现出震荡上涨的走势，A股涨幅明显大于港股。2019年沪深300指数上涨36.07%、创业板指数上涨43.79%、中小板指数上涨41.03%，从全年走势来看，食品饮料、家电、建材、农林牧渔等板块表现较好。港股市场整体呈现震荡上涨的特征，恒生指数上涨9.07%、恒生国企指数上涨10.30%、恒生中小型股上涨10.59%。港股通中表现相对较好的行业是电子元器件、建材、家电、纺织服装。

本基金在2019年继续维持一贯的投资风格，保持高仓位。本基金延续了相对稳健的投资策略，在食品饮料、家电、医药等领域做出了重点布局。中欧恒利2019年跑赢同期业绩比较标准。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，基金份额净值收益率为27.03%，同期业绩比较基准收益率为21.49%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望后市，我们对未来获得超额收益的信心仍然坚定。2019年国内生产总值同比增长6.1%，分季度看，一季度同比增长6.4%，二季度增长6.2%，三季度增长6.0%，四季度增长6.0%，符合预期。进入2020年国内经济确实面临较为严峻的环境，新型冠状病毒的爆发预计将会对一季度的经济造成一定的拖累。但疫情终将过去，短期的不可控事件不改变我们对宏观经济中长期的判断。积极方面的因素也存在，中美贸易战向好的概率大于继续恶化的概率，因此我们对未来一年整体的宏观经济保持相对乐观的态度。从估值角度来看，目前沪深300，中证800仍然处于历史估值的低位。因为疫情导致市场整体下跌，有一些子行业的估值仍处在历史的底部，市场中仍然存在一些估值处在历史低位的子行业龙头，我们倾向于这是适合长期投资逐步买入的位置区间。

投资策略方面，我们将继续坚持自下而上的选股策略。A股市场，我们更看好低估值蓝筹股，一些有竞争力有成长性且估值具备吸引力的中小市值个股和一些估值极低基本面即将反转的周期股也值得关注。港股方面，我们认为在合理估值范围内精选基本面个股及兼顾低估值高股息策略仍是较为理想的方向。

4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况

2019年，在公司业务全面发展的背景下，公司始终坚持保障基金份额持有人利益的原则，不断强化内部控制，并有效地组织开展监察稽核工作，具体包括以下方面：

（一）落实法律法规，培养合规文化

2019年，监管机构相继颁布了一系列法律法规，公司在收到相关法规后第一时间内通过电子邮件向相关部门和员工传达了有关内容。监察稽核部负责将新颁布的法律法规及时维护至公司共享法律法规库，并以每周新规跟踪的形式，针对法律法规进行全员范围内的解读；同时，公司致力于积极推动公司合规文化建设，通过法规培训、风险案例研讨、员工合规测试等多种形式，提高员工合规及风控意识，公司内部控制和风险管理基础得到夯实和优化。

（二）完善制度体系，提高运作效率

2019年，公司根据业务需要及新近出台或修订的法律法规，对规章制度体系进行了进一步完善，在兼顾合规、风险管理和效率的前提下，对一系列规章制度进行了补充和修订，以使得各项业务运作更为规范、顺畅和高效：公司全年共制订或修订制度流程29项，内容涵盖投资研究、合规管理、产品运作、基金销售及宣传推介、流动性管理、反洗钱等各项内容。

（三）加强内部审计，强化风险管理

2019年，公司按照年初制定的监察稽核年度计划，进一步加强合规及内部稽核审计力度，全年除有序完成监管要求的法定审计工作及常规定期审计工作外，针对易发生风险的各类业务循环开展多次专项稽核工作，使业务中存在的问题能够得到及时发现和纠正。通过内部稽核审计工作，切实保证基金运作和公司经营所涉及的各个环节均能按照各项法律法规和公司内部制度有效落实。

4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

报告期内，本基金管理人严格按照本公司制订的《估值委员会议事规则》以及相关法律法规的规定，有效地控制基金估值流程。公司估值委员会主席为公司分管运营副总经理，成员包括总经理、督察长、投资总监、基金运营部总监、监察稽核部总监以及基金核算、金融工程、行业研究等方面的骨干。估值委员会负责基金估值相关工作的评估、决策、执行和监督，确保基金估值的公允、合理，防止估值被歪曲进而对基金持有人产生不利影响。基金经理如认为估值有被歪曲或有失公允的情况，可向估值委员会报告并提出相关意见和建议。

本基金管理人按照最新的估值准则、证监会相关规定和基金合同关于估值的约定，对基金投资品种进行估值。具体估值流程为：基金日常估值由基金管理人进行，基金托管人按基金合同规定的估值方法、时间、程序进行复核，基金份额净值由基金管理人完成估值后，将估值结果以XBRL形式报给基金托管人，基金托管人复核无误后签章返回给基金管理人，由基金管理人依据本基金合同和有关法律法规的规定予以公布。报告期内相关基金估值政策的变更由托管银行进行复核确认。

上述参与估值流程人员均具有估值业务所需的专业胜任能力及相关工作经历。上述参与估值流程各方之间不存在重大利益冲突。

4.8 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。

4.9 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

本报告期内基金管理人无应说明预警信息。

§ 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

招商银行具备完善的公司治理结构、内部稽核监控制度和风险控制制度，我行在履行托管职责中，严格遵守有关法律法规、托管协议的规定，尽职尽责地履行托管义务并安全保管托管资产。

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

招商银行根据法律法规、托管协议约定的投资监督条款，对托管产品的投资行为进行监督，并根据监管要求履行报告义务。

招商银行按照托管协议约定的统一记账方法和会计处理原则，独立地设置、登录和保管本产品的全套账册，进行会计核算和资产估值并与管理人建立对账机制。

本年度报告中利润分配情况真实、准确。

5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本年度报告中财务指标、净值表现、财务会计报告、投资组合报告内容真实、准确，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

§ 6 审计报告

6.1 审计报告基本信息

财务报表是否经过审计	是
审计意见类型	标准无保留意见
审计报告编号	安永华明（2020）审字第61336106_B25号

6.2 审计报告的基本内容

审计报告标题	审计报告
审计报告收件人	中欧恒利三年定期开放混合型证券投资基金全体基金份额持有人
审计意见	我们审计了后附的中欧恒利三年定期开放混合型证券投资基金的财务报表，包括2019年12月31日的资产负债表，2019年度的利润表、所有者权益（基金净值）变动表以及相关财务报表附注。我们认为，后附的中欧恒利三年定期开放混合型证券投资基金的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了中欧恒利三年定期开放混合型证券投资基金2019年12月31日的财务状况以及2019年度的经营成果和净值变动情况。
形成审计意见的基础	我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行

	了审计工作。审计报告的“注册会计师对财务报表审计的责任”部分进一步阐述了我们在这些准则下的责任。按照中国注册会计师职业道德守则，我们独立于中欧恒利三年定期开放混合型证券投资基金，并履行了职业道德方面的其他责任。我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。
强调事项	
其他事项	
其他信息	中欧恒利三年定期开放混合型证券投资基金管理层对其他信息负责。其他信息包括年度报告中涵盖的信息，但不包括财务报表和我们的审计报告。 我们对财务报表发表的审计意见不涵盖其他信息，我们也不对其他信息发表任何形式的鉴证结论。 结合我们对财务报表的审计，我们的责任是阅读其他信息，在此过程中，考虑其他信息是否与财务报表或我们在审计过程中了解到的情况存在重大不一致或者似乎存在重大错报。 基于我们已执行的工作，如果我们确定其他信息存在重大错报，我们应当报告该事实。在这方面，我们无任何事项需要报告
管理层和治理层对财务报表的责任	管理层负责按照企业会计准则的规定编制财务报表，使其实现公允反映，并设计、执行和维护必要的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误导致的重大错报。 在编制财务报表时，管理层负责评估中欧恒利三年定期开放混合型证券投资基金的持续经营能力，披露与持续经营相关的事项（如适用），并运用持续经营假设，除非计划进行清算、终止运营或别无其他现实的选择。 治理层负责监督中欧恒利三年定期开放混合型证券投资基金的财务报告过程。

注册会计师对财务报表审计的责任

我们的目标是对财务报表整体是否不存在由于舞弊或错误导致的重大错报获取合理保证，并出具包含审计意见的审计报告。合理保证是高水平的保证，但并不能保证按照审计准则执行的审计在某一重大错报存在时总能发现。错报可能由于舞弊或错误导致，如果合理预期错报单独或汇总起来可能影响财务报表使用者依据财务报表作出的经济决策，则通常认为错报是重大的。

在按照审计准则执行审计工作的过程中，我们运用职业判断，并保持职业怀疑。同时，我们也执行以下工作：

（1）识别和评估由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险，设计和实施审计程序以应对这些风险，并获取充分、适当的审计证据，作为发表审计意见的基础。由于舞弊可能涉及串通、伪造、故意遗漏、虚假陈述或凌驾于内部控制之上，未能发现由于舞弊导致的重大错报的风险高于未能发现由于错误导致的重大错报的风险。

