汇添富养老目标日期 2040 五年持有期混合型基金中基金(FOF)更新招募说明书摘要

(2020 年 7 月 30 日更新)

基金管理人:汇添富基金管理股份有限公司
基金托管人:中国农业银行股份有限公司

重要提示

汇添富养老目标日期 2040 五年持有期混合型基金中基金(FOF)(基金简称:汇添富养老 2040 五年持有混合(FOF);基金代码:007059;以下简称"本基金")经中国证券监督管理委员会证监许可【2018】1668 号文注册募集。本基金基金合同于 2019 年 04 月 29 日正式生效。

基金管理人保证《汇添富养老目标日期 2040 五年持有期混合型基金中基金(FOF)招募说明书》(以下简称"招募说明书"或"本招募说明书")的内容真实、准确、完整。本招募说明书经中国证监会注册,但中国证监会对本基金募集的注册,并不表明其对本基金的投资价值和市场前景作出实质性判断或保证,也不表明投资于本基金没有风险。

本基金投资于证券市场,基金净值会因为证券市场波动等因素产生波动,投资者根据所持有的基金份额享受基金收益,同时承担相应的投资风险。投资者在投资本基金前,需充分了解本基金的产品特性,并承担基金投资中出现的各类风险,包括:因政治、经济、社会等环境因素对证券、基金价格产生影响而形成的系统性风险,个别证券、基金特有的非系统性风险,由于基金投资者连续大量赎回基金产生的流动性风险,基金管理人在基金管理实施过程中产生的基金管理风险,以及本基金的特定风险,如承担投资其他基金有关的所有风险、最终获取的回报与直接投资于其他基金获取的回报存在差异风险、精选基金等主动性操作导致的投资管理风险等。

本基金更新招募说明书"基金的投资"章节中有关"风险收益特征"的表述是基于投资范围、投资比例、证券市场普遍规律等做出的概述性描述,代表了一般市场情况下本基金的长期风险收益特征。销售机构(包括基金管理人直销机构和其他销售机构)根据相关法律法规对本基金进行"销售适当性风险评价",不同的销售机构采用的评价方法也不同,因此销售机构的基金产品"风险等级评价"与"基金的投资"章节中"风险收益特征"的表述可能存在不同,投资人在购买本基金时需按照销售机构的要求完成风险承受能力与产品风险之间的匹配检验。

本基金为混合型基金中基金,其预期风险和收益水平高于债券型基金中基金和货币型基金中基金,低于股票型基金中基金。

本基金转型为"汇添富颐泰稳健养老目标一年持有期混合型基金中基金(FOF)"后,采用目标风险策略,投资于权益类资产、非权益类资产的配置目标比例为基金资产的 30%、70%,风险等级为稳健,适合中低风险收益偏好的投资者。

本基金单一投资者持有基金份额数不得达到或超过基金份额总数的 50%,但在基金运作过程中因基金份额赎回等基金管理人无法予以控制的情形导致被动达到或超过 50%的除外。

本基金针对在 040 年左右退休的投资者设计。投资有风险,投资者在进行投资决策前,请仔细阅读本基金的《招募说明书》及《基金合同》等信息披露文件,并根据自身的投资目的、投资期限、投资经验、资产状况等判断基金是否和投资者的风险承受能力相适应,自主判断基金的投资价值,自主做出投资决策,自行承担投资风险。

基金的过往业绩并不预示其未来表现,基金管理人管理的其他基金的业绩也不构成对本基金业绩表现的保证。

基金管理人依照恪尽职守、诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用基金财产,但不保证投资于本基金一定盈利,也不保证最低收益。

基金管理人提醒投资者基金投资的"买者自负"原则,在投资者作出投资决策后,基金运营状况与基金净值变化导致的投资风险,由投资者自行负担。

"养老"的名称不代表收益保障或其他任何形式的收益承诺,且本基金不保本,可能发生亏损。

在经济、人口、资本市场等要素发生变化后,本基金会对下滑曲线进行适度调整。本基金实际投资比例与下滑曲线预设的配置目标比例可能存在差异。

对于单笔认/申购,基金份额持有人的最短持有期为 5 年,5 年内基金份额持有人不能提出赎回申请,5 年后可以提出赎回申请;但在基金转型日(2040 年 12 月 31 日的下一工作日)之前,基金份额持有人持有期不足 5 年的,自基金转型日起基金份额持有人可提出赎回申请,不受最短持有期 5 年的限制。自本基金转型为"汇添富颐泰稳健养老目标一年持有期混合型基金中基金(FOF)"之日起,对于单笔申购,基金份额持有人的最短持有期为 1 年,1 年内基金份额持有人不能提出赎回申请,1 年后可以提出赎回申请。基金份额持有人在最短持有期到期日前,不能提出赎回申请,因此基金份额持有人在最短持有期到期日前将面临不能赎回的风险。

