

K<sup>-</sup> ~\*3 j hAñ h ÅCt \*H  
2019 z z z Ö Ö z ^?±

2019 z 6 8 30

\*H 1Ñ\*6 ê Ö K<sup>-</sup> \*H 1Ñ\*6 9L€CS + œ (

\*H ^1Ñ ê Ö vK&>|6Ñ - 9L€ œ (

F1 \* Ö Ö 2019 z 8 8 27

## § 1 Gý?± /j

\*H 1Ñ\*6 ê, :“ » J Ä:“ » Añ \ Ö z pE-Ct É = ^ X<Š wAàE- ÄB , WLxF FGý WF±%? È

!) ! μ é, -O Î W Ä ö.ž W ¼ ¼ z W - ö Z [ úF V, # »CS + Ä \ z z Ö Ö z "4ÿ 9 6 { ¼

:) 0û:“ »1@ † < ? È !+a:“ »K<sup>-</sup>1@ Ä

\*H ^1Ñ ê vK&>|6Ñ - 9L€ œ ( Ä ;1° vK&>| È ; < Ä i ž \ \*H 8 <?ö È È

¾2019 z 8 8 23 = h ¶ \ Ö z ], ‘CR Ñ 7 7 Ä ð l>~)à Ä Y#Ö 6G} ö á ÄCR Ñ JAN Ö z Ä Ä

Ct4ô 8 Ö z1y μ é È Añ = h μ é = ^ X<Š wAàE- ÄB , WLxF F65Gý WF±%? Ä

\*H 1Ñ\*6 ê ^B\* B Î +X Ä ù mCS, ‘ Î 1Ñ\*6 ¼F +X \*H Ct x Èv = Añ \*H 0 È, ø Y Ä

\*H , ‘E ÷ ° J5 ! = >~ ! Z •>~)à Ä Ä Ct 9NpL™ È Ä Ct65 X œ \* Ä Ct ã1† } Ä 4öL5B+ \

\*H , ‘ B\$ > - ú ! \$ à Ä

\ z z Ö Ö z ^?± ^8 z z Ö Ö z !“ . È Ä Ct65!b ¶ @ B 4ö μ é È ÄL5B+ z z Ö Ö z !“ . Ä

\ Ö z ]CR Ñ Ct É Z4ÿ ÑAÑ Ä

\ Ö z O8 2019 z 1 8 1 C§8# 2019 z 6 8 30 !' Ä

## § 2 \*H 1° û

### 2.1 \*H \* \ õ á

*H 1°0	K <sup>-</sup> 3 j h Ä QDII Ä
*H k .1	004998
Ô C .1	004998
*H F Œ é ?	•4Ö » 0 n ?
*H 8 <+O x	2017 z 12 8 11
*H 1Ñ*6 ê	K <sup>-</sup> *H 1Ñ*6 9L€CS + œ (
*H ^1Ñ ê	vK&> 6Ñ - 9L€ œ (
Õ z O [ *H -NÍ kNÍ	26,831,595.41 -
*H 8 < ^5 O	= Ê O

# Ô1 Ä \ \*H Aí5¼ s -NÍ Ê \*H .1 004999 Ê > ê" A 1 -NÍ !>~ ÛMb Ä

2 Ä Z! \ Õ z O [ Ê \ \*H ê" A 1 -NÍ ð I 1.1116 s Ê ê" A 1 k -NÍ 11,474,609.84 - x  
 \ \*H 5¼ s -NÍ ð I 0.16175¼ s Ê 5¼ s k -NÍ 15,356,985.57 - Ä

### 2.2 \*H x ñB\$ >

ÁCt- 7	\ *H FJE÷0 ± k Ø, 'Ct x1Ñ*6 È X U I x f + X Ä Y) · ¼#q Ø WNpL™, ' } ;F-"r \ H K <sup>-</sup> O 1 ~, ' * .p : È FJE÷0 ± ¼\$! •, ' .DO! È 1 j ÁCt65 KFPE³Q, ' f O f, ú ¼K <sup>-</sup> OCT x Î I Ä
ÁCt1†+•	\ *H 6FJE÷)-( £ 2 j, ' ¿?ò4ÿ#~-(æ á Ä 2 j Y) · C ï Ä j h Y Ä Añ h 2 j C ï Ä + XNpL™ ð á Ä ú 42«Ct x, ' = <, ' NpL™ ¼ Ö, ' 5, 8 6 Ä È X z f Ct x {L\$F >  Ø 1G}5ž È.ž ÊCt x, ' 0 HG}5ž" » ¼ -( Ä, ' NpL™"d £ Ä
J5 " E³ * ö	\$ {9á ~*3 j h 7 (Barclay Global Aggregate Index)*70%+ ] j5, 8 7 f, ú) ·*30%
NpL™ f, ú(© ±	\ *H j j h » *H È Ž ¼Añ h ÁCt *H ], E³ ~Np L™ ñ/ý È !N' ONpL™ > f, úQ ¼CW 1 2 j *H È ~ ¼ \$' 8 » *H ¼6Ñ~ » *H Ä

### 2.3 \*H 1Ñ\*6 ê ¼ \*H ^1Ñ ê

N©-	*H 1Ñ*6 ê	*H ^1Ñ ê	
=0	K <sup>-</sup> *H 1Ñ*6 9L€CS + œ (	vK&> 6Ñ - 9L€ œ (	
ÿ ÛMbCOCS ê	=	~"h J	
	6,,3++eB	021-61009999	0755—83199084
	+e €FP1á	zhouyg@cxínd.com.cn	yan_zhang@cmbchina.com
Ò g = Ñ+eB	4007005566	95555	

P-O	021-61009800	0755—83195201
-----	--------------	---------------

### 2.4 3 F ÄtN@L ¼ 3 FCt x ^1Ñ ê

N@-		3 F ÄtN@L	3 FCt x ^1Ñ ê
=0	9! ·	-	Brown Brothers Harriman & Co.
	] ·	-	3 G t O øGü ,K&>
# ¼ ` p	-	-	140 Broadway New York, NY 10005
Î œ ` p	-	-	140 Broadway New York, NY 10005
Fp o5F.1	-	-	-

### 2.5 Ý ÛMb é ?

,«E- *H z z Ö Ö z!“, 1Ñ*6 ê Ä6,,5• 5• p	www.cxfund.com.cn
*H z z Ö Ö z 75ž `&é	:#§ 2#— L à jK& p JD 68 ' 9 — Ä! c 2\$! ‡ W Ff 7088 ' vK&>  W Ö

### § 3 k?±CR Ñ 7 7 ¼ \*H ð l>~)à

#### 3.1 k?± JAÑ ž ¼CR Ñ 7 7

H NÍ ... } Ö ê"A 1 s

3.1.1 OL\$ ž ¼ 7 7	Ö z O(2019 z 1 8 1 - 2019 z 6 8 30 )
\ O " Î)à f,ú	1,255,544.68
\ O Y#Ö	1,586,407.92
Ð s £ w *H -NÍ \ O Y#Ö	0.0787
\ O *H -NÍ ð l ÎK~).	8.47%
3.1.2 O[ ž ¼ 7 7	Ö z O[ ( 2019 z 6 8 30 )
O[ È 6G} *H -NÍ Y#Ö	0.0891
O[ *H Ct x ð l	29,826,153.77
O[ *H -NÍ ð l	1.1116

# Ö 1 Ä \ O " Î)à f,ú 7 \*H \ O Y ÿ f • Ä Ä Ct f,ú Ä l f • Ä = [œ q ' l Ø f,ú Ä "

L"-( £ Ci+X >, ' %oNÍ È \ O Y#Ö j \ O " Î)à f,ú Ð : \ O œ q ' l Ø f,ú Ä

2 Ä pF \*H J5 7 7 = 5 1 9 ê AÖC] F Ô C \*H, ' 4N©Ci+XÄ » ² È 1L ? \*H Ô C "H Ä

0 n ? \*H, '+cC]C~ Ci Ä 4 Ö Y ½ Ä Ct Ci Ä \*H Eœ 'Ci 1y Ä È Ä Ñ •Ci+X > Î Lu f,ú "d £ ?± ~ ¾ p G

