

中欧鼎利债券型证券投资基金

2019 年半年度报告摘要

2019 年 06 月 30 日

基金管理人:中欧基金管理有限公司

基金托管人:中信银行股份有限公司

送出日期:2019 年 08 月 26 日

§ 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。本半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。

基金托管人中信银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2019年8月23日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

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

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

本半年度报告摘要摘自半年度报告正文，投资者欲了解详细内容，应阅读半年度报告正文。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2019年01月01日起至2019年06月30日止。

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金简称	中欧鼎利债券
基金主代码	166010
基金运作方式	契约型、开放式
基金合同生效日	2017年09月18日
基金管理人	中欧基金管理有限公司
基金托管人	中信银行股份有限公司
报告期末基金份额总额	9,761,106.16份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

投资目标	在控制风险的基础上，力争为持有人创造稳定的长期回报。
投资策略	本基金的资产配置以记分卡体系为基础。本基金在记分卡体系中设定影响证券市场前景的相关方面，包括宏观经济趋势、利率走势、证券市场收益率、市场情绪等四个方面。本基金定期对上述四个方面进行评估和评分，评估结果分为非常正面、正面、中性、负面、非常负面等并有量化评分相对应。 本基金加总上述四个方面的量化评分即可得到资产配置加总评分并据此调整大类资产的配置比例。
业绩比较基准	中国债券总指数收益率×90%+沪深300指数收益率×10%
风险收益特征	本基金为债券型基金，属于证券投资基金中的较低风险品种，预期风险和预期收益高于货币市场基金，低于混合型基金和股票型基金。

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	中欧基金管理有限公司	中信银行股份有限公司
信息披露 姓名	黎忆海	李修滨

露负责 人	联系电话	021-68609600	4006800000
	电子邮箱	liyihai@zofund.com	lixubini@citicbank.com
客户服务电话		021-68609700、400-700-970 0	95558
传真		021-33830351	010-85230024

2.4 信息披露方式

登载基金半年度报告正文的管理人互联网网址	www.zofund.com
基金半年度报告备置地点	基金管理人及基金托管人的住所

§ 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

3.1.1 期间数据和指标	报告期（2019年01月01日- 2019年06月30日）
本期已实现收益	1,799,115.13
本期利润	1,750,591.40
加权平均基金份额本期利润	0.0516
本期基金份额净值增长率	2.76%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末（2019年06月30日）
期末可供分配基金份额利润	0.3558
期末基金资产净值	10,404,070.07
期末基金份额净值	1.0659

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 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	0.05%	0.02%	0.97%	0.10%	-0.92%	-0.08%
过去三个月	-1.32%	0.11%	-0.53%	0.14%	-0.79%	-0.03%
过去六个月	2.76%	0.15%	2.22%	0.14%	0.54%	0.01%
过去一年	2.50%	0.15%	3.59%	0.15%	-1.09%	0.00%
自基金合同 生效起至今	5.12%	0.15%	4.28%	0.14%	0.84%	0.01%

注：本基金业绩比较基准为：中国债券总指数*90%+沪深300指数*10%。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 自基金转型以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

中欧鼎利债券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

(2017年09月18日-2019年06月30日)



注：本基金转型生效日为2017年9月18日，图示日期为2017年9月18日至2019年06月30日。

§ 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。截至2019年6月30日，本基金管理人共管理70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	任本基金的基金经理（助理）期限		证券从业年	说明
		任职	离任		

		日期	日期	限	
蒋雯文	基金经理	2018-09-21	-	7	历任新际香港有限公司销售交易员（2009.06-2011.07），平安资产管理有限责任公司债券交易员（2013.09-2016.05），前海开源基金投资经理助理（2016.09-2016.10）。2016-11-17加入中欧基金管理有限公司，历任交易员、基金经理助理
黄华	策略组负责人、基金经理	2018-12-25	-	10	历任平安资产管理有限责任公司组合经理（2008.08-2012.06），中国平安集团投资管理中心资产负债部组合经理（2012.09-2014.07），中国平安财产保险股份有限公司组合投资管理团队负责人（2014.07-2016.11）。2016-11-10加入中欧基金管理有限公司，历任基金经理助理