本基金本次更新的招募说明书主要涉及基金经理的相关信息更新,更新所载内容截止日为 2020 年 7 月 30 日,有关财务数据和净值表现截止日为 2019 年 12 月 31 日。

一、基金管理人

一、基金管理人简况
名称:汇添富基金管理股份有限公司
住所:上海市黄浦区北京东路 666 号 H 区(东座)6 楼 H686 室
办公地址:上海市富城路 99 号震旦国际大楼 20 楼
法定代表人:李文
成立时间:2005 年 2 月 3 日
批准设立机关:中国证券监督管理委员会
批准设立文号:证监基金字[2005]5 号
注册资本:人民币 132,724,224 元
联系电话:021—28932888
股东名称及其出资比例:

股东名称	股权比例
东方证券股份有限公司	35.412%
上海菁聚金投资管理合伙企业(有限合伙)	24.656%
上海上报资产管理有限公司	19.966%
东航金控有限责任公司	19.966%
合计	100%

二、主要人员情况
1、董事会成员
李文先生,2015 年 4 月 16 日担任董事长。国籍:中国,厦门大学会计学博士。现任汇添富基金管理股份有限公司董事长,汇添富资产管理(香港)有限公司董事长。历任中国人民银行厦门市分行稽核处科长,中国人民银行杏林支行、国家外汇管理局杏林支局副行长、副局长,中国人民银行厦门市中心支行银行监管一处、二处副处长,东方证券有限责任公司资金财务管理总部副总经理,稽核总部总经理,东方证券股份有限公司资金财务管理总部总经理,汇添富基金管理股份有限公司督察长。

程峰先生,2016 年 11 月 20 日担任董事。国籍:中国,上海交通大学工商管理硕士。现任上海报业集团副总经理,上海上报资产管理有限公司董事长,上海文化产权交易所股份有限公司董事长,上海瑞力投资基金管理有限公司董事长。历任上海市对外经济贸易委员会团委副书记、书记,上海机械进出口(集团)有限公司副总裁,上海市对外经济贸易委员会技术进口处副处长,上海市对外经济贸易委员会科技发展与技术贸易处副处长、处长,上海国际集团有限公司办公室、信息中心主任,上海国际集团有限公司行政管理总部总经理,上海国际集团金融服务有限公司党委副书记、总经理,上海国际集团金融服务有限公司党委书记、董事长、总经理,上海国际集团金融服务有限公司党委书记、董事长,上海国有资产经营有限公司党委书记、董事长。

林福杰先生,2018 年 3 月 21 日担任董事。国籍:中国,上海交通大学工商管理硕士。现任东航金控有限责任公司总经理、党委副书记、东航集团财务有限责任公司董事长。曾任东航期货有限责任公司部门经理,东航集团财务有限责任公司副总经理,国泰人寿保险有限责任公司副总经理,东航金控有限责任公司党委书记、副总经理。

张晖先生,2015 年 4 月 16 日担任董事,总经理。国籍:中国,上海财经大学经济学硕士。现任汇添富基金管理股份有限公司总经理,汇添富资本管理有限公司董事长。历任申银万国证券研究所高级分析师,富国基金管理有限公司研究主管和基金经理,汇添富基金管理股份有限公司副总经理兼投资总监,曾担任中国证券监督管理委员会第十届和第十一届发行审核委员会委员。