（2）了解与审计相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。

（3）评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计及相关披露的合理性。

（4）对管理层使用持续经营假设的恰当性得出结论。同时，根据获取的审计证据，就可能导致对中欧恒利三年定期开放混合型证券投资基金持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况是否存在重大不确定性得出结论。如果我们得出结论认为存在重大不确定性，审计准则要求我们在审计报告中提请报表使用者注意财务报表中的相关披露；如果披露不充分，我们应当发表非无保留意见。我们的结论基于截至审计报告日可获得的信息。然而，未来的事项或情况可能导致中欧恒利三年定期开放混合型证券投资基金不能持续经营。

	(5) 评价财务报表的总体列报、结构和内容（包括披露），并评价财务报表是否公允反映相关交易和事项。 我们与治理层就计划的审计范围、时间安排和重大审计发现等事项进行沟通，包括沟通我们在审计中识别出的值得关注的内部控制缺陷。
会计师事务所的名称	安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）
注册会计师的姓名	徐艳、许培菁
会计师事务所的地址	北京市东城区东长安街1号东方广场安永大楼17层01-12室
审计报告日期	2020-03-30

§ 7 年度财务报表

7.1 资产负债表

会计主体：中欧恒利三年定期开放混合型证券投资基金

报告截止日：2019年12月31日

单位：人民币元

资 产	附注号	本期末 2019年12月31日	上年度末 2018年12月31日
资 产：			
银行存款	7.4.7.1	44,450,312.12	13,836,837.95
结算备付金		1,893,868.94	379,237.30
存出保证金		366,501.51	539,885.33
交易性金融资产	7.4.7.2	7,664,620,286.08	6,056,713,702.09
其中：股票投资		7,647,043,138.78	6,055,147,702.09
基金投资		-	-
债券投资		17,577,147.30	1,566,000.00
资产支持证券投资		-	-
贵金属投资		-	-
衍生金融资产	7.4.7.3	-	-

买入返售金融资产	7.4.7.4	-	-
应收证券清算款		3,648,096.24	5,624,654.77
应收利息	7.4.7.5	45,633.91	4,507.24
应收股利		86,400.00	-
应收申购款		-	-
递延所得税资产		-	-
其他资产	7.4.7.6	-	-
资产总计		7,715,111,098.80	6,077,098,824.68
负债和所有者权益	附注号	本期末 2019年12月31日	上年度末 2018年12月31日
负 债:			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债	7.4.7.3	-	-
卖出回购金融资产款		-	-
应付证券清算款		2,121.69	2,676,309.86
应付赎回款		-	-
应付管理人报酬		9,388,990.55	8,030,755.29
应付托管费		1,564,831.75	1,338,459.21
应付销售服务费		-	-
应付交易费用	7.4.7.7	1,329,314.27	1,159,766.20
应交税费		132.39	6.44
应付利息		-	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	7.4.7.8	230,000.00	360,000.00
负债合计		12,515,390.65	13,565,297.00
所有者权益:			
实收基金	7.4.7.9	7,440,592,278.07	7,440,592,278.07
未分配利润	7.4.7.10	262,003,430.08	-1,377,058,750.39
所有者权益合计		7,702,595,708.15	6,063,533,527.68

负债和所有者权益总计		7,715,111,098.80	6,077,098,824.68
------------	--	------------------	------------------

注：报告截止日2019年12月31日，基金份额净值1.0352元，基金份额7,440,592,278.07份。

7.2 利润表

会计主体：中欧恒利三年定期开放混合型证券投资基金

本报告期：2019年01月01日至2019年12月31日

单位：人民币元

项 目	附注号	本期2019年01月01日至2019年12月31日	上年度可比期间 2018年01月01日至2018年12月31日
一、收入		1,774,606,312.57	-1,298,246,187.24
1. 利息收入		539,324.46	19,646,288.05
其中：存款利息收入	7.4.7.11	422,773.52	1,199,860.70
债券利息收入		45,180.76	3,906,951.01
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		71,370.18	14,539,476.34
其他利息收入		-	-
2. 投资收益（损失以“-”填列）		309,722,727.51	433,356,244.33
其中：股票投资收益	7.4.7.12	119,649,746.83	254,493,886.13
基金投资收益		-	-
债券投资收益	7.4.7.13	2,331,788.81	6,655,106.55
资产支持证券投资	7.4.7.13.	-	-
收益	3	-	-
贵金属投资收益		-	-
衍生工具收益	7.4.7.14	-	-
股利收益	7.4.7.15	187,741,191.87	172,207,251.65
3. 公允价值变动收益（损	7.4.7.16	1,464,344,260.60	-1,751,248,719.62

失以“-”号填列)			
4. 汇兑收益(损失以“-”号填列)		-	-
5. 其他收入(损失以“-”号填列)	7.4.7.17	-	-
减：二、费用		135,544,132.10	138,597,057.35
1. 管理人报酬		105,641,319.91	106,947,298.90
2. 托管费		17,606,886.71	17,824,549.89
3. 销售服务费		-	-
4. 交易费用	7.4.7.18	11,934,972.01	13,374,647.79
5. 利息支出		-	-
其中：卖出回购金融资产支出		-	-
6. 税金及附加		153.26	10.59
7. 其他费用	7.4.7.19	360,800.21	450,550.18
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)		1,639,062,180.47	-1,436,843,244.59
减：所得税费用		-	-
四、净利润(净亏损以“-”号填列)		1,639,062,180.47	-1,436,843,244.59

7.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体：中欧恒利三年定期开放混合型证券投资基金

本报告期：2019年01月01日至2019年12月31日

单位：人民币元

项 目	本期		
	2019年01月01日至2019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)	7,440,592,278.07	-1,377,058,750.39	6,063,533,527.68
二、本期经营活动产生的基金净值	-	1,639,062,180.47	1,639,062,180.47

变动数(本期利润)			
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以“-”号填列)	-	-	-
其中: 1. 基金申购款	-	-	-
2. 基金赎回款	-	-	-
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以“-”号填列)	-	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	7,440,592,278.07	262,003,430.08	7,702,595,708.15
项 目	上年度可比期间 2018年01月01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)	7,440,592,278.07	59,784,494.20	7,500,376,772.27
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	-1,436,843,244.59	-1,436,843,244.59
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以“-”号填列)	-	-	-
其中: 1. 基金申购	-	-	-

款			
2. 基金赎回款	-	-	-
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以“-”号填列）	-	-	-
五、期末所有者权益（基金净值）	7,440,592,278.07	-1,377,058,750.39	6,063,533,527.68

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：

刘建平

杨毅

王音然

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

中欧恒利三年定期开放混合型证券投资基金（以下简称“本基金”）经中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）证监许可[2017]1624号文《关于准予中欧恒利三年定期开放混合型证券投资基金注册的批复》核准，由中欧基金管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》和《中欧恒利三年定期开放混合型证券投资基金基金合同》负责公开募集。本基金为契约型开放式基金，存续期限不定。首次设立募集不包括认购资金利息共募集7,440,277,433.38元，业经安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）安永华明（2017）验字第61336106_B05号验资报告予以验证。经向中国证监会备案，《中欧恒利三年定期开放混合型证券投资基金基金合同》于2017年11月1日正式生效，基金合同生效日的基金份额总额为7,440,592,278.07份基金份额，其中认购资金利息折合314,844.69基金份额。本基金的基金管理人为中欧基金管理有限公司，基金的注册登记机构为中国证券登记结算有限责任公司，基金托管人为招商银行股份有限公司。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《中欧恒利三年定期开放混合型证券投资基金基金合同》的有关规定，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、创业板以及其他经中国证监会批准发行上市的股票）、港股通标的股票、债券（包括国债、地方政府债、金融债、企业债、公司债、公开发行的次级债、可转换债券、可交换债券、分离交易可转债的纯债部分、央行票据、

中期票据、短期融资券（含超短期融资券）等）、资产支持证券、债券回购、同业存单、银行存款、现金、衍生工具（包括权证、股指期货、股票期权、国债期货等）以及经中国证监会批准允许基金投资的其它金融工具（但需符合中国证监会的相关规定）。本基金各类品种的投资组合比例为：股票投资比例为基金资产的60%-100%（在开放期前一个月和后一个月以及开放期内基金投资不受该比例限制），其中投资于港股通标的股票不超过股票资产的50%。开放期每个交易日日终，在扣除股指期货、国债期货和股票期权合约需缴纳的交易保证金后，保持现金（不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等）或者到期日在一年以内的政府债券投资比例合计不低于基金资产净值的5%，在封闭期内，本基金不受上述5%的限制，但每个交易日日终在扣除国债期货、股指期货和股票期权合约需缴纳的交易保证金后，应当保持不低于交易保证金一倍的现金（不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等）。权证投资比例不得超过基金资产净值的3%。如果法律法规或中国证监会变更投资品种的投资比例限制，基金管理人在履行适当程序后，可以调整上述投资品种的投资比例。