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不公平交易的情况。

4.3.2 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

上半年我国经济一季度开局良好，数据超出市场一致预期，但二季度GDP 增速从一季度的 6.4%下滑到 6.2%。拆分细项，1-6 月固定资产投资增速 5.8%，其中基建投资增速 2.95%，与专项债融资增加方向一致。房地产开发投资同比增长 10.9%，1-6 月商品房销售累计增速为-1.8%，新开工面积增速 10.1%；生产端看，1-6 月工业增加值增速 6%、发电量增速 3.3%，仍处于 2017 年以来的较低水平，生产端的修复有待持续；制造业投资增长 3.0%，也处于较低水平。

回顾上半年市场，1月末至2月中旬，流动性充裕，但债市清淡；进入2月下旬和3月初，权益市场大涨，债市承压；3月下旬，股市窄幅震荡，利率下行；进入4月，宏观经济环比放缓，央妈再次重申去杠杆的决心，中美贸易摩擦加剧，股债均进入一波较大调整；5月后，包商事件冲击，利率先上后下；6月下旬，美国可能降息，国内宽松预期打开，市场风险偏好有所回升。

本基金权益资产仓位主要分布在养殖、新兴科技、消费、金融、医药五个行业，同时兼顾回撤，未来将继续寻找结构性投资机会，寻求未来行业好转的中长期机会，在合适的价格买入受益行业好转而业绩高增长的股票；在债券上合理运用杠杆，做好稳定套息，增厚收益，同时紧密跟踪经济环境，适当调整组合久期，持仓以AAA主体为主，主动规避信用资质不良的主体。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，基金份额净值增长率为2.76%，同期业绩比较基准收益率为2.22%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

在全球贸易争端升级、内生扩张动能放缓、抢出口引致的透支效应逐步显现的多重背景下，2019年下半年贸易顺差对GDP拉动作用仍有较大回落压力；消费端，居民消费动能可能继续受到可支配收入增速减缓而拖累，社零累计增速预计呈震荡下行的态势，尽管物价上涨将继续对社零增速产生支撑作用，但一方面终端需求依旧偏弱，另一方面政策对消费的呵护作用仍需较长时间显现，故下半年社零增速仍有一定回落压力；投资端，制造业投资将受制于盈利回落以及高基数；房地产方面，考虑到棚改下调对三四线销售的拖累，房地产销售回升的持续性将受到质疑，叠加房地产融资可能收紧，下半年房地产开发投资增速有回落压力，故基建投资将发挥补位经济的重要作用。近期国务院发文称将允许专项债作为符合条件的重大项目资本金，或将提振基建投资1.7-2.8个百分点，一旦经济滑出运行的合理区间或就业形势极为严峻，基建投资仍将是应对经济下行压力的重要手段。

综合看，今年下半年库存周期回升的概率将会随着去库存时间的推移逐渐提高，且通胀的回升有可能叠加减税的滞后效应，改善盈利预期并加速制造业投资，进而修复经济增长的内生动能。基于这种考虑，即使二季度的经济增速低于市场预期，对下半年市场的预判应该稳中有降，不宜过于悲观。

从政治局会议重提结构性去杠杆以及经济运行中存在的结构性问题来看，我们发现，经济一旦显现出企稳态势，管理层对结构调整的诉求便会提高；而如果外部环境不确定性激增，叠加经济内生动力偏弱引致就业形势严峻时，稳增长便将被赋予更多的权重，故整体来看，未来政策将更多的在稳与进之中谋求平衡。同时我们认为货币宽松对需求刺激作用边际转弱的情况下，对经济刺激呵护作用将更多依赖于财政政策的发力。因此整体宏观流动性环境出现大水灌溉的概率相对较小，但无风险利率仍将在低位保持，受汇率和通胀影响，下行空间可能十分受限，推动信用利差收窄则仍将是货币政策调控的重点所在。

4.6 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。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本基金本报告期末进行利润分配，符合相关法规及基金合同的规定。