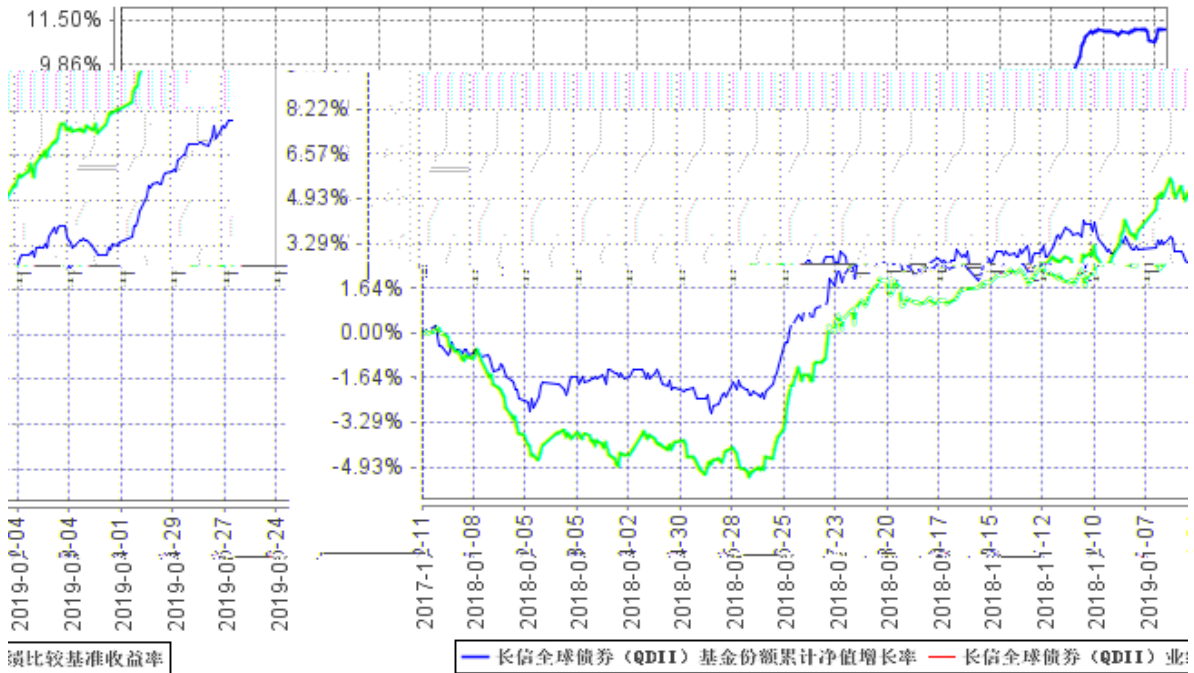
‡ Ä

#### 3.2 \*H ð l>~)à

##### 3.2.1 \*H -NÍ ð l ÎK~)- ú l > < O J5 " E³ \* ö f,ú)-, " E³

Lf!á	-NÍ ð l ÎK~)- 7	-NÍ ð l ÎK~)- 7 ö 8	J5 " E³ * ö f,ú)- 9	J5 " E³ * ö f,ú)- 7 ö :	7 É 9	<input type="text"/>
------	-----------------	---------------------	---------------------	-------------------------	-------	----------------------

3.2.2 8 \*H 8 <+O x • \*H -NÍ3\_AÑ ð I ÎK)- Ø ú i > < O J5 " E³ \* ö f  
 ,ú)- Ø, " E³



# Ö1 Ã . /j O j 2017 z 12 8 11 8# 2019 z 6 8 30 Ä

2 Ã 9 \*H 8 <?ô Ê È \ \*H 8 \*H 8 <+O x { C§ 6 Z 8 µ j \* O Ä \* O5 • & È \ \*  
 H , ' 4N© Ä Ct" » "1V 8 \*H 8 <, ' 4Ö Ê Ä

## § 4 1Ñ\*6 ê Ö z

### 4.1 \*H 1Ñ\*6 ê ú \*H 4ÿ\*6 ö á

#### 4.1.1 \*H 1Ñ\*6 ê ú !1Ñ\*6 \*H ,´4ÿP¼

K<sup>-</sup> \*H 1Ñ\*6 9L€CS + œ ( \_4ÿ ] -Añ- JAñ- \*H ‡İ 2003Đ63 ' . © ö È+aK<sup>-</sup>•Añ h6Ñ  
 - 9L€ œ ( Ä :#§#§!SLö 6Ñ - 9L€ œ ( Ä!-"yJÒJñ6Ñ - 9L€ œ ( ; < C\$Aí0ú Ä# ¼Ct \ 1.65  
 ĩ s ê"A 1 Ä- }6Ñ s5 ´ j ÖK<sup>-</sup>•Añ h6Ñ - 9L€ œ ( • 44.55%Ä :#§#§!SLö 6Ñ - 9L€ œ ( •  
 31.21%Ä!-"yJÒJñ 9L€ œ ( • 15.15% Ä :#§ "7 ÄCt1Ñ\*6 ] ó Ä 9L€ 8 I Ä • 4.55% Ä :#§ "P¿  
 ÄCt1Ñ\*6 ] ó Ä 9L€ 8 I Ä • 4.54%Ä

Z8# 2019 z 6 8 30 È\ \*H 1Ñ\*6 ê ;1Ñ\*6 65 0 n ? \*H È£K<sup>-</sup> Y ÿ f,ú 0 n ?Añ h  
 ÄCt \*H ÄK<sup>-</sup> K& Y2î F9\$' 8 »Añ h ÄCt \*H ÄK<sup>-</sup> H YC» i\$' 8 »Añ h ÄCt \*H ÄK<sup>-</sup> Í Y Ø  
 11†+•\$' 8 »Añ h ÄCt \*H ÄK<sup>-</sup> ü Y HF9&¥#kG}5ž\$' 8 »Añ h ÄCt \*H ÄK<sup>-</sup> Y ` j h »Añ h  
 ÄCt \*H ÄK<sup>-</sup> , Y H i\$' 8 »Añ h ÄCt \*H ÄK<sup>-</sup> Gÿ F xK;\$' 8 »Añ h ÄCt \*H ÄK<sup>-</sup> 5¾ - 7  
 ö ž D 1001y sGý 7 Í j »Añ h ÄCt \*H ÄK<sup>-</sup> Y J, j h »Añ h ÄCt \*H (LOF) ÄK<sup>-</sup> µM0 @K<sup>-</sup>  
 \$' 8 »Añ h ÄCt \*H ÄK<sup>-</sup> Eœ j j h »Añ h ÄCt \*H ÄK<sup>-</sup> Y G j h »Añ h ÄCt \*H (LOF) ÄK<sup>-</sup>  
 4ß j 0 z È O 0 n j h »Añ h ÄCt \*H ÄK<sup>-</sup> 4ß j )' j h »Añ h ÄCt \*H ÄK<sup>-</sup> iM™4Ò Y&¥  
 #kG}5ž\$' 8 »Añ h ÄCt \*H ÄK<sup>-</sup> Gÿ F ] ?- 6Ñ~ »Añ h ÄCt \*H ÄK<sup>-</sup> à Y&¥#kG}5ž\$' 8 »Añ  
 h ÄCt \*H ÄK<sup>-</sup> Y ü j h »Añ h ÄCt \*H ÄK<sup>-</sup> Y,ø&¥#kG}5ž\$' 8 »Añ h ÄCt \*H ÄK<sup>-</sup> Y -  
 &¥#kG}5ž\$' 8 »Añ h ÄCt \*H ÄK<sup>-</sup> J Y&¥#kG}5ž\$' 8 »Añ h ÄCt \*H ÄK<sup>-</sup> -F &¥#kG}5ž\$' 8  
 »Añ h ÄCt \*H ÄK<sup>-</sup> Gÿ F J1†+•6Ñ~ »Añ h ÄCt \*H ÄK<sup>-</sup> k+Ç •>| J&¥#kG}5ž\$' 8 »Añ h  
 ÄCt \*H ÄLOF ÄÄK<sup>-</sup> ü"A4ß j 0 z È O 0 n j h »Añ h ÄCt \*H ÄK<sup>-</sup> ü#§4ß j 0 z È O 0 n  
 j h »Añ h ÄCt \*H ÄK<sup>-</sup> Y j h »Añ h ÄCt \*H ÄK<sup>-</sup> H :¥4ß j 0 z È O 0 n j h »Añ h Ä  
 Ct \*H ÄK<sup>-</sup> ü~4ß j 0 z È O 0 n j h »Añ h ÄCt \*H ÄK<sup>-</sup> Y# &¥#kG}5ž\$' 8 »Añ h ÄCt \*  
 H ÄK<sup>-</sup> xK@ j h »Añ h ÄCt \*H ÄK<sup>-</sup> Y j h »Añ h ÄCt \*H ÄK<sup>-</sup> +e € ÿ>| JGÿ F&¥#k  
 G}5ž\$' 8 »Añ h ÄCt \*H ÄK<sup>-</sup> ü £4ß j 0 z È O 0 n j h »Añ h ÄCt \*H ÄK<sup>-</sup> x Y z z È O  
 0 n\$' 8 »Añ h ÄCt \*H ÄK<sup>-</sup> K à P; Ø6Ñ~ »Añ h ÄCt \*H ÄK<sup>-</sup> 0c,ú4ß j j h »Añ h ÄCt \*  
 H ÄK<sup>-</sup> Y &¥#kG}5ž\$' 8 »Añ h ÄCt \*H ÄK<sup>-</sup> 0c •4ß j j h »Añ h ÄCt \*H ÄK<sup>-</sup> :Añ\_\$6Ñ  
 FJ 7 » C\$ ?Añ h ÄCt \*H ÄK<sup>-</sup> 4ß j z z j h »Añ h ÄCt \*H ÄK<sup>-</sup> -Lb È Gÿ F&¥#kG}5ž  
 \$' 8 »Añ h ÄCt \*H ÄK<sup>-</sup> x H j h »Añ h ÄCt \*H ÄK<sup>-</sup> 0c i4ß j j h »Añ h ÄCt \*H ÄK<sup>-</sup>  
 ]Añ 500 7 Í j »Añ h ÄCt \*H ÄK<sup>-</sup> K<sup>-</sup>H FJCW 1 2 j \*H ÄK<sup>-</sup> 0cFJ 9 Z 8 È O 0 n j h »