林志军先生,2015 年 4 月 16 日担任独立董事。国籍:中国香港,厦门大学经济学博士,加拿大 Saskatchewan 大学工商管理理学硕士。现任澳门科技大学副校长兼商学院院长、教授、博导。历任福建省科学技术委员计划财务处会计,五大国际会计师事务所 Touche Ross International(现为德勤)加拿大多伦多分所审计员,厦门大学会计师事务所副主任会计师,厦门大学经济学院讲师、副教授,伊利诺大学(University of Illinois)国际会计教育与研究中心访问学者,美国斯坦福大学(Stanford University)经济系访问学者,加拿大 Lethbridge 大学管理学院会计学讲师、副教授(tenured),香港大学商学院访问教授,香港浸会大学商学院会计与法律系教授,博导,系主任。

杨燕青女士,2011 年 12 月 19 日担任独立董事,国籍:中国,复旦大学经济学博士。现任《第一财经日报》副总编辑,第一财经研究院院长,国家金融与发展实验室特邀高级研究员,上海政协委员,《第一财经日报》创始编委之一,第一财经频道高端对话节目《经济学人》等栏目创始人和主持人,《波士堂》等栏目资深评论员。2002—2003 年期间受邀成为约翰·霍普金斯大学访问学者。

魏尚进(Shangjin Wei)先生,2020 年 1 月 9 日担任独立董事,国籍:美国,加州大学伯克利分校博士。现任复旦大学泛海国际金融学院访问教授、哥伦比亚大学终身讲席教授。曾任哈佛大学肯尼迪政府学院助理教授、副教授,世界银行顾问,国际货币基金组织工作贸易与投资处处长、研究局助理局长。

2、监事会成员
任瑞良先生,2004 年 10 月 20 日担任监事,2015 年 6 月 30 日担任监事会主席。国籍:中国,大学学历,会计师、非执业注册会计师职称。现任上海报业集团上海上报资产管理有限公司副总经理。历任文汇新民联合报业集团财务中心财务主管,文汇新民联合报业集团文新投资公司财务主管、总经理助理、副总经理等。

王如富先生,2015 年 9 月 8 日担任监事。国籍:中国,硕士研究生,注册会计师。现任东方证券股份有限公司董事会秘书兼董事会办公室主任。历任申银万国证券计划统筹总部综合计划部专员、发展协调办公室专员,金信证券规划发展总部总经理助理、秘书处副主任(主持工作),东方证券研究所证券市场战略资深研究员、董事会办公室资深主管、主任助理、副主任。

毛海东先生,2015 年 6 月 30 日担任监事,国籍:中国,国际金融学硕士。现任东航金控有限责任公司总经理助理兼财富管理中心总经理。曾任职于东航期货有限责任公司,东航集团财务有限责任公司。

王静女士,2008 年 2 月 23 日担任职工监事,国籍:中国,中加商学院工商管理硕士。现任汇添富基金管理股份有限公司互联网金融部总监。曾任职于中国东方航空集团公司宣传部,东航金控有限责任公司研究发展部。

林旋女士,2008 年 2 月 23 日担任职工监事,国籍:中国,华东政法学院法学硕士。现任汇添富基金管理股份有限公司董事会办公室副总监,汇添富资本管理有限公司监事。曾任职于东方证券股份有限公司办公室。

陈杰先生,2013 年 8 月 8 日担任职工监事,国籍:中国,北京大学理学博士。现任汇添富基金管理股份有限公司综合办公室副总监。曾任职于罗兰贝格管理咨询有限公司,泰科电子(上海)有限公司能源事业部。

3、高管人员
李文先生,董事长。(简历请参见上述董事会成员介绍)
张晖先生,2015 年 6 月 25 日担任总经理。(简历请参见上述董事会成员介绍)
雷继明先生,2012 年 3 月 7 日担任副总经理。国籍:中国,工商管理硕士。历任中国民族国际信托投资公司网上交易部副总经理,中国民族证券有限责任公司营业部总经理、经纪业务总监、总裁助理。2011 年 12 月加盟汇添富基金管理股份有限公司,现任公司副总经理。

娄焱女士,2013 年 1 月 7 日担任副总经理。国籍:中国,金融经济学硕士。曾在赛格国际信托投资股份有限公司、华夏证券股份有限公司、嘉实基金管理有限公司、招商基金管理有限公司、华夏基金管理有限公司以及富达基金北京与上海代表处工作,负责投资银行、证券投资研究,以及基金产品策划、机构理财等管理工作。2011 年 4 月加入汇添富基金管理股份有限公司,现任公司副总经理。