4.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

本报告期内，本基金存在连续二十个工作日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的情形。

§ 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

作为本基金的托管人，中信银行严格遵守了《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的规定，对中欧鼎利债券型证券投资基金2019年半年度基金的投资运作，进行了认真、独立的会计核算和必要的投资监督，认真履行了托管人的义务，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为。

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

本托管人认为，中欧基金管理有限公司在中欧鼎利债券型证券投资基金的投资运作、基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支及利润分配等问题上，不存在损害基金份额持有人利益的行为；在报告期内，严格遵守了《证券投资基金法》等有关法律法规，在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。

5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人认为，中欧基金管理有限公司的信息披露事务符合《证券投资基金信息披露管理办法》及其他相关法律法规的规定，基金管理人所编制和披露的中欧鼎利债券型证券投资基金年度报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等信息真实、准确、完整，未发现有损害基金持有人利益的行为。

§ 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：中欧鼎利债券型证券投资基金

报告截止日：2019年06月30日

单位：人民币元

资 产	本期末 2019年06月30日	上年度末 2018年12月31日
资 产：		
银行存款	889,517.24	4,588,717.94
结算备付金	-	-
存出保证金	28,734.22	16,441.32
交易性金融资产	9,490,232.80	124,284,392.00
其中：股票投资	-	-
基金投资	-	-
债券投资	9,490,232.80	124,284,392.00
资产支持证券投资	-	-
贵金属投资	-	-
衍生金融资产	-	-
买入返售金融资产	-	86,967,690.45
应收证券清算款	-	-
应收利息	146,095.82	3,081,717.17
应收股利	-	7,458.00
应收申购款	536.78	22,999,555.96
递延所得税资产	-	-
其他资产	7,458.00	-
资产总计	10,562,574.86	241,945,972.84
负债和所有者权益	本期末 2019年06月30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	-	-
卖出回购金融资产款	-	-
应付证券清算款	-	-
应付赎回款	2,996.57	1,330.22
应付管理人报酬	6,921.55	43,271.93
应付托管费	988.77	6,181.70
应付销售服务费	-	-
应付交易费用	10,070.77	3,941.71
应交税费	11,400.00	11,400.00
应付利息	-	-
应付利润	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	126,127.13	159,776.63
负债合计	158,504.79	225,902.19
所有者权益：		
实收基金	6,807,203.04	162,504,787.59
未分配利润	3,596,867.03	79,215,283.06
所有者权益合计	10,404,070.07	241,720,070.65
负债和所有者权益总计	10,562,574.86	241,945,972.84

注：报告截止日2019年6月30日，基金份额净值1.0659元，基金份额总额9,761,106.16份。

6.2 利润表

会计主体：中欧鼎利债券型证券投资基金

本报告期：2019年01月01日至2019年06月30日

单位：人民币元

项 目	本期2019年01月01日 至 2019年06月30日	上年度可比期间 2018年01月01日至2018年06月 30日
-----	--------------------------------	--

一、收入	2,086,986.44	3,170,085.44
1. 利息收入	663,206.78	2,222,120.92
其中：存款利息收入	19,999.68	13,348.50
债券利息收入	547,631.44	2,175,329.13
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	95,575.66	33,443.29
其他利息收入	-	-
2. 投资收益（损失以“-”填列）	1,417,185.25	-21,830.46
其中：股票投资收益	1,351,279.22	3,288.69
基金投资收益	-	-
债券投资收益	65,906.03	-138,605.27
资产支持证券投资	-	-
收益	-	-
贵金属投资收益	-	-
衍生工具收益	-	-
股利收益	-	113,486.12
3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-48,523.73	961,862.36
4. 汇兑收益（损失以“-”号填列）	-	-
5. 其他收入（损失以“-”号填列）	55,118.14	7,932.62
减：二、费用	336,395.04	1,108,369.89
1. 管理人报酬	124,533.79	372,898.11
2. 托管费	17,790.53	53,271.09
3. 销售服务费	-	-
4. 交易费用	52,321.74	189,812.91
5. 利息支出	32,735.53	258,099.39

其中：卖出回购金融资产支出	32,735.53	258,099.39
6. 税金及附加	0.13	7,014.87
7. 其他费用	109,013.32	227,273.52
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	1,750,591.40	2,061,715.55
减：所得税费用	-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	1,750,591.40	2,061,715.55