C§ ?Añ h ÅCt \*H ÅK<sup>-</sup> ~.ã)ß >| JGÿ F6Ñ/ »Añ h ÅCt \*H ÅK<sup>-</sup> Y J O m Ê O O n\$' 8  
 »Añ h ÅCt \*H ÅK<sup>-</sup> € &¥#kG}5ž\$' 8 »Añ h ÅCt \*H ÅK<sup>-</sup> ~\*3 j hAñ h ÅCt \*H ÅK<sup>-</sup> Oc  
 J > 9 Z 8 Ê O O n j h » C§ ?Añ h ÅCt \*H ÅK<sup>-</sup> x j T m Ê O O n&¥#kG}5ž\$' 8 »Añ h ÅCt  
 \*H ÅK<sup>-</sup> #,Ci2îF9>| JGÿ F6Ñ/ »Añ h ÅCt \*H ÅK<sup>-</sup> 1 J2îF9 T m Ê O O n&¥#kG}5ž\$' 8 »  
 Añ h ÅCt \*H ÅK<sup>-</sup> Gÿ F ' IP; Ø\$' 8 »Añ h ÅCt \*H ÅK<sup>-</sup> ' l; 1© T m Ê O O n&¥#kG}5ž\$'  
 8 »Añ h ÅCt \*H ÅK<sup>-</sup> Oc? 9 Z 8 Ê O O n j h » C§ ?Añ h ÅCt \*H ÅK<sup>-</sup> OcF Ct xG}5ž\$'  
 8 » \*H J \*H ÄFOF ÄÄK<sup>-</sup> ' l HF9\$' 8 »Añ h ÅCt \*H ÅK<sup>-</sup> Y).jj h »Añ h ÅCt \*H Å  
 K<sup>-</sup> "Ú\$! 300 7 î j »Añ h ÅCt \*H ÅK<sup>-</sup> ü 14ß j z m Ê O O n j h »Añ h ÅCt \*H ÅK<sup>-</sup>  
 8 Y\$' 8 »Añ h ÅCt \*H Å

4.1.2 \*H 4ÿ\*6 Ä F \*H 4ÿ\*6 ?4ô Á ú \*H 4ÿ\*6 Û\*61° û

=	6  Ñ	+ \ *H , ' *H 4ÿ*6 Ä Û*6 Á OL€		Añ h p J m L€	B\$ >
		+6  O	/ë + O		
~6	K <sup>-</sup> 5¾ - 7 ö ž D 100 1y sGý 7 î j »Añ h ÅCt *H ÅK <sup>-</sup> :Añ\$_6Ñ FJ 7 » C§ ?Añ h Å Ct *H ÅK <sup>-</sup> ~*3 j hAñ h ÅCt *H ¼K <sup>-</sup> Y# &¥#kG}5ž\$' 8 »Añ h Å Ct *H , ' * H 4ÿ*6 Ä-Lu J ÑG k- Ä ÅCt ã1† ^ J —>  ^	2017 m 12 8 11	-	13 m	v1Ñ*6 —.... ÈG Ü W — v1Ñ*6 —.... " J È. X9Û l „ ÅCt ... 9L€ œ ( ö +.D 0; ^ Ä— ¼Ct x1Ñ*6 9 L€ œ ( ö +Q 4x.D0 ^ È2017 m 3 8 Ð •K <sup>-</sup> *H 1Ñ*6 9L€CS + œ ( È. +K <sup>-</sup> #§ F f ,ú 0 m Ê O O n j h »Añ h ÅCt *H , ' * H 4ÿ*6 Èà + -Lu J Ñ G k- ¼ ÅCt ã1† ^ J —>  ^ ÅK <sup>-</sup> 5¾ - 7 ö ž D 1001y sGý 7 î j »Añ h ÅCt *H ÅK <sup>-</sup> :Añ\$_6ÑFJ 7 » C§ ?Añ h Å Ct *H ÅK <sup>-</sup> ~*3 j h Añ h ÅCt *H ¼K <sup>-</sup> Y# &¥#kG}5ž\$' 8 » Añ h ÅCt *H , ' *H 4ÿ*6 Ä

# Ö1 ÄOÆ + \*H 4ÿ\*6 +6| O \ \*H @0û { j ö x à î F \$ :; « à î / \$ \*H 4ÿ\*6,'

œ z ÛMb j ö x

2 Ä \*H \*H 4ÿ\*6, 'Añ h p J m L€ \*H 4ÿ\*6F •Añ h J Ñ-( £ j , ' OE4ÿ ¶ j &L\$AÑ1Ç

7 ö Ä

### 4.2 ³ F ÄCtN®L j \ \*H È ÄCt \*Ap, ' k?± @ ^1° û

# Ö \ \*H Z6^B' ³ F ÄCtN®L Ä

### 4.3 1Ñ\*6 ê ) Ö z O µ \ \*H F ÖEF¥?ô , ö å, 'B\$ >

\ \*H 1Ñ\*6 ê X Ö z O µ È U IF¥ , ¶ É ] ~ ê "A j ¼ -Añ h ÄCt \*H # È ú ! 9 £ # »  
# ?ô Ä \*H 8 < , ?ô È È ù mCS ` j \*H -NÍ 1 9 êB; "r Y, ú È = ^ X • ã \*H -NÍ 1 9 ê Y  
, ú, > | j Ä

\ \*H 65 5 ¾ 2 j Ä ¾/n J ÄCt œ G j Ç È ^B\* 6 0² ° ` \-pB Î +X Ä  
ù mCS, ' Î 11Ñ\*6 ¼F +X \*H CR x È X?ô93 \*H F Ö ¼ U l x f ÄCtNpL™, ' } ; È Ú È j \*  
H -NÍ 1 9 êB; "r 0 W Y, ú Ä

### 4.4 1Ñ\*6 ê ) Ö z O µ œ £ Ô C ö å, ' CN®B\$ >

#### 4.4.1 œ £ Ô C f Ö, ' —> | ö å

\ Ö z O µ È œ ( " Î > | œ £ Ô C f Ö È ! \*0û œ £ Ô C f Ö f3+ È " \*0û ÄCt ä1† f3+ È  
Ð j Ô C —> | )ß8², ' µG x f È !FJE÷ Ö f Ö Ä#q0; ¼ ° \_ {!å Añ œ £ Ô C Î I, ' Î) à Ä <  
& È œ ( "FJE÷ ) ÄCt Ô C> | j, ' - x Ä 6 ÄÄô ` ¼ Ý ÛMb • Ð j ) œ £ Ô CE÷0; ¼5 ì, ' -  
-“ Ä

#### 4.4.2 2 h Ô C> | j, ' CN®B\$ >

\ Ö z O µ È L " ¼ ~ 9— 9 £ 7 , ' ' @ " »F > | ÄCt, ' 4ô 8 F È ! % 4 ÄCt 4ô 8 Z +O ò  
> Ô C p œ 01 ' < ý A Ô C @ ÔE³ A, ' ...Éé Ô CGÿCµE÷B Añ h f @ ÔGÿ, ' 5% ' ö ' È Z  
) à 2 h Ô C> | j Ä

### 4.5 1Ñ\*6 ê ) Ö z O µ \*H , ' ÄCt1†+• ¼ J5 >~)à, 'B\$ >

#### 4.5.1 Ö z O µ \*H ÄCt1†+• ¼F ÖE 6 Ä

ú z : z z ÄCt5¾ s j 2 j 4ÿ ¶ ¶ T Z k?± ...Lflå È 0 " Ö+a 18 z, ' 0 2 ~M'Eœ(« ÈNp  
L™ • -> n w È 2 j ž#Ø È!" } CµCü, ' Q f, ú - ‡ ý i 0 j > n È 2 j ÈM0 T \* È ö : z z o  
' x > | Gÿ "CµE÷ è z ~ "d £ È k?±Lö ] X 0 " Ö Ä ! ] W » o 1 È5 Gÿ • " Q È = ½ Ct @ \L}  
u W È u O &K<sup>-</sup> x ] ? o 1 > | Gÿ • " ~ D ~CtCX k f > | Y) · uQ = ; Ä8 ¼ " Ö 0 û È 2 j