袁建军先生,2015 年 8 月 5 日担任副总经理。国籍:中国,金融学硕士。历任华夏证券股份有限公司研究所行业二部副经理,汇添富基金管理股份有限公司基金经理、专户投资总监、总经理助理,并于 2014 年至 2015 年期间担任中国证券监督管理委员会第十六届主板发行审核委员会专职委员。2005 年 4 月加入汇添富基金管理股份有限公司,现任汇添富基金管理股份有限公司副总经理、投资决策委员会主席。

李骁先生,2017 年 3 月 3 日担任副总经理。国籍:中国,武汉大学金融学硕士。历任厦门建行计算机处副处长,厦门建行信用卡部副处长、处长,厦门建行信息技术部处长,建总行北京开发中心负责人,建总行信息技术管理部副总经理,建总行信息技术管理部副总经理兼北京研发中心主任,建总行信息技术管理部资深专员(副总经理级)。2016 年 9 月加入汇添富基金管理股份有限公司,现任汇添富基金管理股份有限公司副总经理、首席技术官。

李鹏先生,2015 年 6 月 25 日担任督察长。国籍:中国,上海财经大学经济学博士,历任上海证监局主任科员、副处长,上海农商银行同业金融部副总经理,汇添富基金管理股份有限公司稽核监察总监。2015 年 3 月加入汇添富基金管理股份有限公司,现任汇添富基金管理股份有限公司督察长。

4、基金经理
蔡健林先生,国籍:中国,上海交通大学硕士,10 年证券从业经验,8 年 FOF 投资经验,曾任太平洋资产管理有限责任公司高级投资经理,2017 年 8 月加入汇添富基金管理股份有限公司,2018 年 12 月 27 日至今任汇添富养老 2030 三年持有混合(FOF)的基金经理,2019 年 4 月 29 日至今任汇添富养老 2040 五年持有混合(FOF)的基金经理,2019 年 5 月 17 日至今任汇添富养老 2050 五年持有混合(FOF)的基金经理。

李彪先生,国籍:中国,杜伦大学(University of Durham)国际银行与金融学硕士,中国科技大学经济学学士,13 年证券从业经历。2008 年 5 月至 2012 年 4 月担任国元证券客户资产管理总部投资经理,2012 年 4 月至 2017 年 4 月担任平安资产管理公司基金投研部投资经理,2017 年 4 月至今担任汇添富基金管理股份有限公司资产配置中心投资经理。2020 年 7 月 28 日至今任汇添富养老 2040 五年持有混合(FOF)基金、汇添富养老 2050 五年持有混合(FOF)基金的基金经理。

5、投资决策委员会
主席:袁建军先生(副总经理)
成员:韩贤旺先生(首席经济学家)、王栩(总经理助理,权益投资总监)、陆文磊(总经理助理,固定收益投资总监)、劳杰男(研究总监)
6、上述人员之间不存在近亲属关系。

二、基金托管人

名称:中国农业银行股份有限公司(简称中国农业银行)
住所:北京市东城区建国门内大街 69 号
办公地址:北京市西城区复兴门内大街 28 号凯晨世贸中心东座
法定代表人:周慕冰
成立日期:2009 年 1 月 15 日
批准设立机关和批准设立文号:中国银监会银监复[2009]13 号
基金托管业务批准文号:中国证监会证监基字[1998]23 号
注册资本:34,998,303.4 万元人民币
存续期间:持续经营
联系电话:010-66060069
传真:010-68121816
联系人:贺倩
中国农业银行股份有限公司是中国金融体系的重要组成部分,总行设在北京。经国务院批准,中国农业银行整体改制为中国农业银行股份有限公司并于 2009 年 1 月 15 日依法成立。中国农业银行股份有限公司承继原中国农业银行全部资产、负债、业务、机构网点和员工。中国农业银行网点遍布中国城乡,成为国内网点最多、业务辐射范围最广,服务领域最广,服务对象最多,业务功能齐全的大型国有商业银行之一。在海外,中国农业银行同样通过自己的努力赢得了良好的信誉,每年位居《财富》世界 500 强企业之列。作为一家城乡并举、联通国际、功能齐备的大型国有商业银行,中国农业银行一贯秉承以客户为中心的经营理念,坚持审慎稳健经营、可持续发展,立足县域和城市两大市场,实施差异化竞争策略,着力打造"伴你成长"服务品牌,依托覆盖全国的分支机构、庞大的电子化网络和多元化的金融产品,致力为广大客户提供优质的金融服务,与广大客户共创价值、共同成长。