本基金的业绩比较基准为：沪深300指数收益率×60%+中债综合指数收益率×40%

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《中国证监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〉》、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2019年12月31日的财务状况以及2019年度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，即每年自1月1日起至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、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投资和债券投资等；

（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。本基金目前持有的金融负债划分为其他金融负债。

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

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。

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的股票、债券以及不作为有效套期工具的衍生工具等，按照取得时的公允价值作为初始确认金额，相关的交易费用在发生时计入当期损益；

在持有以公允价值计量且其变动计入当期损益的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；

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；

当收取该金融资产现金流量的合同权利终止，或该收取金融资产现金流量的权利已转移，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；

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。

本基金主要金融工具的成本计价方法具体如下：

（1）股票投资

买入股票于成交日确认为股票投资。股票投资成本按成交日应支付的全部价款扣除交易费用入账；

卖出股票于成交日确认股票投资收益，卖出股票的成本按移动加权平均法于成交日结转；

（2）债券投资

买入债券于成交日确认为债券投资。债券投资成本按成交日应支付的全部价款扣除交易费用入账，其中所包含的债券应收利息单独核算，不构成债券投资成本；

买入零息债券视同到期一次性还本付息的附息债券，根据其发行价、到期价和发行期限按直线法推算内含票面利率后，按上述会计处理方法核算；

卖出债券于成交日确认债券投资收益，卖出债券的成本按移动加权平均法结转；

（3）权证投资

买入权证于成交日确认为权证投资。权证投资成本按成交日应支付的全部价款扣除交易费用后入账；

卖出权证于成交日确认衍生工具投资收益，卖出权证的成本按移动加权平均法于成交日结转；

（4）股指期货/国债期货投资

买入或卖出股指期货/国债期货投资于成交日确认为股指期货/国债期货投资。股指期货/国债期货初始合约价值按成交金额确认；

股指期货/国债期货平仓于成交日确认衍生工具投资收益，股指期货/国债期货的初始合约价值按移动加权平均法于成交日结转；

（5）分离交易可转债

申购新发行的分离交易可转债于获得日，按可分离权证公允价值占分离交易可转债全部公允价值的比例将购买分离交易可转债实际支付全部价款的一部分确认为权证投资成本，按实际支付的全部价款扣减可分离权证确定的成本确认债券成本；

上市后，上市流通的债券和权证分别按上述（2）、（3）中相关原则进行计算；

（6）回购协议

本基金持有的回购协议（封闭式回购），以成本列示，按实际利率（当实际利率与合同利率差异较小时，也可以用合同利率）在实际持有期间内逐日计提利息。

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。

本基金持有的金融工具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经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。

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；

（2）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；

（3）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；

（4）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

当本基金具有抵销已确认金融资产和金融负债的法定权利，且该种法定权利现在是可执行的，同时本基金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时，金融资产和金融负债以相互抵销后的金额在资产负债表内列示。除此以外，金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，不予相互抵销。

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）于成交日确认，并按成交总额与其成本、应收利息的差额入账；

（7）资产支持证券投资收益/（损失）于成交日确认，并按成交总额与其成本、应收利息的差额入账；

（8）股指期货/国债期货投资收益/（损失）于平仓日确认，并按平仓成交金额与其初始合约价值的差额入账；

(9) 权证收益/(损失)于卖出权证成交日确认,并按卖出权证成交金额与其成本的差额入账;

(10) 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;

(11) 公允价值变动收益/(损失)系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、以公允价值计量且其变动计入当期损益的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;

(12) 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

本基金的管理人报酬和托管费等在费用涵盖期间按基金合同或相关公告约定的费率和计算方法逐日确认。

其他金融负债在持有期间确认的利息支出按实际利率法计算,实际利率法与直线法差异较小的则按直线法计算。

7.4.4.11 基金的收益分配政策

(1) 本基金场外收益分配方式分两种:现金分红与红利再投资,投资者可选择现金红利或将现金红利自动转为相应类别的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;本基金场内收益分配方式为现金分红;

(2) 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;

(3) 每一基金份额享有同等分配权;

(4) 当本基金基金份额净值达到或超过1.2000元时,且该自然年度未进行过收益分配,则本基金必须进行收益分配;

(5) 在符合有关基金分红的前提条件下,本基金每年收益分配次数至少为1次;

(6) 本基金每次分配比例不低于收益分配基准日每份基金份额可供分配利润的90%;

(7) 若基金合同生效不满3个月则不进行收益分配;

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

本基金本报告期无重大会计差错的内容和更正金额。

7.4.6 税项

7.4.6.1 印花税

经国务院批准，财政部、国家税务总局研究决定，自2008年4月24日起，调整证券（股票）交易印花税税率，由原先的3‰调整为1‰；

经国务院批准，财政部、国家税务总局研究决定，自2008年9月19日起，调整由出让方按证券（股票）交易印花税税率缴纳印花税，受让方不再征收，税率不变；

根据财政部、国家税务总局财税[2005]103号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》的规定，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。

7.4.6.2 增值税

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，暂适用简易计税方法，按照3%的征收率缴纳增值税。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。

7.4.6.3 城市维护建设税、教育费附加、地方教育附加

根据《中华人民共和国城市维护建设税暂行条例（2011年修订）》、《征收教育费附加的暂行规定（2011年修订）》及相关地方教育附加的征收规定，凡缴纳消费税、增值税、营业税的单位和个人，都应当依照规定缴纳城市维护建设税、教育费附加（除按照相关规定缴纳农村教育事业费附加的单位外）及地方教育费附加。

7.4.6.4 企业所得税

根据财政部、国家税务总局财税[2004]78号文《关于证券投资基金税收政策的通知》的规定，自2004年1月1日起，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、债券的差价收入，继续免征企业所得税；

根据财政部、国家税务总局财税[2005]103号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》的规定，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；

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。

7.4.6.5 个人所得税

根据财政部、国家税务总局财税[2005]103号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》的规定，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；

根据财政部、国家税务总局财税[2008]132号文《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》的规定，自2008年10月9日起，对储蓄存款利息所得暂免征收个人所得税；

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。

7.4.6.6 境外投资

本基金运作过程中涉及的境外投资的税项问题，根据财政部、国家税务总局、中国证监会财税[2014]81号文《关于沪港股票市场交易互联互通机制试点有关税收政策的通

知》、财税[2016]127号文《关于深港股票市场交易互联互通机制试点有关税收政策的通知》及其他境内外相关税务法规的规定和实务操作执行。

7.4.7 重要财务报表项目的说明

7.4.7.1 银行存款

单位：人民币元

项目	本期末 2019年12月31日	上年度末 2018年12月31日
活期存款	44,450,312.12	13,836,837.95
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	44,450,312.12	13,836,837.95

7.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目		本期末2019年12月31日		
		成本	公允价值	公允价值变动
股票		7,889,624,756.61	7,647,043,138.78	-242,581,617.83
贵金属投资-金交所黄金合约		-	-	-
债券	交易所市场	15,267,000.00	17,577,147.30	2,310,147.30
	银行间市场	-	-	-
	合计	15,267,000.00	17,577,147.30	2,310,147.30
资产支持证券		-	-	-
基金		-	-	-
其他		-	-	-
合计		7,904,891,756.61	7,664,620,286.08	-240,271,470.53
项目		上年度末2018年12月31日		
		成本	公允价值	公允价值变动

股票		7,759,763,433.22	6,055,147,702.09	-1,704,615,731.13
贵金属投资-金交所黄金合约		-	-	-
债券	交易所市场	1,566,000.00	1,566,000.00	-
	银行间市场	-	-	-
	合计	1,566,000.00	1,566,000.00	-
资产支持证券		-	-	-
基金		-	-	-
其他		-	-	-
合计		7,761,329,433.22	6,056,713,702.09	-1,704,615,731.13

7.4.7.3 衍生金融资产/负债

本基金本报告期末及上年度末均未持有衍生金融资产/负债。

7.4.7.4 买入返售金融资产

7.4.7.4.1 各项买入返售金融资产期末余额

本基金本报告期末及上年度末均未持有买入返售金融资产。

7.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

本基金本报告期末及上年度末均未持有买断式逆回购交易中取得的债券。

7.4.7.5 应收利息

单位：人民币元

项目	本期末 2019年12月31日	上年度末 2018年12月31日
应收活期存款利息	8,420.09	3,495.97
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	2,727.09	668.96
应收债券利息	34,239.48	96.11
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	-	-
其他	247.25	246.20
合计	45,633.91	4,507.24

7.4.7.6 其他资产

本基金本报告期末及上年度末均未持有其他资产。

7.4.7.7 应付交易费用

单位：人民币元

项目	本期末 2019年12月31日	上年度末 2018年12月31日
交易所市场应付交易费用	1,329,314.27	1,159,766.20
银行间市场应付交易费用	-	-
合计	1,329,314.27	1,159,766.20

7.4.7.8 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2019年12月31日	上年度末 2018年12月31日
应付券商交易单元保证金	-	-
应付赎回费	-	-
预提费用-审计费	110,000.00	120,000.00
预提费用-信息披露费	120,000.00	240,000.00
合计	230,000.00	360,000.00