Eø •M79'>| ò È +XNpL™ w1y 3P i ýNpL™ • - 9 p ;>| È Y m fC ™ È>~)à 0 ù 6 F È  
CtH \$ • -0c •, ' ÄQ CtCX ñý Ä ÄCt4x>~)à k f H ¾ Ä j4x È F ÄCt4x" h5 j • 0 Ö ` 2  
jF- — Ä • Š ] IBOXX]CtQ f,ú5¾ s j 7 ¼ IBOXX]Ct ÄCt4x5¾ s j 7 6 [ X : z m :#Ø  
9.37%ú 8.38%Ä

"w)• éM' ÈLç-p m M 2 j ò5 -Eœ È5¾ sC a1y 3P Đ È ê"A 1EöFO w ÈLç > `Ch C  
H â + i ý ÈNpL™ • - U — ; [ V Ø ê"A 1 W u ;>| È , ` m M )5ž Ä 04ø ê"A 1 •5¾ s : z  
mC\I 0.17% È ) \ \*H ð I j ýE³ ? Ä

X : z m , ' ý œ ] È A 3WD 2 j ! • @ È 0 " ÖG)5ž : k?± Q f,ú x ñ j k ÈF2 f ;"1Ct  
CX ÈCŠ CµNí f,ú xLç-p ¼ " Ö m fNpL™ • - ;>| È A XG)5ž ] ) 7, ' , 'F9 \$ j UBx È6< )  
¾ HCX 7, 'F2 f ùK<sup>-</sup> ¶ u O È X \* ö Y) • "4i m f ;>| &9ç Ç f,ú Ä

#### 4.5.2 Ö z O µ \*H , ' J5 >~)à

ZI' ` 2019 m 6 8 30 È \ \*H -Ní ð I j 1.1116 s È -Ní3\_ÄÑ ð I j 1.1116 s È5¾ s  
-Ní ð I j 0.16175¾ s È -Ní3\_ÄÑ ð I j 0.16175¾ s Ä \ Ö z O µ \ \*H ð I ÎK<sup>-</sup> ) • j 8.47%,  
J5 " E³ \* ö f,ú) • j 4.07%Ä

#### 4.6 1Ñ\*6 ê ) ç?ò4ÿ#~ ÄÄñ h 2 j ú>| JC i, '1°?± ... K

... K ; z m È A AÔ j]Ct5¾ s j 2 j , ' 6 F 7- J &5 È63<•`L} ÝN' O È ÄCt4x j h k  
f È5 1 E³ j005j È ÄCt4x j h f,ú) • ¼ Y 9 K5\$ 1 X ~ } xQ f,ú éM' ÈLç-p ³ µ F Y , '  
f0' ÈM0"r ÎFO n5C1y i ý È k f Y Lî 5 5 W u f0' È 4 Z ` ‡L\$, ' 6 F 7- J Đ W Ä - }  
> n 9 ' I#l ` , ' Ô C W j J "4ÿ , A È A 6 i ž 2 j ò á ) ¾Q CtCX ñýF2 f ùK<sup>-</sup> u O È <  
& ) ¾ ~CtCX ñý x f u O ¼ +XNpL™ Ä

#### 4.7 1Ñ\*6 ê ) Ö z O µ \*H ` I0; ç1y »N©, 'B\$ >

i ž-( £# »# ?ò ÈK<sup>-</sup> \*H 1Ñ\*6 9L€CS + œ ( Ä ;1°0 œ ( ÅfAÒ ¶ • ~ Ä 9 x, ' `   
I o1† ¼ ` I0; ç È @òú ¶ ` I ^ J È ` I ^ J \_ œ ( \*H ` I, ' k?± ã1† j ' ÈCOCS È   
œ ( , ' ` I o1† Ä ` I é# úG÷+X, ' ` I0; ç ¼ ° \_ È • ~ œ ( ` I ã1† f3+ È ) œ ()à 90; ç   
¼ ° \_F >| = h ¼ ÑL5 È f +O ¶ i ý ` I0; ç ¼ ° \_ , ' 9 x W úF2+X W, ' ò á ú & AÒ ` I0;   
ç x ` I ^ J @ ^+a \*H » ÑG Ä ÄCt Ä.D0! Ä Ô C1y-( £ J ÑG L COCS ê ú \*H » ÑG 8#   
A 0 = J ÑPØ ç j <4ô @ Ä-( £ ò > ê ^G- § 9 ` ü, ' Äñ h>| J œ4ÿP¼ È'1-( £# ?ò ¼ ` I   
é# È w § 7 ` I J Ñ pM0, ' C J7 +7- È Ä \*H 4ÿ\*6 =-\$ Ö ò > ` I ã1† È ` I ã1†+a > J `

I OE ?4ô @ ^ 1/2 : J /FJE÷ Ä ) ¼ ` l o1† ¼ ` l l l È œ (> \*H ^1Ñ ê u 6"İFJ È  
 Eî @ 08\$ ??ñ Ä ÑAÑ \ \*H , ' JAÑ 8 » Ñ pAÔ œ ( \*H ` l o1† ¼0; ç, 'F2 f W Ä  
 \ \*H 1Ñ\*6 ê " > ] ^ -j, «Aà5 1Ç 9L€CS + œ ( ú ]Añ 7 9L€ œ (1@5ç = Ñ •AP È+a !  
 94Ö È 6 [ ÈK&>|L\$ < J 2 j ú Ô C p Ô C, ' j h ñ/ý, ' ` l ž ú#qFJ L€6Ñ/~, ' È "  
 )· Ä ò > ` l #q0; 4 é = ^ X + ...Gý W Y, ú â0± Ä

**4.8 1Ñ\*6 ê ) Ö z O µ \*H Y#Ö 6G} õ á, 'B\$ >**

i ž-( £# »# ?ô ¼ \ \*H \*H 8 <?ô È, ' \*H f,ú 6G} Ĩ l ú \*H ÎLuF OE õ á È \ \*  
 H \ Ö z O ZF >| Y#Ö 6G} Ä  
 \ \*H f,ú 6G} Ĩ l ²; Ö  
 1 ÄX1V 8 9 £ \*H 64Ö ' &, ' } ; F >| f,ú 6G} È\$ f 64Ö é x?ñ \*H 1Ñ\*6 ê i ž \*H  
 F OE õ á z & = È O 3, '-( £ 64Ö œ z È9 É \*H 8 < È+O x =% 3 Z 8 =F >| f,ú 6G} x  
 2 Ä \ \*H f,ú 6G} é ? 6 T/ý Ö)àH 64Ö >4Ö Y ½ ÄCt È ÄCt65 F9 )àH 4Ö Y F 6)àH 4Ö  
 Y8 ØEœ j-( Ä2« [ , ' \*H -NÍF >| ½ ÄCt x9 ÄCt65 =F9 È \ \*H U AÔ, ' f,ú 6G} é ? \_ )à  
 H 64Ö x  
 3 Ä \*H f,ú 6G} > 42« \*H - NÍ ð l =7- ~ ¼M' l x £ 42« \*H f,ú 6G} \* ö , ' \*H -NÍ  
 ð l ý ë l ý ... } B 2« \*H -NÍ f,ú 6G} H NÍ > =7- ~ ¼M' l x  
 4 Ä+a ¼ \ \*H 42« \*H -NÍ 6 [ !AÔC]/+cC] & , ' 1/ýAÑ ' È 42« \*H -NÍ2« [ ) Ä, '  
 È 6G} Y#Ö 6 9 p = < Ä \ \*H < 02« [ , ' ý 0 \*H -NÍ Û 9 < 1y f,ú 6G} s x  
 5 Ä# »# ?ô F- 1Ñ j £ 9?ô È, ' È p l ?ô È Ä

**4.9 Ö z O µ 1Ñ\*6 ê ) \ \*H 1 9 ê F \*H Ct x ð IN'A- õ ', 'B\$ >**

8 2017 z 12 8 20 8# 2018 z 3 8 19 È \ \*H Ct x ð l "F 5 • qZ OE ~ ¼ Ä s 7  
 s È \ \*H 1Ñ\*6 ê " A ] -Añ- J ÖF1 ¶ @ ã é x Ä Z8# Ö z O [ È \ \*H Ct x ð l ý ~ ¼ Ä s  
 7 s Ä

## § 5 ^1Ñ ê Ö z

### 5.1 Ö z O μ \ \*H ^1Ñ ê F?ô , ö á >

^1Ñ ê > È X \ Ö z O μ È \*H ^1Ñ ê — vK&>|6Ñ - 9L€ œ (= ^ X + ... • ã \*H -  
 NÍ 1 9 ê Y,ú, >| j È U IF¥ , ¶ É ] ~ ê "A ; ¼ -Añ h Á Ct \*H # È ú ! 9 £# »# ?ô Ä \*  
 H 8 < È ¼ ~ m6| mCS ` •>| ¶ Ä m, 'y Ñ Ä