中国农业银行是中国第一批开展托管业务的国内商业银行,经验丰富,服务优质,业绩突出,2004 年被英国《全球托管人》评为中国"最佳托管银行"。2007 年中国农业银行通过了美国 SAS70 内部控制审计,并获得无保留意见的 SAS70 审计报告。自 2010 年起中国农业银行连续通过托管业务国际内控标准(ISAE3402)认证,表明了独立公正第三方对中国农业银行托管服务运作流程的风险管理、内部控制的健全有效性的全面认可。中国农业银行着力加强能力建设,品牌声誉进一步提升,在 2010 年首届"'金牌理财'TOP10 颁奖盛典"中成绩突出,获"最佳托管银行"奖。2010 年再次荣获《首席财务官》杂志颁发的"最佳资产托管奖"。2012 年荣获第十届中国财经风云榜"最佳资产托管银行"称号;2013 年至 2017 年连续荣获上海清算所授予的"托管银行优秀奖"和中央国债登记结算有限责任公司授予的"优秀托管机构奖"称号;2015 年、2016 年荣获中国银行业协会授予的"养老金业务最佳发展奖"称号;2018 年荣获中国基金报授予的公募基金 20 年"最佳基金托管银行"奖;2019 年荣获证券时报授予的"2019 年度资产托管银行天玑奖"称号。

中国农业银行证券投资基金托管部于 1998 年 5 月经中国证监会和中国人民银行批准成立,目前内设综合管理部、业务管理部、客户一部、客户二部、客户三部、客户四部、风险合规部、产品研发与信息技术部、营运一部、营运二部、市场营销部、内控监管部、账户管理部,拥有先进的安全防范设施和基金托管业务系统。

三、相关服务机构

一、基金份额销售机构
(1)直销机构
1)汇添富基金管理股份有限公司直销中心
住所:上海市黄浦区北京东路 666 号 H 区(东座)6 楼 H686 室
办公地址:上海市浦东新区樱花路 868 号建工大唐国际广场 A 座 7 楼
法定代表人:李文
电话:(021)28932893
传真:(021)50199035 或(021)50199036
联系人:陈卓膺
客户服务电话:400-888-9918(免长途话费)
网址:www.99fund.com
邮箱:guitai@htffund.com
2)汇添富基金管理股份有限公司网上直销系统(trade.99fund.com)
(2)代销机构
本基金的代销机构请详见基金管理人官网公示的销售机构信息表。基金管理人可根据有关法律法规的要求,选择其他符合要求的机构代理销售基金,并在基金管理人网站公示。

二、登记机构
名称:汇添富基金管理股份有限公司
住所:上海市黄浦区北京东路 666 号 H 区(东座)6 楼 H686 室
办公地址:上海市浦东新区樱花路 868 号建工大唐国际广场 A 座 7 楼
法定代表人:李文
电话:(021)28932888
传真:(021)28932876
联系人:韩从慧

三、出具法律意见书的律师事务所
名称:上海市通力律师事务所
住所:上海市银城中路 68 号时代金融中心 19 楼
办公地址:上海市银城中路 68 号时代金融中心 19 楼
负责人:俞卫锋
电话:(021)31358666
传真:(021)31358600
经办律师:黎明、陈颖华
联系人:陈颖华

四、审计基金财产的会计师事务所
名称:安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)
住所:北京市东城区东长安街 1 号东方广场安永大楼 17 层
办公地址:北京市东城区东长安街 1 号东方广场安永大楼 17 层
邮政编码:100738
执行事务合伙人:毛鞍宁
电话:010-58153000
传真:010-85188298
业务联系人:徐艳
经办会计师:徐艳、许培菁

四、基金的名称

本基金名称:汇添富养老目标日期 2040 五年持有期混合型基金中基金(FOF)
基金简称:汇添富养老 2040 五年持有混合(FOF)
基金代码:007059

五、基金的类型

本基金为混合型基金中基金。

六、基金的投资目标

本基金随着所设定目标日期的临近,逐步降低权益类资产的配置比例,增加非权益类资产的配置比例,采用成熟的资产配置策略,合理控制投资组合波动风险,追求养老资产的长期稳健增值。