7.4.7.9 实收基金

金额单位：人民币元

项目	本期2019年01月01日至2019年12月31日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	7,440,592,278.07	7,440,592,278.07

本期申购	-	-
本期赎回（以“-”号填列）	-	-
本期末	7,440,592,278.07	7,440,592,278.07

注：1、申购含红利再投、转换入份额，赎回含转换出份额。

2、截至2019年12月31日止，本基金于深交所上市的基金份额为667,725,832.00份(2018年12月31日：深交所上市的基金份额为723,486,240.00份)，托管在场外未上市交易的基金份额为6,772,866,446.07份，(2018年12月31日：托管在场外未上市交易的基金份额为6,717,106,038.07份)。上市的基金份额登记在证券登记结算系统，可选择按市价流通或按基金份额净值申购或赎回；未上市的基金份额登记在注册登记系统，按基金份额净值申购或赎回。通过跨系统转登记可实现本基金在两个系统之间的转换。

7.4.7.10 未分配利润

单位：人民币元

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	327,556,980.74	-1,704,615,731.13	-1,377,058,750.39
本期利润	174,717,919.87	1,464,344,260.60	1,639,062,180.47
本期基金份额交易产生的变动数	-	-	-
其中：基金申购款	-	-	-
基金赎回款	-	-	-
本期已分配利润	-	-	-
本期末	502,274,900.61	-240,271,470.53	262,003,430.08

7.4.7.11 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期2019年01月01日至2019年12月31日	上年度可比期间2018年01月01日至2018年12月31日
活期存款利息收入	286,847.15	671,498.96
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	114,852.36	499,943.84

其他	21,074.01	28,417.90
合计	422,773.52	1,199,860.70

7.4.7.12 股票投资收益——买卖股票差价收入

单位：人民币元

项目	本期 2019年01月01日至2019年 12月31日	上年度可比期间 2018年01月01日至2018年 12月31日
卖出股票成交总额	3,670,501,942.37	2,670,874,437.02
减：卖出股票成本总额	3,550,852,195.54	2,416,380,550.89
买卖股票差价收入	119,649,746.83	254,493,886.13

7.4.7.13 债券投资收益

7.4.7.13.1 债券投资收益项目构成

单位：人民币元

项目	本期 2019年01月01日至2019年 12月31日	上年度可比期间 2018年01月01日至2018年 12月31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	2,331,788.81	6,655,106.55
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	2,331,788.81	6,655,106.55

7.4.7.13.2 债券投资收益——买卖债券差价收入

单位：人民币元

项目	本期 2019年01月01日至2019年12月 31日	上年度可比期间 2018年01月01日至2018年12月 31日
卖出债券(、债转	34,042,144.20	282,416,221.48

股及债券到期兑付)成交总额		
减:卖出债券(、 债转股及债券到期 兑付)成本总额	31,698,000.00	273,123,369.90
减:应收利息总额	12,355.39	2,637,745.03
买卖债券差价收入	2,331,788.81	6,655,106.55

7.4.7.13.3 资产支持证券投资收益

本基金本报告期及上年度可比期间均无资产支持证券投资收益。

7.4.7.14 衍生工具收益

7.4.7.14.1 衍生工具收益——买卖权证差价收入

本基金本报告期及上年度可比期间均无衍生工具收益。

7.4.7.15 股利收益

单位:人民币元

项目	本期 2019年01月01日至2019年 12月31日	上年度可比期间 2018年01月01日至2018年 12月31日
股票投资产生的股利收益	187,741,191.87	172,207,251.65
基金投资产生的股利收益	-	-
合计	187,741,191.87	172,207,251.65

7.4.7.16 公允价值变动收益

单位:人民币元

项目名称	本期 2019年01月01日至2019年12 月31日	上年度可比期间 2018年01月01日至2018年12 月31日
1. 交易性金融资产	1,464,344,260.60	-1,751,248,719.62
——股票投资	1,462,034,113.30	-1,751,268,585.12
——债券投资	2,310,147.30	19,865.50
——资产支持证券投资	-	-

——基金投资	-	-
——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	1, 464, 344, 260. 60	-1, 751, 248, 719. 62

7.4.7.17 其他收入

本基金本报告期及上年度可比期间均无其他收入。

7.4.7.18 交易费用

单位：人民币元

项目	本期 2019年01月01日至2019年 12月31日	上年度可比期间 2018年01月01日至2018年 12月31日
交易所市场交易费用	11, 934, 972. 01	13, 374, 647. 79
银行间市场交易费用	-	-
合计	11, 934, 972. 01	13, 374, 647. 79

7.4.7.19 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2019年01月01日至2019年 12月31日	上年度可比期间 2018年01月01日至2018年 12月31日
审计费用	110, 000. 00	105, 680. 86
信息披露费	120, 000. 00	209, 929. 44
汇划手续费	33, 600. 21	45, 539. 88
账户维护费	36, 000. 00	28, 500. 00

上市费	60,000.00	60,000.00
其他	1,200.00	900.00
合计	360,800.21	450,550.18

7.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

7.4.8.1 或有事项

截至资产负债表日，本基金并无须作披露的或有事项。

7.4.8.2 资产负债表日后事项

截至本财务报表批准报出日，本基金并无须作披露的资产负债表日后事项。

7.4.9 关联方关系

关联方名称	与本基金的关系
中欧基金管理有限公司（“中欧基金”）	基金管理人、基金销售机构
招商银行股份有限公司	基金托管人、基金销售机构
国都证券股份有限公司（“国都证券”）	基金管理人的股东、基金销售机构
万盛基业投资有限责任公司（“万盛基业”）	基金管理人的股东
北京百骏投资有限公司（“北京百骏”）	基金管理人的股东
Unione di Banche Italiane S.p.a（“意大利银联银行”）	基金管理人的股东
上海睦亿投资管理合伙企业（有限合伙）（“上海睦亿合伙”）	基金管理人的股东
自然人股东	基金管理人的股东
中欧盛世资产管理(上海)有限公司（“中欧盛世资管”）	基金管理人的全资子公司
中欧钱滚滚基金销售（上海）有限公司（“钱滚滚”）	基金管理人的控股子公司、基金销售机构
中欧基金国际有限公司（“中欧国际”）	基金管理人的全资子公司

注：1、中欧基金于2019年11月22日在香港特别行政区收购中睿资产管理有限公司，正式成立香港子公司，中睿资产管理有限公司自2019年11月29日起将公司名称变更为“中欧基金国际有限公司(Zhong Ou Asset Management International Limited)。

2、下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

7.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

7.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

7.4.10.1.1 股票交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2019年01月01日至2019年12月31日		上年度可比期间 2018年01月01日至2018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
国都证券	1,870,612,101.90	25.80%	4,723,168,947.45	50.26%

7.4.10.1.2 权证交易

本基金本报告期及上年度可比期间均未通过关联方交易单元进行权证交易。

7.4.10.1.3 债券交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2019年01月01日至2019年12月31日		上年度可比期间 2018年01月01日至2018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
国都证券	18,525,257.80	54.42%	248,032,629.35	52.83%

7.4.10.1.4 债券回购交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2019年01月01日至2019年12月31日		上年度可比期间 2018年01月01日至2018年12月31日	
	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例

		比例		比例
国都证券	-	-	16,758,000,000.00	84.71%

7.4.10.1.5 应支付关联方的佣金

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2019年01月01日至2019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
国都证券	1,493,896.17	24.91%	278,796.46	20.97%
关联方名称	上年度可比期间 2018年01月01日至2018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
国都证券	3,750,774.29	47.98%	674,023.88	58.12%

注：1. 上述佣金参考市场价格经本基金的基金管理人与对方协商确定，以扣除由中国证券登记结算有限责任公司收取的证管费和经手费的净额列示。

2. 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等。

7.4.10.2 关联方报酬

7.4.10.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2019年01月01日至2019年12月31日	上年度可比期间 2018年01月01日至2018年12月31日
当期发生的基金应支付的管理费	105,641,319.91	106,947,298.90
其中：支付销售机构的客户维护费	58,531,581.43	60,210,202.50

注：本基金的管理费按前一日基金资产净值的 1.50%的年费率计提。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

基金管理费每日计算，逐日累计至每月月末，按月支付，经基金管理人与基金托管人双方核对无误后，基金托管人按照与基金管理人协商一致的方式于次月前 5 个工作日内从基金财产中一次性支付给基金管理人。若遇法定节假日、公休假等，支付日期顺延。

7.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2019年01月01日至2019 年12月31日	上年度可比期间 2018年01月01日至2018 年12月31日
当期发生的基金应支付的托管费	17,606,886.71	17,824,549.89

注：本基金的托管费按前一日基金资产净值的 0.25%的年费率计提。托管费的计算方法如下：

$$H=E \times 0.25\% \div \text{当年天数}$$

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

基金托管费每日计算，逐日累计至每月月末，按月支付，经基金管理人与基金托管人双方核对无误后，基金托管人按照与基金管理人协商一致的方式于次月前 5 个工作日内从基金财产中一次性支取。若遇法定节假日、公休假等，支付日期顺延。