### 5.2 ^1Ñ ê ) Ö z O μ \ \*H Á Ct F œ F?ô , Ä ð IAÑ1Ç Ä Y#Ö 6G}1y ö á, 'B\$ >

\ Ö z O μ \*H 1Ñ\*6 ê X Á Ct F œ Ä \*H Ct x ð l, 'AÑ1Ç Ä Y#Ö 6G} Ä \*H -NÍ+cC]C~ '   
 l, 'AÑ1Ç Ä \*H Ci+X 0 \_1yL NÈ : È= ^ X + ... • ã \*H -NÍ 1 9 ê Y,ú, >| j È U IF¥ , ¶ É ]   
 ~ ê "A ; ¼ -Añ h Á Ct \*H # È 1y 9 £# »# ?ô È X 4Gý?± éM', 'F œ U I 9'— \*H 8 <, ?ô È   
 F >| Ä

### 5.3 ^1Ñ ê ) \œ\VFSeu 'ede"6'D p !iA € .ž` z N£ç?U#Ö 6G}1y ö äÆÈ

## § 6 z z ÖCR Ñ JAÑ Ö z Ä Z4y ÑAÑ Ä

## 6.1 Ct xCO j&gt;~

JAÑ k f Ö K<sup>-</sup> 3 j hAñ h ÄCt \*H

Ö z Z!' Ö 2019 z z 6 8 30

... } Ö ê"A 1 s

Ct x	\ O [ 2019 z z 6 8 30	: z Ö [ 2018 z z 12 8 31
Ct x Ö		
K&>  ^!n	1,739,016.60	3,646,748.46
5 1Ç 7 H	9,876.91	6,982.94
^ * AñH	550.96	378.75
Ô C WH =½Ct x	28,341,079.51	20,069,056.64
! j Ö6Ñ~ ÄCt	-	-
*H ÄCt	1,514,386.41	199,410.28
j h ÄCt	26,826,693.10	19,869,646.36
Ct x _ 1Añ h ÄCt	-	-
CeH Ž ÄCt	-	-
>}+OH =½Ct x	-	-
•F ^H =½Ct x	-	-
Ä fAñ h\$51Ç!n	-	5,868.44
Ä f Y Ÿ	322,753.81	295,455.01
Ä f6Ñ Y	4,952.40	900.73
Ä f+cC]!n	9,178.30	99.92
FB & p Ç0>Ct x	-	-
! Ct x	874,805.58	-
Ct x kAÑ	31,302,214.07	24,025,490.89
CO j ¼ p 965 s,ú	\ O [ 2019 z z 6 8 30	: z Ö [ 2018 z z 12 8 31
CO j Ö		
. O O!n	-	-
Ô C WH =½CO j	-	-
>}+OH =½CO j	-	-
† * C]H =½Ct x!n	-	-
Ä Añ h\$51Ç!n	157,210.91	-
Ä C~ !n	1,260,379.88	79,913.32
Ä 1Ñ*6 ê ÖGœ	25,009.98	20,439.30
Ä ^1ÑCi	6,252.49	5,109.82
Ä K0^ = ÑCi	-	-
Ä Ô C Ci+X	-	-
Ä Ô0>Ci	4,581.73	9,006.22

Ä Yÿ	-	-
Ä Y#Ö	-	-
FB & p Ç0>CO j	-	-
! CO j	22,625.31	130,000.00
CO j 8AÑ	1,476,060.30	244,468.66
<b>p 965 s,ú Ö</b>		
Î f *H	26,831,595.41	23,206,528.02

4."w • f,ú Ä • a - ' › G Ä	42,059.81	-80,556.50
5.   f • Ä • a - ' › G Ä	2,166.09	3,909.42
ÿ Ö ¼ Ä Ci+X	174,862.92	286,707.65
1 Ê 1Ñ*6 ê Ö Gœ	106,591.48	130,367.01
2 Ê ^1Ñ Ci	26,647.83	32,591.84
3 Ê K0 ^ = Ñ Ci	-	-
4 Ê Ö C Ci+X	1,653.98	2,056.87
5 Ê Y Ÿ _ *	-	-
! ] Ö † * C ] H = ½ Ct x _ *	-	-
6 Ê 0 > H ú Lt Đ	2,185.68	1,925.11
7 Ê   Ci +X	37,783.95	119,766.82
9 Ä Y # Ö k NÍ Ä ž • k NÍ - ' › G Ä	1,586,407.92	-413,484.40
ÿ Ö p Ç 0 > Ci+X	-	-
Ä ž Y # Ö Ä ž ž • - ' › G Ä	1,586,407.92	-413,484.40

6.3 p 965 s, ú Ä \* H ž | Ä Ø > ~

JAN k f Ö K<sup>-</sup> 3 j h Añ h Ä Ct \* H

\ Ö z O Ö 2019 z 1 8 1 8# 2019 z 6 8 30

... } Ö ê " A 1 s



Ä \ O A *H -NÍ 1 9 ê 6G} Y#Ö x+O, ' * H ð I Ø Ä ð I ÿ A - ' > G Å	-	-	-
Ä Ä O [ p 965 s, ú Ä * H ð I Ä	26,831,595.41	2,994,558.36	29,826,153.77
NØ-	: p Ö " OL\$ 2018 p 1 8 1 8# 2018 p 6 8 30		
	Î f *H	Z 6G} Y#Ö	p 965 s, ú 8AÑ
0 Ä O M p 965 s, ú Ä * H ð I Ä	28,055,907.58	-187,630.48	27,868,277.10
¼ Ä \ O 4ÿ: U#k Ø x+O , ' *H ð I Ø Ä \ O ð Y#Ö Ä	-	-413,484.40	-413,484.40
9 Ä \ O *H -NÍ Ô C x+O, ' *H ð I Ø Ä ð I ÿ A - ' > G Å	-2,042,695.46	96,353.74	-1,946,341.72
I ] Ö 1. *H +cC] n	3,345,691.21	-89,316.68	3,256,374.53
2. *H C~ !n	-5,388,386.67	185,670.42	-5,202,716.25
Ä \ O A *H -NÍ 1 9 ê 6G} Y#Ö x+O, ' * H ð I Ø Ä ð I ÿ A - ' > G Å	-	-	-
Ä Ä O [ p 965 s, ú Ä * H ð I Ä	26,013,212.12	-504,761.14	25,508,450.98

Ö > ~Lt# j CR Ñ Ö > ~, ' 4ê @G 6 Ä

\ Ö z 6.1 8# 6.4 CR Ñ Ö > ~+a ; GCOCS ê 1@5ç Ö

@ ' ;	?#	%o4ÖE <sup>1</sup>
*H 1Ñ*6 ê COCS ê	k1Ñ JAÑ ÖCOCS ê	JAÑ j 'COCS ê

## 6.4 Ö > ~Lt#

### 6.4.1 \*H \* \ ö å

K<sup>-</sup> ~\*3 j hAñ h ÄCt \*H ( ; 1° \ \*H È3+4ÿ ] -Añ h- -"1Ñ\*6 ^ J Ä ; 1°  
0 ] -Añ- J ÄAñ- Aè [2017]1207 ' É £ ¼ ö , K<sup>-</sup> ~\*3 j hAñ h ÄCt \*H # ¼, ' © = È

, ' h ö Æ aK<sup>-</sup> \*H 1Ñ\*6 9L€CS + œ ( OE j1Ñ\*6 ê8    2017 z 10 8 10 8# 2017 z 12 8 4 !' O  
L\$ A/n J œ 0 L ö È L ö O5 •4ÿ ç ~"h JAÑ 8 » Ñ p

]j5, 8 7 f,ú). \*30%Ä

#### 6.4.2 JAÑ Ö>~, '5F f \*.p

\CR Ñ Ö>~3+ 9'—CR oG N± 3, ' É 1 J JAÑ ö I — \* \ ö I Ê ú ! >N± 3 ú AÒ, ' § f J  
 AÑ ö I Ä Ä+X 7 ‡ Ä@ Gú ú ! -( £?ð Ê Ä ;5 0 1 J JAÑ ö I Å5F f È < & È ) ¼ X §  
 f JAÑ h1Ç ¼ Ÿ ÛMb éM' È • ò63 ¶ ] -Añ h ÅCt \*H J • J AÒ ! 3, ' ÉAñ h ÅCt \*H J  
 AÑ h1Ç J Ñ 7 E ÊÄ ] -Añ- J f Ê, ' É ] -Añ h- -"1Ñ\*6 ^ J £ ¼Añ h ÅCt \*H ` I J Ñ, ' 7  
 , ??ñ ÊÄÉAñ h ÅCt \*H Ÿ ÛMb1Ñ\*6 Î# ÊÄÉAñ h ÅCt \*H Ÿ ÛMb µ é > I ? ö I Ê1 \ 2 '  
 É z Ö Ö z, ' µ é > I ? ÊÄÉAñ h ÅCt \*H Ÿ ÛMb5F Ö?ð I Ê1 \ 3 ' É JAÑ Ö>~L# , '5F f ú  
 ÛMb ÊÄÉAñ h ÅCt \*H Ÿ ÛMb XBRLQ ^1 \ 3 ' < z Ö Ö z ¼ z z Ö Ö z > É ú ! ] -Añ- J ú  
 ] -Añ h ÅCt \*H J • JN± 3, '( £?ð Ê Ä