6.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：中欧鼎利债券型证券投资基金

本报告期：2019年01月01日至2019年06月30日

单位：人民币元

项 目	本期 2019年01月01日至2019年06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）	162,504,787.59	79,215,283.06	241,720,070.65
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	1,750,591.40	1,750,591.40
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）	-155,697,584.55	-77,369,007.43	-233,066,591.98
其中：1. 基金申购款	4,423,838.23	2,430,395.59	6,854,233.82
2. 基金赎回款	-160,121,422.78	-79,799,403.02	-239,920,825.80
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）	-	-	-

号填列)			
五、期末所有者权益 (基金净值)	6,807,203.04	3,596,867.03	10,404,070.07
项 目	上年度可比期间 2018年01月01日至2018年06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)	88,758,960.62	41,345,435.61	130,104,396.23
二、本期经营活动产 生的基金净值变动 数(本期利润)	-	2,061,715.55	2,061,715.55
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)	-29,416,969.23	-14,269,132.96	-43,686,102.19
其中：1. 基金申购款	8,751,565.80	4,271,373.69	13,022,939.49
2. 基金赎回 款	-38,168,535.03	-18,540,506.65	-56,709,041.68
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)	59,341,991.39	29,138,018.20	88,480,009.59

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：

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

6.4 报表附注

6.4.1 基金基本情况

中欧鼎利债券型证券投资基金(以下简称“本基金”)是由中欧鼎利分级债券型证券投资基金转型而来。中欧鼎利分级债券型证券投资基金于2017年7月31日至2017年8月14日期间以通讯方式召开了基金份额持有人大会,会议审议通过了《关于中欧鼎利分级债券型证券投资基金转型及基金合同修改有关事项的议案》,同意将中欧鼎利分级债券型证券投资基金转型为中欧鼎利债券型证券投资基金。根据《中欧基金管理有限公司关于中欧行业成长混合型证券投资基金(LOF)基金份额持有人大会决议生效公告》及《中欧鼎利分级债券型证券投资基金基金转型份额转换结果公告》,自2017年9月18日起,中欧鼎利分级债券型证券投资基金正式转型并更名为中欧鼎利债券型证券投资基金。自同日起,《中欧鼎利债券型证券投资基金基金合同》生效,原《中欧鼎利分级债券型证券投资基金基金合同》失效。与此同时,中欧鼎利分级债券型证券投资基金基金合同失效前的基金资产净值143,772,483.06元,于本基金基金合同生效时全部转为本基金的期初基金资产净值。本基金为契约型开放式,存续期限不定。本基金的基金管理人为中欧基金管理有限公司,基金托管人为中信银行股份有限公司。

本财务报表由本基金的基金管理人中欧基金管理有限公司于2019年8月23日批准报出。

6.4.2 会计报表的编制基础

本基金的财务报表按照财政部于2006年2月15日及以后期间颁布的《企业会计准则—基本准则》、各项具体会计准则及相关规定(以下合称“企业会计准则”)、中国证监会颁布的《证券投资基金信息披露XBRL模板第3号<年度报告和半年度报告>》、中国证券投资基金业协会(以下简称“中国基金业协会”)颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》、《中欧鼎利债券型证券投资基金基金合同》和在财务报表附注6.4.4所列示的中国证监会、中国基金业协会发布的有关规定及允许的基金行业实务操作编制。

本财务报表以持续经营为基础编制。

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2019年6月30日的财务状况以及2019年1月1日至2019年6月30日止期间的经营成果和净值变动情况。

6.4.4 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告一致。

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

本基金本报告期未发生会计政策变更。

6.4.5.2 会计估计变更的说明

本基金本报告期未发生会计估计变更。

6.4.5.3 差错更正的说明

本基金在本报告期间无须说明的会计差错更正。

6.4.6 税项

根据财政部、国家税务总局财税[2008]1号《关于企业所得税若干优惠政策的通知》、财税[2012]85号《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》、财税[2015]101号《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》、财税[2016]36号《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》、财税[2016]46号《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》、财税[2016]70号《关于金融机构同业往来等增值税政策的补充通知》、财税[2016]140号《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》、财税[2017]2号《关于资管产品增值税政策有关问题的补充通知》、财税[2017]56号《关于资管产品增值税有关问题的通知》、财税[2017]90号《关于租入固定资产进项税额抵扣等增值税政策的通知》及其他相关财税法规和实务操作，主要税项列示如下：