7.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本基金本报告期及上年度可比期间均未与关联方进行银行间同业市场的债券（含回购）交易。

7.4.10.4 各关联方投资本基金的情况

7.4.10.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

本报告期及上年度可比期间，基金管理人均未运用固有资金投资本基金。

7.4.10.4.2 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

关联方名称	本期末 2019年12月31日		上年度末 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	持有的基金份额	持有的基金份额占基金总份额的比例
自然人股东	114,056.56	0.00%	114,056.56	0.00%

注：1、截止上年度末和本报告期末，关联方自然人股东持有本基金份额占基金总份额的比例均为0.0015%，上表展示的比例系四舍五入后的结果。

2、本报告期及上年度可比期间，除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的适用费率符合本基金招募说明书和相关公告的规定。

7.4.10.5 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 2019年01月01日至2019年12月31日		上年度可比期间 2018年01月01日至2018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
招商银行股份有限公司	44,450,312.12	286,847.15	13,836,837.95	671,498.96

注：本基金的银行存款由基金托管人招商银行保管，按银行同业利率计息。

7.4.10.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金本报告期及上年度可比期间均未发生在承销期内参与关联方承销证券的情况。

7.4.10.7 其他关联交易事项的说明

本基金本报告期末及上年度末均未持有招商银行股份有限公司发行的同业存单。

7.4.11 利润分配情况—非货币市场基金

本基金本报告期末未进行利润分配。

7.4.12 期末（2019年12月31日）本基金持有的流通受限证券

7.4.12.1 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

7.4.12.1.1 受限证券类别：股票

证券代码	证券名称	成功认购日	可流通日	流通受限类型	认购价格	期末估值单价	数量（单位：股）	期末成本总额	期末估值总额	备注
601916	浙商银行	2019-11-18	2020-05-26	新股流通受限	4.94	4.66	294,195	1,453,323.30	1,370,948.70	-
601077	渝农商行	2019-10-16	2020-04-29	新股流通受限	7.36	6.26	147,778	1,087,646.08	925,090.28	-
688030	山石网科	2019-09-20	2020-03-30	新股流通受限	21.06	37.90	7,957	167,574.42	301,570.30	-
688181	八亿时空	2019-12-27	2020-01-06	新股未上市	43.98	43.98	4,306	189,377.88	189,377.88	-
688098	申联生物	2019-10-18	2020-04-28	新股流通受限	8.80	12.14	9,792	86,169.60	118,874.88	-
688081	兴图新科	2019-12-26	2020-01-06	新股未上市	28.21	28.21	3,153	88,946.13	88,946.13	-
002973	侨银环保	2019-12-27	2020-01-06	新股未上市	5.74	5.74	1,146	6,578.04	6,578.04	-

7.4.12.1.2 受限证券类别：债券

证券代码	证券名称	成功认购日	可流通日	流通受限类型	认购价格	期末估值单价	数量（单位：张）	期末成本总额	期末估值总额	备注
110063	鹰19转债	2019-12-16	2020-01-03	新债未上市	100.00	100.00	6,180	618,000.00	618,000.00	-

注：上述流通受限证券所披露可流通日，如晚于报告送出日期，则均为预计日期。

7.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

本基金本报告期末未持有暂时停牌等流通受限股票。

7.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

7.4.12.3.1 银行间市场债券正回购

截至本报告期末2019年12月31日止，本基金无因从事银行间市场债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额。

7.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

截至本报告期末2019年12月31日止，本基金无因从事交易所市场债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额。

7.4.13 金融工具风险及管理

7.4.13.1 风险管理政策和组织架构

本基金为混合型基金，其预期收益及预期风险水平高于债券型基金和货币市场基金，但低于股票型基金，属于中等预期收益和预期风险水平的投资品种。本基金将投资港股通标的股票，需承担港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具。本基金在日常经营活动中面临的与这些金融工具相关的风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。在力争控制投资组合风险的前提下，追求资产净值的长期稳健增值。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、风险管理部、监察稽核部和相关业务部门构成的风险管理架构体系。风险控制委员会负责协助确立公司风险控制的原则、目标和策略，并就风险控制重要事项提出意见和建议。督察长负责组织和指导公司的监察稽核工作。监察稽核部独立于公司各业务部门开展监察稽核工作，根据监管机构及公司内部控制的要求对基金投资进行定期、不定期检查，出具监察稽核报告，进而从合规层面对基金投资进行风险控制。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。

7.4.13.2 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并对证券交割方式进行限制以控制相应的信用风险。本基金的基金管理人建立了信用风险管理流程，通过对投资品种信用等级评估来控制证券发行人的信用风险，且通过分散化投资以分散信用风险。

7.4.13.3 流动性风险

流动性风险是指基金在履行与金融负债有关的义务时遇到资金短缺的风险。本基金的流动性风险一方面来自于基金份额持有人可于约定开放日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或因投资集中而无法在市场出现剧烈波动的情况下以合理的价格变现。针对兑付赎回资金的流动性风险，本基金的基金管理人于开放日对本基金的申购赎回情况进行严密监控并预测流动性需求，保持基金投资组合中的可用现金头寸与之相匹配。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。针对投资品种变现的流动性风险，本基金的基金管理人通过独立的风险管理部门设定流动性比例要求，对流动性指标进行持续的监测和分析，包括组合持仓集中度指标、组合在短时间内变现能力的综合指标、组合中变现能力较差的投资品种比例以及流通受限的投资品种比例等。本基金投资于一家公司发行的证券市值不超过基金资产净值的10%，且本基金与由本基金的基金管理人管理的其他基金共同持有一家上市公司发行的证券不得超过该证券的10%。在开放期，本基金的基金管理人管理的所有开放式基金共同持有一家上市公司发行的可流通股票不得超过该上市公司可流通股票的15%。本基金主动投资于流动性受限资产的市值合计不得超过基金资产净值的15%。除附注7.4.12中列示的部分基金资产流通暂时受限制不能自由转让的情况外，本基金所持大部分资产均能以合理价格适时变现。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投资的公允价值。于2019年12月31日，本基金所承担的除卖出回购金融资产款以外的金融负债的合约约定到期日均为一个月以内且不计息，可赎回基金份额净值（所有者权益）无固定到期日且不计息，因此账面余额约为未折现的合约到期现金流量。

7.4.13.3.1 报告期内本基金组合资产的流动性风险分析

本基金持有的资产主要为银行存款、股票及信用状况良好的固定收益类资产，其中银行存款主要为活期存款及可无条件提前支取且支取无利息损失的银行存款，股票及固

定收益类资产主要为在交易所及银行间公开发发行上市且可自由流通的品种。本基金持有的流通受限资产比例较低，未对组合流动性造成重大影响，附注7.4.12披露的流通受限资产外，本基金未持有其他有重大流动性风险的投资品种。

7.4.13.4 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。

7.4.13.4.1 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。本基金持有及承担的大部分金融资产和金融负债不计息，因此本基金的收入及经营活动的现金流量在很大程度上独立于市场利率变化。

7.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末2019年12月31日	1年以内	1-5年	5年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	44,450,312.12	-	-	-	44,450,312.12
结算备付金	1,893,868.94	-	-	-	1,893,868.94
存出保证金	366,501.51	-	-	-	366,501.51
交易性金融资产	-	-	17,577,147.30	7,647,043,138.78	7,664,620,286.08
应收证券清算款	-	-	-	3,648,096.24	3,648,096.24
应收利息	-	-	-	45,633.91	45,633.91
应收股	-	-	-	86,400.00	86,400.00

利					
资产总计	46,710,682.57	-	17,577,147.30	7,650,823,268.93	7,715,111,098.80
负债					
应付证券清算款	-	-	-	2,121.69	2,121.69
应付管理人报酬	-	-	-	9,388,990.55	9,388,990.55
应付托管费	-	-	-	1,564,831.75	1,564,831.75
应付交易费用	-	-	-	1,329,314.27	1,329,314.27
应交税费	-	-	-	132.39	132.39
其他负债	-	-	-	230,000.00	230,000.00
负债总计	-	-	-	12,515,390.65	12,515,390.65
利率敏感度缺口	46,710,682.57	-	17,577,147.30	7,638,307,878.28	7,702,595,708.15
上年度末2018年12月31日	1年以内	1-5年	5年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	13,836,837.95	-	-	-	13,836,837.95
结算备付金	379,237.30	-	-	-	379,237.30
存出保证金	539,885.33	-	-	-	539,885.33
交易性金融资产	-	-	1,566,000.00	6,055,147,702.09	6,056,713,702.09
应收证券清算	-	-	-	5,624,654.77	5,624,654.77