\CR Ñ Ö>~ \ \*H 15 4ÿ:U j \*.p G Ö Ä

#### 6.4.3 F¥ Ú 1 J JAÑ ö I ú ! 9 £?ð Ê, ' >

\CR Ñ Ö>~1V 8CR oG N± 3, ' 1 J JAÑ ö I, '?±"r È-O Î Ä ¼ z ` ý ä 0 ä z, '

i žCR oG Ā - æ0> Ñ k pCR0> [2016]46 ' . É £ ¾F 0!• >.ž ~M' Ø 0:U i ĪB &éH =½ J  
 9 £ o1†, 'FJ. Ê, ' ?đ Ê ÈH =½ j ' 0 ..., 'CX ì ? •F ^H =½ v ñ J Ñ ú 1 9 o1† WH =½ j h  
 Ç, ' Y Ÿ f • Ž ¾H =½ < J ° • Y Ÿ f • x

i žCR oG Ā - æ0> Ñ k pCR0> [2016]70 ' . É £ ¾H =½ j ' < J ° • 1y Ī0> o1†, ' >• u  
 FJ. Ê, ' ?đ Ê ÈH =½ j ' 0 ..., ' Y ? •F ^H =½ v ñ J Ñ Ā < J ^!n Ā < J ^ ... ú 1 9 H  
 =½ j h Ç, ' Y Ÿ f • Ž ¾H =½ < J ° • Y Ÿ f • x

i žCR oG Ā - æ0> Ñ k pCR0> [2016]140 ' . É £ ¾ >.žH =½ Ā o ` x 0 Ā %6âEµ Û =  
 Ñ1y Ī0> o1†, 'FJ. Ê, ' ?đ Ê È \ \*H F :UE÷0; ] +O, ' Ī0> Ä0>>| j È \ \*H, ' \*H 1Ñ  
 \*6 ê j Ī0>4ã0> ê x

i žCR oG Ā - æ0> Ñ k pCR0> [2017]56 ' . É £ ¾Ct1Ñ x ñ Ī0> 9 £ L NÈ, 'FJ. Ê, ' ?đ  
 Ê È8 2018 z 1 8 1 CŞ È \ \*H, ' \*H 1Ñ\*6 êF :U \ \*H E÷0; ] +O, ' Ī0> Ä0>>| j È ²F2  
 +X1° CAÑ0> é# È 9'—3%± f)•5d4ã Ī0> Ä) \ \*H X 2018 z 1 8 1 }F :UE÷0; ] +O  
 , ' Ī0> Ä0>>| j È Z5d4ã Ī0>, ' È = ½5d4ã x "5d4ã Ī0>, ' È "4ã0>Ní p \ \*H, ' \*H 1Ñ  
 \*6 ê > 8 -, ' Ī0> Ä4ã0>Ní ] á y x

i ž É ] ~ ê"A j ¼ - p 25\$ Ô \*Ai0> ²>| ' » Ä2011 z AÒ ÄÊÉ ± f %6âCiLt Đ, ' ²>|  
 ?đ Ê Ä2011 z AÒ ÄÊ ú-( £ ` é %6âLt Đ, ' ± f?đ Ê È 5d4ã#, Ci0> Ā Ī0> Ā:U J0>, ' ... }  
 ¼ Z ê ÈG- Ā f Ī—?đ Ê5d4ã p 25\$ Ô \*Ai0> Ā %6âCiLt Đ ÄL" 9'—( £?đ Ê5d4ã Ī •%6â » J  
 CiLt Đ, ' ... } F Ā ú ` é %6âCiLt Đ x

\*H Ç, '\$À8 ³ F, ' ' f • È !#¹ ú, ' ³ F p Ç0>0> f o1† È 9'—( £ - æ F ` j0> f  
 # » ¼# ?đ —>| È X ³ µ ² } ±:U J0> F Ī0> ¼ 1 J p Ç0> x

\*H Ç, '\$À8 ³ F, ' 6Ñ Y f, ú È !#¹ ú, ' ³ F p Ç0>0> f o1† È 9'—( £ - æ F ` j0> f  
 # » ¼# ?đ —>| È X ³ µ ² Z ± f Z ê p Ç0> ¼ 1 J p Ç0> Ä

**6.4.6 £6,, é £3+**

**6.4.6.1 \ Õ z O ^ X x f £3+ F ! Gý W Y ā £3+, ' £6,, é +O F, ' ð á**

\ Õ z O ^ X x f £3+ F ! Gý W Y ā £3+, ' £6,, é F Ä

**6.4.6.2 \ Õ z O > \*H +O £6,, Ô C, ' 4 £6,, é**

£6,, é =0	> \ *H, ' £3+
K <sup>-</sup> *H 1Ñ*6 9L€CS + œ (	*H 1Ñ*6 ê Ā *H # ¼, «Aà j ' Ā *H K0 ^ j '
vK&> 6Ñ - 9L€ œ (	*H ^1Ñ ê Ā *H K0 ^ j '

K <sup>-</sup> •Añ h6Ñ - 9L€ œ (( ;1°0 K <sup>-</sup> • Añ h )	*H 1Ñ*6 ê, '6Ñ L
Brown Brothers Harriman & Co.	*H 3 F ^1Ñ ê

6.4.7 \ Ö z O ú : z Ö " OL\$, ' £6,, é Ô C

6.4.7.1 FJE÷ £6,, é Ô C ... sF >|, ' Ô C

6.4.7.1.1 6Ñ/ Ô C

# Ö \ \*H \ Ö z O ú : z Ö " OL\$ w ZFJE÷ £6,, é Ô C ... sF >|6Ñ/ Ô C Ä

6.4.7.1.2 j h Ô C

£6,, é =0	\ O		: z Ö " OL\$	
	2019 z 1 8 1 8#	2018 z 6 8 30	2018 z 1 8 1 8#	2018 z 6 8 30
	@ ÔH NÍ	• f O j h @ Ô k NÍ , " »	@ ÔH NÍ	• f O j h @ Ô k NÍ, " »
K <sup>-</sup> •Añ h	13,701,483.76	18.94%	30,195,138.01	25.88%

6.4.7.1.3 j h C] Ô C

£6,, é =0	\ O		: z Ö " OL\$	
	2019 z 1 8 1 8#	2019 z 6 8 30	2018 z 1 8 1 8#	2018 z 6 8 30
	@ ÔH NÍ	• f O j h @ Ô k NÍ , " »	@ ÔH NÍ	• f O j h C] @ Ô k NÍ, " »
K <sup>-</sup> •Añ h	-	-	8,400,000.00	100.00%

6.4.7.1.4 \*H Ô C

# Ö \ \*H \ Ö z O ú : z Ö " OL\$ w Z FJE÷ £6,, é Ô C ... sF >| \*H Ô C Ä

6.4.7.1.5 sAñ Ô C

# Ö \ \*H \ Ö z O ú : z Ö " OL\$ w Z FJE÷ £6,, é Ô C ... sF >|, ' sAñ Ô C Ä

6.4.7.1.6 Ä \_ £6,, é, ' " H

# Ö \ \*H \ Ö z O ú : z Ö " OL\$ w Ä £6,, é Ô C ... s, ' " H Ä

6.4.7.2 £6,, é ÖGœ

6.4.7.2.1 \*H 1Ñ\*6Ci

... } Ö ê " A 1 s

N©-	\ O		: z Ö " OL\$	
	2019 z 1 8 1 8#	2019 z 6 8 30	2018 z 1 8 1 8#	2018 z 6 8 30

f O +O, ' *H Ä _ , '1Ñ*6Ci	106,591.48	130,367.01
! j Ö_ K0 ^ j , ' Ö g5\$ ÖCi	66,798.41	82,604.00

# Ö \ \*H, '1Ñ\*6Ci 9 } 0 \*H Ct x ð l, ' 1.0% (Ci) · AÑ Ä  
 1Ñ\*6Ci, 'AÑ1Ç é# ²; Ö  
 H ÛE x 1.0% ÷ f x Y  
 H j lÿ ÄAÑ , ' \*H 1Ñ\*6Ci  
 E j } 0 , ' \*H Ct x ð l