(1) 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。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。

对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，对国债、地方政府债以及金融同业往来利息收入亦免征增值税。资管产品管理人运营资管产品提供的贷款服务，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。

(2) 对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，股票的股息、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。

(3) 对基金取得的企业债券利息收入，应由发行债券的企业在向基金支付利息时代扣代缴20%的个人所得税。对基金从上市公司取得的股息红利所得，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，暂免征收个人所得税。对基金持有的上市公司限售股，解禁后取得的股息、红利收入，按照上述规定计算纳税，持股时间自解禁日起计算；解禁前取得的股息、红利收入继续暂减按50%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。

(4) 基金卖出股票按0.1%的税率缴纳股票交易印花税，买入股票不征收股票交易印花税。

(5) 本基金的城市维护建设税、教育费附加和地方教育费附加等税费按照实际缴纳增值税额的适用比例计算缴纳。

6.4.7 关联方关系

6.4.7.1 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

无。

6.4.7.2 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
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
中信银行股份有限公司	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
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

注：下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

6.4.8 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

6.4.8.1 通过关联方交易单元进行的交易

6.4.8.1.1 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06月30日		上年度可比期间 2018年01月01日至2018年06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
国都证券	7,357,865.85	22.34%	82,138,507.02	68.66%

6.4.8.1.2 权证交易

无。

6.4.8.1.3 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06月30日		上年度可比期间 2018年01月01日至2018年06月30日	
	成交金额	占当期 债券买 卖成交 总额的 比例	成交金额	占当期 债券买 卖成交 总额的 比例
国都证券	6,904,449.82	8.12%	49,987,806.61	73.55%

6.4.8.1.4 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06月30日		上年度可比期间 2018年01月01日至2018年06月30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
国都证券	6,400,000.00	42.95%	889,500,000.00	90.05%

6.4.8.1.5 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06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
国都证券	6,852.41	22.34%	5,890.80	60.76%
关联方名称	上年度可比期间 2018年01月01日至2018年06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
国都证券	76,496.75	68.66%	31,341.95	66.68%

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。

6.4.8.2 关联方报酬

6.4.8.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2019年01月01日至201 9年06月30日	上年度可比期间 2018年01月01日至201 8年06月30日
当期发生的基金应支付的管理费	124,533.79	372,898.11
其中：支付销售机构的客户维护费	14,717.52	14,365.25

注：基金管理费按前一日基金资产净值的0.7%年费率计提。计算方法如下：

$H = E \times \text{年管理费率} \div \text{当年天数}$

H为每日应计提的基金管理费

E为前一日基金资产净值

6.4.8.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2019年01月01日至2019 年06月30日	上年度可比期间 2018年01月01日至2018 年06月30日
当期发生的基金应支付的托管费	17,790.53	53,271.09

注：支付基金托管人中信银行的托管费按前一日基金资产净值0.10%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

日托管费 = 前一日基金资产净值 $\times$ 0.10% / 当年天数。

6.4.8.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

无。

6.4.8.4 各关联方投资本基金的情况

6.4.8.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

份额单位：份

项目	本期 2019年01月01日至2019年06 月30日	上年度可比期间 2018年01月01日至2018年06 月30日
报告期初持有的基金份额	379,124.00	2,491,569.00
报告期间申购/买入总份额	0.00	0.00
报告期间因拆分变动份额	0.00	0.00
减：报告期间赎回/卖出总份额	0.00	0.00
报告期末持有的基金份额	0.00	2,491,569.00
报告期末持有的基金份额占基金总份额比例	0.00%	2.93%

注：1、申购/买入总份额含红利再投、转换入份额，赎回/卖出总份额含转换出份额。
2、本基金管理人本报告期内无申购、赎回或买卖本基金的情况，截止本报告期末，本基金管理人未持有本基金。