七、基金的投资方向

本基金主要投资于经中国证监会依法核准或注册的公开募集证券投资基金(以下简称"证券投资基金",包含封闭式基金、开放式基金、上市开放式基金(LOF)和交易型开放式指数基金(ETF)、QDII 基金、香港互认基金等)。

为更好地实现投资目标,本基金还可投资于股票(包含中小板、创业板及其他中国证监会核准上市的股票)、权证、债券(包含国债、金融债、企业债、公司债、次级债、可转换债券(含分离交易可转债)、可交换债券、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、银行存款、同业存单、货币市场工具及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融品种(但须符合中国证监会的相关规定)。

如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种,基金管理人在履行适当程序后,可以将其纳入投资范围。

本基金为混合型基金中基金(FOF),投资于证券投资基金的比例不低于基金资产的 80%,投资于股票、股票型证券投资基金、混合型证券投资基金、商品基金(含商品期货基金和黄金 ETF)等品种的比例合计原则上不高于基金资产的 80%,持有现金或到期日在一年以内的政府债券的投资比例合计不低于基金资产净值的 5%。本基金所指的现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。

本基金随着所设定目标日期的临近,逐步降低权益类资产的配置比例,增加非权益类资产的配置比例。权益类资产包括股票、股票型证券投资基金和混合型证券投资基金。权益类资产中的混合型证券投资基金包含以下两类:第一类是在基金合同中约定投资于股票资产占基金资产的比例在 50%以上的混合型证券投资基金;第二类是过去最近 4 个季度定期报告中披露的股票资产占基金资产的比例均在 50%以上的混合型证券投资基金。

如法律法规或监管机构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。

八、基金的投资策略

本基金采用目标日期策略,即随着所设定目标日期 2040 年的临近,逐步降低权益类资产的配置比例,增加非权益类资产的配置比例。

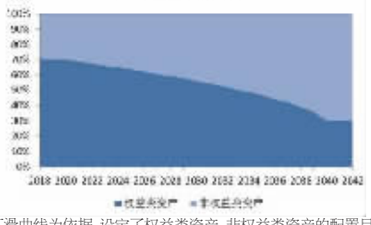
在严格控制投资组合下行风险的前提下确定大类资产配置比例,并通过全方位的定量和定性分析方法精选出优质基金组成投资组合,以期达到风险收益的优化平衡,实现基金资产的长期增值。

(一)资产配置策略
1、战略性资产配置
本基金下滑曲线的设计基于生命周期假说(Life Cycle Hypothesis)。该假说的核心思想是,家庭的金融资产投资决策应当从整个生命周期的角度出发,根据当前财富积累情况以及未来预期收支进行整体规划,以达成生命周期内的最优资产配置。基于生命周期假说,Samuelson 和 Merton 在六十年代提出了生命周期内的资产配置模型,该模型在投资者无劳动收入的假设下得出个人投资者的最优投资决策是在整个生命周期期间保持各项金融资产投资权重不变的结论,但在实际中,大部分投资者都具有稳定的劳动收入。

人的财富价值由人力资本和金融资本组成,人力资本是投资者未来劳动收入折现求和,金融资本是投资者通过投资获取的财富累积。人力资本在投资者整体资产中占比越高,最优资产配置方案中权益类资产比例越高。对应到生命周期阶段中,青年阶段的投资者人力资本占整体资产的比例较高,应当在金融资产中配置较高比例的权益类资产;随着投资者年龄的逐渐增加,人力资本在个人投资者的财富比例中逐渐降低,最优配置方案中权益类资产的配置比例也应当逐渐降低。

本基金充分考虑目标投资者(2040 年左右退休的投资者)的风险收益特征演变路径、国内资本市场的波动性以及所投资各类资产的相关性,设定权益类资产、非权益类资产的配置目标比例随时间变化的路径,即下滑曲线。在经济、人口、资本市场等要素发生变化后,本基金会对下滑曲线进行适度调整。