**6.4.7.2.2 \*H ^1ÑCi**

... } Ö ê " A 1 s

N©-	\ O		: x Ö " OL\$	
	2019 x 1 8 1 8# 2019 x 6 8 30		2018 x 1 8 1 8# 2018 x 6 8 30	
f O +O, ' *H Ä _ , ' ^1ÑCi		26,647.83		32,591.84

# Ö \*H ^1ÑCi 5 [ \*H ^1Ñ ê, ' ^1ÑCi ¼ ³ F ^1Ñ ê, ' ^1ÑCi TG 6 Ä  
 \ \*H, ' ^1ÑCi 9 } 0 \*H Ct x ð l, ' 0.25%, ' (Ci) · AÑ Ä  
 ^1ÑCi, 'AÑ1Ç é# ²; Ö  
 H ÛE x 0.25% ÷ f x Y  
 H j lÿ ÄAÑ , ' \*H ^1ÑCi  
 E j } 0 , ' \*H Ct x ð l

**6.4.7.3 > £6,, éF > |K& > |L\$ < J 2 j, ' j h ([ C] ) Ö C**

# Ö \ \*H \ Ö z O ú : x Ö " OL\$ Z > £6,, éFJE ÷ K& > |L\$ < J 2 j F > | j h ([ C] ) Ö C Ä

**6.4.7.4 4 £6,, é Ä Ct \ \*H, ' ð á**

**6.4.7.4.1 Ö z O µ \*H 1Ñ\*6 ê F +X \* 9 Ct H Ä Ct \ \*H, ' ð á**

# Ö \ Ö z O ú : x Ö " OL\$ \*H 1Ñ\*6 ê w ZF +X \* 9 Ct H Ä Ct \ \*H Ä

**6.4.7.4.2 Ö z O [L" \*H 1Ñ\*6 ê { F, ' | £6,, é Ä Ct \ \*H, ' ð á**

# Ö \ Ö z O [ ú : x Ö [L" \*H 1Ñ\*6 ê { F, ' | £6,, é Z 1 9 \ \*H Ä

**6.4.7.5 +a £6,, é 1Ñ, 'K&> | ^!n %oNÍ ú f O x+O, ' Y ÿ f •**

... } Ö ê " A 1 s

£6,, é =0	\ O		: Ö " OL\$	
	2019 1 8 1 8#	2019 6 8 30	2018 1 8 1 8#	2018 6 8 30
	O [%NÍ	f O Y Ÿ f•	O [%NÍ	f O Y Ÿ f•
vK&>	881,413.14	1,887.18	299,740.42	2,236.13
Brown Brothers Harriman & Co	857,603.46	-1,922.84	479,282.40	-696.92

# Ö \ \*H FJE÷ vK&>| \*H ^1Ñ5 1ÇCtH C+X ^lnCV g Eœ ^ ¼ ] -Añ h,«Aà5 1Ç 9L€CS +  
œ (, '5 1Ç 7 H 1y5 1ÇCV g È ¼ 2019 6 8 30 , -( £%NÍ j 9,876.91 s Ä(2018 12 8  
31 -( £%NÍ j 6,982.94 s) Ä

**6.4.7.6 \ \*H X ^K0 O µ ò > £6,, é ^K0Añ h, ' õ å**

# Ö \ \*H X \ Ö z O ú : Ö " OL\$ w X X ^K0 O µC] •+a £6,, é ^K0, 'Añ h Ä

**6.4.7.7 ! £6,, Ô C »N©, 'B\$ >**

# Ö \ \*H \ Ö z O µ ú : Ö " OL\$ ! £6,, Ô C »N© Ä

**6.4.8 O [ Ä 2019 6 8 30 Ä \ \*H 1 9, '#qFJ L€Añ h**

**6.4.8.1 AÔC] à / Î Añ h6< ¼ O [ 1 9, '#qFJ L€Añ h**

# Ö \ \*H \ Ö z O [ Z AÔC] à / Î Añ h6< 1 9#qFJ L€Añ h Ä

**6.4.8.2 O [ 1 9, '² & œ(|1y#qFJ L€6Ñ/**

# Ö \ \*H \ Ö z O [ Z 1 9² & œ(|1y#qFJ L€6Ñ/ Ä

**6.4.8.3 O [ j h! " C] Ô C ] œ j à ì, ' j h**

**6.4.8.3.1 K&>|L\$ 2 j j h! " C]**

# Ö \ \*H \ Ö z O [ Z 1 9 K&>|L\$ 2 j j h! " C] Ô C6< œ j à ì, ' j h Ä

**6.4.8.3.2 Ô C p 2 j j h! " C]**

# Ö \ \*H \ Ö z O [ Z 1 9 Ô C p 2 j j h! " C] Ô C6< œ j à ì, ' j h Ä

## § 7 ÄCt4ö 8 Ö z

### 7.1 O [ \*H Ct x4ö 8 ö ä

H NÍ ... } : ê"A 1 s

č'	N©-	H NÍ	•*H kCt x, " » Ä	%A
1	s,ú ÄCt	-	-	-
	! ] Ö žFJ6Ñ	-	-	-
	^^ Añ	-	-	-
	H x6Ñ	-	-	-
	o` x ^ Añ	-	-	-
2	*H ÄCt	1,514,386.41		4.84
3	* Ê f,ú ÄCt	26,826,693.10		85.70
	! ] Ö j h	26,826,693.10		85.70
	Ct x _ 1Añ h	-	-	-
4	H =½>}+O ñ ÄCt	-	-	-
	! ] Ö F O	-	-	-
	OCW	-	-	-
	O s	-	-	-
	sAñ	-	-	-
5	•F ^H =½Ct x	-	-	-
	! ] Ö Ý ? C],´ •F ^H =½Ct x	-	-	-
6	CW 1 2 j §	-	-	-
7	K&>  ^ln ¼5 1Ç 7 H 8AÑ	1,748,893.51		5.59
8	! 4N©Ct x	1,212,241.05		3.87
9	8AÑ	31,302,214.07		100.00

# Ö \ \*H \ Ö z O ZFJE÷\$ \_6ÑFJ Ô C j f ÄCt\$ \_6Ñ Ä

### 7.2 O [ X 4 Z - æ Ä ` j ÄAñ h 2 j,´ s,ú ÄCt 6 3

# Ö \ \*H \ Ö z O [ Z 1 9 s,ú ÄCt Ä

### 7.3 O [ 9>| J 62«,´ s,ú ÄCt4ö 8

# Ö \ \*H \ Ö z O [ Z 1 9 s,ú ÄCt Ä

### 7.4 O [ 9 œ q ' l • \*H Ct x ð l " » W ? Ä č,´ } q = s,ú ÄCt >4ö

# Ö \ \*H \ Ö z O [ Z 1 9 s,ú ÄCt Ä



7.8 O [9 œ q ' l • \*H Ct x ð l" » W ? Ä ç } q = Ct x \_ 1Añ h ÄCt >4ö  
 # Ö \ \*H \ Ö z O [ Z 1 9Ct x \_ 1Añ h Ä

7.9 O [9 œ q ' l • \*H Ct x ð l" » W ? Ä ç , ' } Ä =H =½>}+O ñ ÄCt >4ö  
 # Ö \ \*H \ Ö z O [ Z 1 9H =½>}+O ñ Ä

7.10 O [9 œ q ' l • \*H Ct x ð l" » W ? Ä ç , ' } q = \*H ÄCt >4ö  
 H NÍ ... } Ö ê "A 1 s

ç ' l	*H =0	*H 2« »	F Ö é ?	1Ñ*6 ê	œ q ' l	• *H Ct x ð l" » Ä Á Ä
1	TTT US	ETF *H	0 n ? *H	ProShares	1,514,386.41	5.08

7.11 ÄCt4ö 8 Ö z Lt#

7.11.1 \ \*H ÄCt, ' } q =Añ h, ' >| k f \ O `B3 ú 45Š, ' ð á, 'B\$ >

Ö z O µ \ \*H ÄCt, ' } q =Añ h, ' >| k f Z \*)à>Û- 1ÑG L 0û xB3 F X Ö z 5F f }

0 µ ` œ 0BdCS Ä 45Š, ' ð ' Ä

7.11.2 \*H ÄCt, ' } q =6Ñ~Cµ \* \*H 8 <?ô Ê, ' 7F96Ñ~ Ä ð á, 'B\$ >

Ö z O µ \ \*H ÄCt, ' } q =6Ñ~ ] Ê = ^ X Cµ \* \*H 8 <?ô Ê 7F96Ñ~ Ä, ' ð ' Ä

7.11.3 O [! 4NÖCt x ' @

... } Ö ê "A 1 s

ç ' l	=0	H NÍ
1	^ * AñH	550.96
2	Ä fAñ h\$51Ç!n	-
3	Ä f6Ñ Y	4,952.40
4	Ä f Y Ÿ	322,753.81
5	Ä f+cC]!n	9,178.30
6	! Ä f!n	-
7	µ zCi+X	-
8	!	874,805.58
9	8AÑ	1,212,241.05