6.4.8.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

本报告期末及上年度可比期末，除基金管理人之外的其他关联方均未持有本基金份额。

6.4.8.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期 2019年01月01日至2019年06月30日		上年度可比期间 2018年01月01日至2018年06月30日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入

中信银行 股份有限 公司	889,517.24	18,688.91	115,322.55	5,472.87
--------------------	------------	-----------	------------	----------

注：本基金的银行存款由基金托管人中信银行股份有限公司保管，按银行同业利率计息。

6.4.8.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

无。

6.4.8.7 其他关联交易事项的说明

无。

6.4.9 期末（2019年06月30日）本基金持有的流通受限证券

6.4.9.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

本基金无因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券。

6.4.9.2 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的股票。

6.4.9.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

6.4.9.3.1 银行间市场债券正回购

无。

6.4.9.3.2 交易所市场债券正回购

无。

6.4.10 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

(a) 金融工具公允价值计量的方法

公允价值计量结果所属的层次，由对公允价值计量整体而言具有重要意义的输入值所属的最低层次决定：

第一层次：相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价。

第二层次：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：相关资产或负债的不可观察输入值。

(b) 持续的以公允价值计量的金融工具

(i) 各层次金融工具公允价值

于2019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属于第一层次的余额为43,312.80元，属于第二层次的余额为9,446,920.00元，无属于第三层次的余额(2018年12月31日：属于第一层次的余额为483,552.00元，属于第二层次的余额为123,800,840.00元，无属于第三层次的余额)。

(ii) 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债券，若出现重大事项停牌、交易不活跃(包括涨跌停时的交易不活跃)、或属于非公开发行等情况，本基金不会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还是第三层次。

(iii) 第三层次公允价值余额和本期变动金额

无。

(c) 非持续的以公允价值计量的金融工具

于2019年6月30日，本基金未持有非持续的以公允价值计量的金融资产(2018年12月31日：同)。

(d) 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应收款项和其他金融负债，其账面价值与公允价值相差很小。

(2) 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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	9,490,232.80	89.85
	其中：债券	9,490,232.80	89.85
	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	889,517.24	8.42
8	其他各项资产	182,824.82	1.73
9	合计	10,562,574.86	100.00

7.2 报告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

本基金本报告期末未持有股票。

7.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通股票。

7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

本基金本报告期末未持有股票。

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	300059	东方财富	1,822,500.00	0.75
2	601288	农业银行	1,608,000.00	0.67
3	601899	紫金矿业	1,480,000.00	0.61
4	002146	荣盛发展	1,399,730.00	0.58
5	600030	中信证券	1,239,000.00	0.51
6	002466	天齐锂业	1,197,484.00	0.50
7	601186	中国铁建	1,044,000.00	0.43
8	002007	华兰生物	996,937.00	0.41
9	600566	济川药业	996,646.00	0.41
10	002624	完美世界	929,705.00	0.38

11	600196	复星医药	667,765.00	0.28
12	600585	海螺水泥	586,200.00	0.24
13	600406	国电南瑞	499,500.00	0.21
14	300251	光线传媒	499,380.00	0.21
15	000671	阳光城	424,000.00	0.18
16	600038	中直股份	401,994.00	0.17

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。

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	300059	东方财富	1,745,282.48	0.72
2	601288	农业银行	1,719,000.00	0.71
3	601899	紫金矿业	1,700,000.00	0.70
4	002146	荣盛发展	1,655,576.00	0.68
5	002466	天齐锂业	1,475,972.36	0.61
6	600030	中信证券	1,243,339.85	0.51
7	002007	华兰生物	1,102,206.00	0.46
8	601186	中国铁建	1,080,000.00	0.45
9	600566	济川药业	1,032,526.00	0.43
10	002624	完美世界	867,362.00	0.36
11	600196	复星医药	705,231.00	0.29
12	000671	阳光城	642,050.53	0.27
13	600585	海螺水泥	618,552.00	0.26
14	600406	国电南瑞	603,702.00	0.25
15	300251	光线传媒	538,965.00	0.22
16	600038	中直股份	414,355.00	0.17