款					
应收利息	-	-	-	4,507.24	4,507.24
资产总计	14,755,960.58	-	1,566,000.00	6,060,776,864.10	6,077,098,824.68
负债					
应付证券清算款	-	-	-	2,676,309.86	2,676,309.86
应付管理人报酬	-	-	-	8,030,755.29	8,030,755.29
应付托管费	-	-	-	1,338,459.21	1,338,459.21
应付交易费用	-	-	-	1,159,766.20	1,159,766.20
应交税费	-	-	-	6.44	6.44
其他负债	-	-	-	360,000.00	360,000.00
负债总计	-	-	-	13,565,297.00	13,565,297.00
利率敏感度缺口	14,755,960.58	-	1,566,000.00	6,047,211,567.10	6,063,533,527.68

注：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。

7.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

于2019年12月31日本基金持有交易性债券资产占基金资产净值的比例为0.23%(2018年12月31日:0.03%),因此市场利率的变动对于本基金资产净值无重大影响(2018年12月31日:同)。

7.4.13.4.2 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。本基金持有以非记账本位币人民币计价的资产和负债，因此存在相应的外汇风险。本基金的基金管理人每日对本基金的外汇头寸进行监控。

7.4.13.4.2.1 外汇风险敞口

单位：人民币元

项目	本期末 2019年12月31日			
	美元折 合人民 币	港币折合人民 币	其他币 种折合 人民币	合计
以外币计价的资产				
交易性金融资产	-	2,423,907,74 8.00	-	2,423,907,74 8.00
应收股利	-	86,400.00	-	86,400.00
资产合计	-	2,423,994,14 8.00	-	2,423,994,14 8.00
以外币计价的负债				
负债合计	-	-	-	-
资产负债表外汇风险敞口 净额	-	2,423,994,14 8.00	-	2,423,994,14 8.00
项目	上年度末 2018年12月31日			
	美元折 合人民 币	港币折合人民 币	其他币 种折合 人民币	合计
以外币计价的资产				
交易性金融资产	-	1,463,158,71 8.00	-	1,463,158,71 8.00
资产合计	-	1,463,158,71 8.00	-	1,463,158,71 8.00
以外币计价的负债				
负债合计	-	-	-	-
资产负债表外汇风险敞口 净额	-	1,463,158,71 8.00	-	1,463,158,71 8.00

7.4.13.4.2.2 外汇风险的敏感性分析

假设	除汇率以外的其他市场变量保持不变，且未考虑基金管理人为降低外汇风险而可能采取的风险管理活动		
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 2019年12月31日	上年度末 2018年12月31日
	1. 港币相对人民币升值5%	121, 195, 387. 40	73, 157, 935. 90
	2. 港币相对人民币贬值5%	-121, 195, 387. 40	-73, 157, 935. 90

7.4.13.4.3 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。本基金的基金管理人在构建和管理投资组合的过程中，采用“自上而下”的策略，通过对宏观经济情况及政策的分析，结合证券市场运行情况，做出资产配置及组合构建的决定；通过对单个证券的定性分析及定量分析，选择符合基金合同约定范围的投资品种进行投资。本基金的基金管理人定期结合宏观及微观环境的变化，对投资策略、资产配置、投资组合进行修正，来主动应对可能发生的市场价格风险。

7.4.13.4.3.1 其他价格风险敞口

金额单位：人民币元

项目	本期末 2019年12月31日		上年度末 2018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	7, 647, 043, 138. 78	99. 28	6, 055, 147, 702. 09	99. 86
交易性金融资产—基金投资	—	—	—	—
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	7,647,043,138.78	99.28	6,055,147,702.09	99.86

7.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

假设	除业绩比较基准以外的其他市场变量保持不变		
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 2019年12月31日	上年度末 2018年12月31日
	1. 业绩比较基准上升5%	618,339,754.13	484,105,198.14
	2. 业绩比较基准下降5%	-618,339,754.13	-484,105,198.14

7.4.14 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

1. 公允价值

1.1 不以公允价值计量的金融工具

不以公允价值计量的金融资产和负债主要包括银行存款、结算备付金、存出保证金、买入返售金融资产、应收款项以及其他金融负债，因其剩余期限不长，公允价值与账面价值相若。

1.2 以公允价值计量的金融工具

1.2.1 各层次金融工具公允价值

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属于第一层次的余额为人民币7,661,000,899.87元，属于第二层次的余额为人民币3,619,386.21元，无划分为第三层次的余额（于2018年12月31日，属于第一层次的余额为人民币6,028,543,224.33元，属于第二层次的余额为人民币28,170,477.76元，无划分为第三层次的余额）。

1.2.2 公允价值所属层次间的重大变动

对于证券交易所上市的股票和可转换债券，若出现重大事项停牌、交易不活跃或属于非公开发行等情况，本基金分别于停牌日至交易恢复活跃日期间、交易不活跃期间及限售期间不将相关的股票和可转换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，确定相关股票和可转换债券的公允价值应属第二层次或第三层次。

1. 2. 3 第三层次公允价值余额和本期变动金额

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工具第三层次公允价值本期未发生变动。

2. 承诺事项

截至资产负债表日，本基金无需要披露的重大承诺事项。

3. 其他事项

截至资产负债表日，本基金无需要披露的其他重要事项。

4. 财务报表的批准

本财务报表已于2020年3月30日经本基金的基金管理人批准。

§ 8 投资组合报告

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	7,647,043,138.78	99.12
	其中：股票	7,647,043,138.78	99.12
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	17,577,147.30	0.23
	其中：债券	17,577,147.30	0.23
	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	46,344,181.06	0.60
8	其他各项资产	4,146,631.66	0.05
9	合计	7,715,111,098.80	100.00

注：权益投资中通过港股机制的公允价值为 2,423,907,748.00 元，占基金总资产比例 31.42%。

8.2 报告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

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	3,102,515,076.49	40.28
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	34,153,891.86	0.44
E	建筑业	74,298,774.92	0.96
F	批发和零售业	464,813,452.77	6.03
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	216,846,784.08	2.82
I	信息传输、软件和信息技术服务业	28,400,523.43	0.37
J	金融业	82,498,143.91	1.07
K	房地产业	1,162,832,098.40	15.10
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	994,500.00	0.01
N	水利、环境和公共设施管理业	55,782,144.92	0.72
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	5,223,135,390.78	67.81

8.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值(人民币)	占基金资产净
------	-----------	--------

		值比例 (%)
房地产	77,851,520.00	1.01
非日常生活消费品	567,050,836.00	7.36
工业	108,591,494.00	1.41
金融	338,292,200.00	4.39
能源	16,560,000.00	0.21
日常消费品	389,727,690.00	5.06
信息技术	64,777,500.00	0.84
医疗保健	814,917,508.00	10.58
原材料	46,139,000.00	0.6
合计	2,423,907,748.00	31.47

注:以上分类采用全球行业分类标准 (GICS)。

8.3 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(元)	占基金资产净值比例 (%)
1	H02196	复星医药	16,955,000	356,902,750.00	4.63
1	600196	复星医药	3,388,588	90,136,440.80	1.17
2	H02607	上海医药	30,607,900	415,655,282.00	5.40
2	601607	上海医药	400,000	7,348,000.00	0.10
3	H01458	周黑鸭	76,240,500	379,677,690.00	4.93
4	H02238	广汽集团	30,568,400	265,639,396.00	3.45
5	600048	保利地产	16,089,186	260,323,029.48	3.38
6	002035	华帝股份	18,316,184	245,803,189.28	3.19
7	002048	宁波华翔	13,850,465	214,128,188.90	2.78
8	H01336	新华保险	6,430,000	192,964,300.00	2.51
8	601336	新华保险	399,983	19,659,164.45	0.26

9	600754	锦江酒店	7, 125, 761	204, 580, 598. 31	2. 66
10	600340	华夏幸福	6, 714, 485	192, 705, 719. 50	2. 50
11	600297	广汇汽车	59, 019, 376	192, 403, 165. 76	2. 50
12	002572	索菲亚	8, 934, 323	187, 174, 066. 85	2. 43
13	601965	中国汽研	20, 524, 281	169, 941, 046. 68	2. 21
14	000537	广宇发展	21, 561, 713	167, 534, 510. 01	2. 18
15	000910	大亚圣象	11, 709, 901	163, 821, 514. 99	2. 13
16	002563	森马服饰	15, 873, 391	156, 670, 369. 17	2. 03
17	H02601	中国太保	3, 016, 200	82, 945, 500. 00	1. 08
17	601601	中国太保	1, 599, 972	60, 542, 940. 48	0. 79
18	600729	重庆百货	4, 498, 118	134, 268, 822. 30	1. 74
19	H01114	BRILLIAN CE CHI	18, 510, 000	134, 012, 400. 00	1. 74
20	H00425	敏实集团	4, 650, 000	114, 529, 500. 00	1. 49
21	600466	蓝光发展	15, 509, 479	114, 304, 860. 23	1. 48
22	002327	富安娜	15, 198, 008	105, 474, 175. 52	1. 37
23	000002	万 科 A	2, 285, 737	73, 555, 016. 66	0. 95
23	H02202	万科企业	1, 000, 000	29, 780, 000. 00	0. 39
24	600383	金地集团	6, 999, 988	101, 499, 826. 00	1. 32
25	300196	长海股份	8, 533, 136	98, 813, 714. 88	1. 28
26	600987	航民股份	15, 398, 537	97, 472, 739. 21	1. 27
27	000028	国药一致	2, 082, 235	94, 450, 179. 60	1. 23
28	000333	美的集团	1, 498, 280	87, 274, 810. 00	1. 13
29	002833	弘亚数控	2, 159, 243	85, 873, 094. 11	1. 11
30	600409	三友化工	13, 070, 098	82, 603, 019. 36	1. 07
31	300258	精锻科技	7, 316, 575	81, 872, 474. 25	1. 06
32	002543	万和电气	8, 019, 198	76, 743, 724. 86	1. 00
33	002430	杭氧股份	5, 699, 791	76, 719, 186. 86	1. 00
34	000926	福星股份	11, 618, 646	75, 521, 199. 00	0. 98
35	601677	明泰铝业	6, 299, 612	72, 634, 526. 36	0. 94
36	603997	继峰股份	8, 716, 298	70, 427, 687. 84	0. 91