7.11.4 O [ 1 9, ' 4 ¾Eœ6Ñ O, ' Eœ ' j h >4ö

H NÍ ... } : ê "A 1 s

ç ' l	j h .1	j h =0	œ q ' l	• *H Ct x ð l
-------	--------	--------	---------	---------------

				" » Ä Á Å
1	113009	"-Eœ j	968,240.00	3.25
2	110034	• Eœ j	778,848.00	2.61
3	110031	8Z Eœ j	300,048.00	1.01

7.11.5 O { } q = 6Ñ / ] ^ X # q F J L € ð å, ' B \$ >

# Ö \ \* H \ Ö z O [ Z 1 96Ñ / Ä

7.11.6 Å C t 4 ô 8 Ö z L t # , ' i . ‡ y F G 6

# Ö + a ¾ 8 = Ä • , ' i È 6 N © { ¼ > 8 A Ñ N © { L \$ 7 - ^ X n Ä

## § 8 \*H -NÍ 1 9 ê Y

### 8.1 O [\*H -NÍ 1 9 ê g ú 1 9 ê 5 ´

-NÍ ... } Ö -

-NÍ4x [	1 9 ê g (g)	g w 1 9, ´ * H -NÍ	1 9 ê 5 ´			
			j ´ ÄCt65		Z ê ÄCt65	
			1 9 -NÍ	• k -NÍ " »	1 9 -NÍ	• k -NÍ " »
K <sup>-</sup> 3 j j h ê "A 1 -NÍ	296	38,765.57	0.00	0.00%	11,474,609.84	100.00%
K <sup>-</sup> 3 j j h 5¼ s -NÍ	167	91,958.00	0.00	0.00%	15,356,985.57	100.00%
8AÑ	463	57,951.61	0.00	0.00%	26,831,595.41	100.00%

### 8.2 O [\*H 1Ñ\*6 ê, ´ p J ê ^ 1 9 \ \*H, ´ õ á

NÖ-	1 9 -NÍ k Ä - Ä	• *H k -NÍ" »
*H 1Ñ*6 ê p 9 p J ê ^ 1 9 \ *H	375,287.84	1.40%

### 8.3 O [\*H 1Ñ\*6 ê, ´ p J ê ^ 1 9 \ 0 n ? \*H -NÍ kGy jL\$, ´ õ á

NÖ-	1 9 *H -NÍ kGy, ´ Gy jL\$ Ä 7 - Ä
\ œ (Q 4x1Ñ*6 ê ^ Ä *H ÄCt ¼.D0!G L COCS ê 19 \ 0 n ? *H	10~50
\ *H *H 4y*6 1 9 \ 0 n ? *H	10~50

§ 9 0 n? \*H -NÍ Ø

... } Ö -

*H 8 <+O x Ä2017 z 12 8 11 Å *H -NÍ kNÍ	201,179,360.77
\ Ö z O O M *H -NÍ kNÍ	23,206,528.02
\ Ö z O O L\$ *H k+cC] -NÍ	15,903,009.96
ÿ:\ Ö z O O L\$ *H kC~ -NÍ	12,277,942.57
\ Ö z O O L\$ *H ö 6 Ø -NÍ Ä -NÍ ÿ A "-" > G Å	-
\ Ö z O O [ *H -NÍ kNÍ	26,831,595.41

# Ö :F -NÍ Ø 5 [ ê"A 1 -NÍ ú5¼ s -NÍ, ' õ å Ä



LIMITED						
CCB	-	-	-	-	-	-
Citigroup Global Markets Inc.	-	-	-	-	-	-
Goldman Sachs Services Private Limited	-	-	-	-	-	-
GUOTAI JUNAN SECURITIES(HONGKONG) LIMITED	-	-	-	-	-	-
NOMURA INTERNATIONAL	-	-	-	-	-	-
SCLowyFinancial(HK) Ltd	-	-	-	-	-	-
SINOPAC	-	-	-	-	-	-
UBS AG	-	-	-	-	-	-
ZHONGTAI INTERNATIONAL FINANCIAL PRODUCTS LIMITED	-	-	-	-	-	-
K...Añ h	-	-	-	-	-	-
#§FJ -Lu	-	-	-	-	-	-
]H œ (	-	-	-	-	-	-

10.7.2 \*H 0 +XAñ h œ ( Ô C ... sF >|; Añ h ÁCt, ' õ á

H NÍ ... } Ö ê"A 1 s

h v =0	j h Ô C		j h C] Ô C		sAñ Ô C		*H Ô C	
	@ Ô H NÍ	• f O j h @ Ô kNÍ, ' " »	@ Ô H NÍ	• f O j h C] @ Ô kNÍ, ' " »	@ Ô H NÍ	• f O s Añ @ Ô kNÍ, ' " »	@ Ô H NÍ	• f O *H @ Ô kNÍ, ' " »
BOCI SECURITIES LIMITED	1,654,687.52	2.29%	-	-	-	-	-	-
CCB	1,400,201.32	1.94%	-	-	-	-	-	-
Citigroup Global Markets Inc.	7,038,066.47	9.73%	-	-	-	-	-	-
Goldman Sachs	7,072,891.71	9.78%	-	-	-	-	1,396,882.75	72.82%

Services Private Limited									
GUOTAI JUNAN SECURITIES(HONGKONG) LIMITED	9,875,721.35	13.65%	-	-	-	-	-	-	-
NOMURA INTERNATIONAL	6,350,868.67	8.78%	-	-	-	-	-	-	-
SCLowryFinancial(HK) Ltd	2,998,301.94	4.15%	-	-	-	-	-	-	-
SINOPAC	1,759,131.38	2.43%	-	-	-	-	-	-	-
UBS AG	6,602,088.46	9.13%	-	-	-	-	-	-	-
ZHONGTAI INTERNATIONAL FINANCIAL PRODUCTS LIMITED	1,390,204.40	1.92%	-	-	-	-	-	-	-
K...Añ h	13,701,483.76	18.94%	-	-	-	-	-	-	-
#§FJ -Lu	11,095,728.48	15.34%	-	-	-	-	521,346.20	27.18%	
JH œ (	1,390,197.08	1.92%	-	-	-	-	-	-	-

# Ö1 Ä \ O0 +XAñ h œ ( Ö C ... s, ' \$ ö ä

\ Ö z O µ \ \*H 0 +XAñ h œ ( Ö C ... s"Ñ 9 \$ Ä

2 Ä C+X Ö C ... s, 'F9 7 ö ¼0; ç

i ž ] -Añ- J É £ ¼ Đ jañ h Ä Ct \*H - 1Ñ 9 £L NÈ, 'FJ. Ê ÄAñ- \* ‡ Ĩ1998 Đ29 ' Ä

¼ É £ ¼ ¼ 'Añ h Ä Ct \*H Ö C ] } f Ö 9 £L NÈ, 'FJ. Ê ÄAñ- \*H ‡ Ĩ 2007 Đ48 ' Ä, ' 9 £

?ô Ê È \ œ ( f Ê ¶0 +XAñ h œ ( C+X Ö C ... s, 'F9 7 ö ¼0; ç Ä

Ä1 ÄF9 7 ö Ö

1 Ä h v \* \M'Aô ' ÄCR Ñ(æ ä Ä4ÿ:U(æ ä Ä x

2 Ä h v.D0; j 'Aô ' Ä Ö zCXGÿ Ä ú & W ¼ Gÿ Ä x

3 Ä h v!ÿ YÄô ' Ä ú & W ¼ 9 x W Ä x

4 Ä h v • ÖE>~)äAô ' Ä

Ä2 ÄF9 0; ç Ö

OÆ x i ž0 +XAñ h œ ( C+X Ö C ... s, 'F9 7 ö ' @ É h v = ÑÄô '>~ Ê È'f > i žÄô 6Q

~F >|F9 \*H C+X Ö C ... s Ä

## § 11 j ý ÄCt65 ä1†, ' ! Gy?± Y

11.1 Ö z O μ ... 0 ÄCt65 1 9 \*H -NÍ" »Eî` FCμE÷ 20%, ' õ å

# Ö \ \*H \ Ö z O μ Z 9 ... 0 ÄCt65 1 9 \*H -NÍ" »Eî` FCμE÷ 20% õ å Ä

11.2 j ý ÄCt65 ä1†, ' ! Gy?± Y

# Ö \ \*H \ Ö z O Z +O j ý ÄCt65 ä1†, ' ! Gy?± Y Ä

K<sup>-</sup> \*H 1Ñ\*6 9L€CS + œ (

2019 z 8 8 27