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。

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	15,792,841.00
卖出股票收入（成交）总额	17,144,120.22

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。

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	6,245,000.00	60.02
2	央行票据	-	-
3	金融债券	3,201,920.00	30.78
	其中：政策性金融债	3,201,920.00	30.78
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)	43,312.80	0.42
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	9,490,232.80	91.22

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	019611	19国债01	62,500	6,245,000.00	60.02
2	108603	国开1804	32,000	3,201,920.00	30.78
3	127012	招路转债	280	28,789.60	0.28
4	128064	司尔转债	80	7,860.80	0.08
5	128061	启明转债	60	6,662.40	0.06

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

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

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

本基金本报告期末未持有贵金属。

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

本基金本报告期末未持有权证。

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

股指期货不属于本基金的投资范围，故此项不适用。

7.10.2 本基金投资股指期货的投资政策

股指期货不属于本基金的投资范围，故此项不适用。

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

国债期货不属于本基金的投资范围，故此项不适用。

7.11.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

国债期货不属于本基金的投资范围，故此项不适用。

7.11.3 本期国债期货投资评价

国债期货不属于本基金的投资范围，故此项不适用。

7.12 投资组合报告附注

7.12.1 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。

7.12.2 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。

7.12.3 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	28,734.22
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	146,095.82
5	应收申购款	536.78
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	7,458.00
9	合计	182,824.82

7.12.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

7.12.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

7.12.6 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。

§ 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

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
385	25,353.52	422,827.24	4.33%	9,338,278.92	95.67%

8.2 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	-	0.00%
------------------	---	-------

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	0
本基金基金经理持有本开放式基金	0

§ 9 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日(2017年09月18日)基金份额总额	141,832,319.99
本报告期期初基金份额总额	233,017,465.87
本报告期基金总申购份额	6,343,006.25
减：本报告期基金总赎回份额	229,599,365.96
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	9,761,106.16

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。

§ 10 重大事件揭示

10.1 基金份额持有人大会决议

报告期内无基金份额持有人大会决议。

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

10.2.1 基金管理人的重大人事变动

本报告期内基金管理人未发生重大的人事变动。

10.2.2 基金托管人的重大人事变动

本报告期内托管人的专门基金托管部门未发生重大的人事变动。

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

报告期内本基金投资策略未发生改变。

10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本报告期内，为本基金审计的会计事务所为普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)，未有改聘情况发生。

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、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。

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	
国都证券	1	7,357,865.85	22.34%	6,852.41	22.34%	-
广发证券	1	5,970,203.36	18.13%	5,560.04	18.13%	-
兴业证券	1	10,281,945.00	31.22%	9,575.59	31.22%	-
光大证券	1	9,326,947.01	28.32%	8,686.22	28.32%	-

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。

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		基金交易	
	成交金额	占当期	成交金额	占当期	成	占当期权	成	占当期基

		债券成交总额的比例		债券回购成交总额的比例	交金额	证成交总额的比例	交金额	金成交总额的比例
国都证券	6,904,449.82	8.12%	6,400,000.00	42.95%	-	-	-	-
广发证券	-	-	-	-	-	-	-	-
兴业证券	70,055,600.13	82.36%	6,500,000.00	43.62%	-	-	-	-
光大证券	8,095,941.06	9.52%	2,000,000.00	13.42%	-	-	-	-

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 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	2019年1月4日至2019年4月8日	28,908,343.93	0.00	28,908,343.93	0.00	0.00%
	2	2019年1月7日至2019年1月10日	17,371,875.30	0.00	17,371,875.30	0.00	0.00%
	3	2019年4月9日至2019年4月10日	0.00	4,616,734.39	4,616,734.39	0.00	0.00%
产品特有风险							
本基金本报告期存在单一投资者持有基金份额比例超过 20%的情况，在市场情况突变的情况下，可能出现集中甚至巨额赎回从而引发基金的流动性风险，本基金管理人将对申购赎回进行审慎的应对，并在基金运作中对流动性进行严格的管理，降低流动性风险，保护中小投资者利益。							

11.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

中欧基金管理有限公司
二〇一九年八月二十六日