37	002206	海 利 得	18,322,456	68,709,210.00	0.89
38	603833	欧派家居	563,147	65,888,199.00	0.86
39	000961	中南建设	6,158,875	64,976,131.25	0.84
40	002713	东易日盛	8,583,372	61,027,774.92	0.79
41	H00895	东江环保	9,985,200	51,124,224.00	0.66
41	002672	东江环保	900,000	8,100,000.00	0.11
42	600690	海尔智家	3,034,306	59,168,967.00	0.77
43	300459	金科文化	18,309,441	58,407,116.79	0.76
44	000888	峨眉山 A	8,502,373	55,775,566.88	0.72
45	600376	首开股份	6,918,012	55,136,555.64	0.72
46	H02018	瑞声科技	900,000	54,819,000.00	0.71
47	002020	京新药业	4,809,705	51,656,231.70	0.67
48	000651	格力电器	784,590	51,453,412.20	0.67
49	H00588	北京北辰 实业股份	21,084,000	48,071,520.00	0.62
50	000786	北新建材	1,886,523	48,012,010.35	0.62
51	H03958	东方证券	10,580,000	46,340,400.00	0.60
52	002050	三花智控	2,655,744	46,024,043.52	0.60
53	600479	千金药业	4,858,154	42,606,010.58	0.55
54	002701	奥瑞金	9,388,279	41,402,310.39	0.54
55	H02600	中国铝业	16,900,000	40,391,000.00	0.52
56	002078	太阳纸业	4,083,201	40,178,697.84	0.52
57	H00868	信义玻璃	4,200,000	38,808,000.00	0.50
58	600116	三峡水利	4,499,854	34,153,891.86	0.44
59	603208	江山欧派	660,950	33,682,012.00	0.44
60	001979	招商蛇口	1,667,149	33,126,250.63	0.43
61	601138	工业富联	1,799,986	32,885,744.22	0.43
62	603008	喜临门	2,000,000	30,940,000.00	0.40
63	300203	聚光科技	1,714,373	28,647,172.83	0.37
64	603444	吉比特	94,137	28,098,953.13	0.36
65	002508	老板电器	800,000	27,048,000.00	0.35

66	000951	中国重汽	1, 199, 937	26, 998, 582. 50	0. 35
67	603600	永艺股份	2, 105, 223	25, 852, 138. 44	0. 34
68	600984	建设机械	2, 400, 000	24, 792, 000. 00	0. 32
69	000069	华侨城 A	3, 100, 000	24, 149, 000. 00	0. 31
70	H00564	郑煤机	6, 599, 800	24, 089, 270. 00	0. 31
71	600426	华鲁恒升	1, 183, 207	23, 510, 323. 09	0. 31
72	603900	莱绅通灵	2, 485, 939	23, 492, 123. 55	0. 30
73	002402	和而泰	1, 700, 000	21, 981, 000. 00	0. 29
74	002803	吉宏股份	800, 000	21, 184, 000. 00	0. 28
75	H00656	复星国际	2, 000, 000	20, 360, 000. 00	0. 26
76	H03933	联邦制药	3, 700, 000	18, 833, 000. 00	0. 24
77	H06886	HTSC	1, 300, 000	16, 042, 000. 00	0. 21
78	603313	梦百合	750, 000	15, 832, 500. 00	0. 21
79	H00719	山东新华 制药股份	4, 297, 800	14, 698, 476. 00	0. 19
80	H02678	天虹纺织	1, 789, 000	14, 061, 540. 00	0. 18
81	603030	全筑股份	2, 300, 000	13, 271, 000. 00	0. 17
82	H01919	中远海控	4, 600, 000	13, 018, 000. 00	0. 17
83	600723	首商股份	2, 099, 863	12, 851, 161. 56	0. 17
84	600258	首旅酒店	595, 157	12, 266, 185. 77	0. 16
85	H00934	中石化冠 德	3, 500, 000	10, 290, 000. 00	0. 13
86	H01717	澳优	1, 000, 000	10, 050, 000. 00	0. 13
87	H00148	建滔集团	450, 000	9, 958, 500. 00	0. 13
88	603515	欧普照明	300, 000	8, 433, 000. 00	0. 11
89	600567	山鹰纸业	1, 999, 900	7, 539, 623. 00	0. 10
90	600389	江山股份	350, 000	7, 234, 500. 00	0. 09
91	603601	再升科技	899, 930	6, 884, 464. 50	0. 09
92	002677	浙江美大	500, 000	6, 680, 000. 00	0. 09
93	H01093	石药集团	400, 000	6, 656, 000. 00	0. 09
94	H01171	兖州煤业	1, 000, 000	6, 270, 000. 00	0. 08

		股份			
95	H02689	玖龙纸业	600,000	4,356,000.00	0.06
96	300724	捷佳伟创	100,000	3,789,000.00	0.05
97	603808	歌力思	200,000	2,974,000.00	0.04
98	H01513	丽珠医药	100,000	2,172,000.00	0.03
99	H02899	紫金矿业	400,000	1,392,000.00	0.02
100	601916	浙商银行	294,195	1,370,948.70	0.02
101	300215	电科院	150,000	994,500.00	0.01
102	601077	渝农商行	147,778	925,090.28	0.01
103	688030	山石网科	7,957	301,570.30	0.00
104	688181	八亿时空	4,306	189,377.88	0.00
105	688098	申联生物	9,792	118,874.88	0.00
106	688081	兴图新科	3,153	88,946.13	0.00
107	002972	科安达	1,075	21,532.25	0.00
108	603109	神驰机电	684	18,105.48	0.00
109	002973	侨银环保	1,146	6,578.04	0.00

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	H02238	广汽集团	192,114,040.41	3.17
2	600754	锦江酒店	163,934,565.60	2.70
3	002035	华帝股份	144,999,047.41	2.39
4	002572	索菲亚	137,119,138.06	2.26
5	H02607	上海医药	130,879,621.33	2.16
6	600297	广汇汽车	121,146,101.91	2.00
7	002563	森马服饰	103,434,952.49	1.71
8	H01336	新华保险	97,792,125.06	1.61
9	002327	富安娜	89,273,440.55	1.47

10	H02196	复星医药	88,038,093.14	1.45
11	H01114	BRILLIAN CE CHI	86,257,401.37	1.42
12	H01458	周黑鸭	78,084,149.56	1.29
13	600409	三友化工	77,184,773.70	1.27
14	002713	东易日盛	73,928,657.76	1.22
15	002833	弘亚数控	72,969,169.36	1.20
16	002430	杭氧股份	71,308,228.99	1.18
17	000333	美的集团	70,358,737.13	1.16
18	H00425	敏实集团	66,668,920.62	1.10
19	000910	大亚圣象	66,612,999.27	1.10
20	H01099	国药控股	65,211,313.03	1.08

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

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	000895	双汇发展	259,015,767.89	4.27
2	000596	古井贡酒	198,913,726.38	3.28
3	000860	顺鑫农业	190,595,073.81	3.14
4	601318	中国平安	167,260,535.36	2.76
5	000848	承德露露	153,036,875.17	2.52
6	600062	华润双鹤	118,703,243.72	1.96
7	600267	海正药业	107,494,382.39	1.77
8	H00998	中信银行	95,707,414.62	1.58
9	601668	中国建筑	90,297,028.80	1.49
10	600056	中国医药	83,828,150.27	1.38
11	600420	现代制药	82,994,965.27	1.37
12	002020	京新药业	79,819,868.01	1.32
13	000961	中南建设	77,881,610.58	1.28

14	603444	吉比特	77,504,078.16	1.28
15	000661	长春高新	72,612,219.14	1.20
16	603228	景旺电子	66,237,094.43	1.09
17	000651	格力电器	66,024,675.97	1.09
18	600195	中牧股份	65,511,117.39	1.08
19	603609	禾丰牧业	65,368,518.61	1.08
20	600261	阳光照明	64,272,157.73	1.06

注：卖出金额均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

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	3,680,713,518.93
卖出股票收入（成交）总额	3,670,501,942.37

注：买入股票成本、卖出股票收入均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
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)	17,577,147.30	0.23
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	17,577,147.30	0.23

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（张）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	113025	明泰转债	146,490	16,959,147.30	0.22
2	110063	鹰19转债	6,180	618,000.00	0.01

8.7 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

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

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

本基金本报告期末未持有贵金属。

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

本基金本报告期末未持有权证。

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**

本基金本报告期末未持有股指期货。

8.10.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金将以套期保值为主要目的，参与股指期货的投资。本基金投资股指期货将根据风险管理的原则，主要选择流动性好、交易活跃的股指期货合约。本基金力争利用股指期货的杠杆作用，降低股票仓位频繁调整的交易成本。

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**

本基金将根据风险管理的原则，以套期保值为主要目的，参与国债期货的投资。国债期货作为利率衍生品的一种，有助于管理债券组合的久期、流动性和风险水平。基金管理人将按照相关法律法规的规定，结合对宏观经济形势和政策趋势的判断、对债券市场进行定性和定量分析。构建量化分析体系，对国债期货和现货的基差、国债期货的流动性、波动水平、套期保值的有效性等指标进行跟踪监控，在最大限度保证基金资产安全的基础上，力求实现基金资产的长期稳定增值。

8.11.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

8.11.3 本期国债期货投资评价

本基金投资国债期货以套期保值为目的，以回避市场风险。故国债期货空头的合约价值主要与债券组合的多头价值相对应。基金管理人通过动态管理国债期货合约数量，以萃取相应债券组合的超额收益。

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报告期内没有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。

8.12.2 本基金投资的前十名股票中，没有投资于超出基金合同规定备选库之外的股票。

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	366,501.51
2	应收证券清算款	3,648,096.24
3	应收股利	86,400.00
4	应收利息	45,633.91
5	应收申购款	—
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	4,146,631.66

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	113025	明泰转债	16,959,147.30	0.22

8.12.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

8.12.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

本报告中因四舍五入原因，投资组合报告中市值占总资产或净资产比例的分项之和与合计可能存在尾差。

§9 基金份额持有人信息

9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

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
62,394	119,251.73	188,559,138.47	2.53%	7,252,033,139.60	97.47%

9.2 期末上市基金前十名持有人

序号	持有人名称	持有份额 (份)	占上市总份额比例 (%)
1	兴全基金—兴业银行—兴业证券股份有限公司	28,220,548.00	4.23
2	伦敦市投资管理有限公司—客户资金	10,493,582.00	1.57
3	曹名长	9,367,102.00	1.40
4	林峰	6,497,954.00	0.97
5	招商银行股份有限公司—兴全安泰平衡养老目标	6,342,157.	0.95

	三年持有期混合型基金中基金（FOF）	00	
6	佟启民	6,313,694.00	0.95
7	谢西就	5,856,469.00	0.88
8	宁波万坤投资管理合伙企业（有限合伙）—万坤东方点钰指数增强1号私募证券投资基	5,683,389.00	0.85
9	泰康资产管理有限责任公司—自有资金	5,669,061.00	0.85
10	匡双鸽	5,100,099.00	0.76

注：上表所列持有人均为场内持有人。

9.3 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

项目	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	13,348,300.99	0.18%

9.4 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情况

项目	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	>100
本基金基金经理持有本开放式基金	>100

§ 10 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日(2017年11月01日)基金份额总额	7,440,592,278.07
本报告期期初基金份额总额	7,440,592,278.07
本报告期基金总申购份额	—
减：本报告期基金总赎回份额	—
本报告期基金拆分变动份额	—
本报告期期末基金份额总额	7,440,592,278.07

注：总申购份额含红利再投、转换入份额，总赎回份额含转换出份额。

§ 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

11.2.1 基金管理人的重大人事变动

本报告期内，基金管理人无重大人事变动。

11.2.2 基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

自2019年12月18日起，姜然女士不再担任招商银行股份有限公司总行资产托管部总经理职务。

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

报告期内本基金投资策略未发生改变。

11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本基金自合同生效日起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。报告期内本基金未改聘会计师事务所。本年度应支付给所聘任的会计师事务所审计费用为110,000.00元人民币。

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、基金托管人及其高级管理人员未受监管部门的稽查或处罚。

11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

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	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	

	量					
长江证券	1	3,191,182,774.20	44.01%	2,463,275.32	41.08%	—
太平洋证券	1	466,262,068.70	6.43%	434,240.27	7.24%	—
天风证券	1	81,732,136.23	1.13%	76,115.50	1.27%	—
新时代证券	1	1,641,590,978.44	22.64%	1,528,816.07	25.50%	—
国都证券	2	1,870,612,101.90	25.80%	1,493,896.17	24.91%	—

注：1. 根据中国证监会的有关规定，我司在综合考量证券经营机构的财务状况、经营状况、研究能力的基础上，选择基金专用交易席位，并由公司董事会授权管理层批准。

2. 本报告期内，本基金无新增或减少租用证券公司交易单元的情况。

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		基金交易	
	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	成交金额	占当期基金成交总额的比例
长江证券	—	—	—	—	—	—	—	—
太平洋证券	—	—	240,000,000.00	40.68%	—	—	—	—
天风证券	—	—	—	—	—	—	—	—
新时代证券	15,516,886.40	45.58%	350,000,000.00	59.32%	—	—	—	—
国都证券	18,525,257.80	54.42%	—	—	—	—	—	—

注：1. 根据中国证监会的有关规定，我司在综合考量证券经营机构的财务状况、经营状况、研究能力的基础上，选择基金专用交易席位，并由公司董事会授权管理层批准。

2. 本报告期内，本基金无新增或减少租用证券公司交易单元的情况。

11.8 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	中欧基金管理有限公司关于旗下基金2018年12月31日基金资产净值、基金份额净值和基金份额累计净值公告	中国证监会指定媒介	2019-01-01
2	中欧基金管理有限公司中欧基金管理有限公司住所变更公告	中国证监会指定媒介	2019-01-18
3	中欧基金管理有限公司关于增加注册资本及修改公司章程的公告	中国证监会指定媒介	2019-01-18
4	中欧基金管理有限公司旗下基金2018年第四季度报告	中国证监会指定媒介	2019-01-22
5	中欧基金管理有限公司关于调整旗下部分基金持有“长春高新”股票估值方法的公告	中国证监会指定媒介	2019-02-27
6	中欧基金管理有限公司旗下基金2018年基金年报	中国证监会指定媒介	2019-03-28
7	中欧基金管理有限公司旗下基金2018年基金年报摘要	中国证监会指定媒介	2019-03-28
8	中欧基金管理有限公司旗下基金2019年第一季度报告	中国证监会指定媒介	2019-04-18
9	中欧恒利三年定期开放混合型证券投资基金更新招募说明书摘要（2019年第1号）	中国证监会指定媒介	2019-06-14
10	中欧恒利三年定期开放混合型证券投资基金更新招募说明书（2019年第1号）	中国证监会指定媒介	2019-06-14
11	中欧基金管理有限公司关于旗下基金参与科创板股票投资及相关风险揭示的公告	中国证监会指定媒介	2019-06-22

12	中欧基金管理有限公司关于旗下基金2019年6月30日基金资产净值、基金份额净值和基金份额累计净值公告	中国证监会指定媒介	2019-07-01
13	中欧基金管理有限公司旗下基金2019年第二季度报告	中国证监会指定媒介	2019-07-19
14	中欧基金管理有限公司关于调整适用“养老金客户差别费率”的养老金客户范围的公告	中国证监会指定媒介	2019-08-15
15	中欧基金管理有限公司旗下基金2019年半年度报告摘要	中国证监会指定媒介	2019-08-26
16	中欧基金管理有限公司旗下基金2019年半年度报告	中国证监会指定媒介	2019-08-26
17	中欧基金管理有限公司旗下基金2019年第三季度报告	中国证监会指定媒介	2019-10-24

§ 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

报告期内单一投资者持有基金份额比例不存在达到或超过20%的情况。

12.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§ 13 备查文件目录

13.1 备查文件目录

- 1、中欧恒利三年定期开放混合型证券投资基金相关批准文件
- 2、《中欧恒利三年定期开放混合型证券投资基金基金合同》
- 3、《中欧恒利三年定期开放混合型证券投资基金托管协议》
- 4、《中欧恒利三年定期开放混合型证券投资基金招募说明书》
- 5、基金管理人业务资格批件、营业执照
- 6、本报告期内在中国证监会指定报纸上公开披露的各项公告

13.2 存放地点

基金管理人、基金托管人的住所。

13.3 查阅方式

投资者可登录基金管理人网站(www.zofund.com)查阅,或在营业时间内至基金管理人、基金托管人的住所免费查阅。

投资者对本报告书如有疑问,可咨询本基金管理人中欧基金管理有限公司:

客户服务中心电话:021-68609700, 400-700-9700

中欧基金管理有限公司

二〇二〇年四月一日