图:本基金下滑曲线



本基金以下滑曲线为依据,设定了权益类资产、非权益类资产的配置目标比例。本基金将在预先设定的下滑曲线的基础上,基于对宏观经济与资本市场环境的审慎分析,结合定量和定性研究,确定最终投资比例,以求达到风险收益的最佳平衡。权益类资产实际投资比例不得高于配置目标比例加上 10%,也不得低于配置目标比例减去 15%,且权益类资产实际投资比例不得高于 80%。

表:本基金权益类资产配置目标比例及比例区间

时间段	目标比例(%)	比例区间(%)
基金合同生效日至 2019 年	70	55-80
2020 年至 2022 年	69	54-79
2023 年至 2025 年	65	50-75
2026 年至 2028 年	61	46-71
2029 年至 2031 年	56	41-66
2032 年至 2034 年	51	36-61
2035 年至 2037 年	45	30-55
2038 年至基金转型日	35	20-45

2、战术性资产配置
为进一步提高组合收益并控制下行风险,本基金将紧密跟踪市场流动性、资金流向及供需关系等市场运行状态指标,根据最新的市场环境及经济发展情况动态调整各类资产的短期配置比例,以从变化的市场环境下最大程度地获利。

其次,本基金主要投资于证券投资基金,因此在大类资产配置基础上对证券投资基金进行策略配置。

1、策略战略配置。通过经典资产配置模型,如均值-方差模型、风险平价模型等,分析得出策略最优配置的理论值,并参考该结果在大类资产配置比例下确定每一细分策略基金的配置权重及调整区间。

2、策略战术配置。研究跟踪每一细分策略基金的历史数据和最新"风险-收益"预期,形成对该策略的动态评估。并根据市场变化和动态评估结果,调整每一细分策略基金的短期配置比例,以实现基金的最优配置。

(二)基金投资策略
本基金将采用定量和定性分析相结合的方法进行基金精选,按照"筛选基金公司—识别基金风格—精选优质基金"的路径,选择核心基金池。具体而言主要包括以下方面:

(1)初选基金池:筛选基金公司
对于基金公司的筛选,本基金将在定量分析的基础上,结合第三方机构对基金公司调研以及其他形式的沟通获取到的信息进行定性分析。定性和定量分析指标包括基金公司整体实力、投资管理能力和风险控制能力。

基金公司的整体实力包括基金公司的成立时间、资产管理规模、股东结构和管理层、公司文化、基金产品线分布、行业地位、竞争优势等;

基金公司的投资管理能力包括投资理念、基金投资决策机制、投资团队的稳定性、投资人员的从业经历、基金产品的过往业绩等;

基金公司的风险控制能力包括公司的风险管理体系、内部控制制度、危机处理机制等。

通过定性和定量分析,本基金选择基本面良好的基金公司旗下基金产品,构建出初选基金池。

(2)风格基金池:识别基金风格
本基金采用定量和定性分析相结合的方式,判断基金的投资风格。本基金通过分析基金的投资范围、配置情况、波动率等一系列量化指标,并结合实地调研及基金经理访谈等形式,判断出基金的风险和收益特征,并将基金的投资风格划分为三大类别——稳健型风格、平衡型风格和积极型风格。

本基金将基于对市场的判断,在不同环境下重点配置于不同风格的基金。在预期市场环境向好时,本基金以选择积极型风格的基金产品为主;在预期市场环境中性时,以选择平衡型风格的基金产品为主;在市场环境向差时,以选择稳健型风格的基金产品为主。

(3)核心基金池:精选基金
本基金将制订子基金选择标准和制度,重点考察子基金风格特征稳定性、风险控制和合规运作情况,并对照产品业绩基准评价其中长期收益、业绩波动和回撤情况。

1)初选符合监管要求的子基金
本基金将根据法律法规的要求,考察子基金的运作期限、基金规模、合规性等要素,筛选符合要求的子基金进入基金池。

2)根据基金类型和仓位信息形成基金备选池
本基金将根据市场认可的基金分类标准和子基金历史仓位信息,形成各类型基金备选池,以便使用量化指标进行进一步筛选。

3)综合定性和定量指标形成核心基金池
i)主动管理型基金的精选
对于主动管理型基金,本基金根据基金的历史业绩、风险调整后的收益、风险控制指标、基金的规模、基金管理人规模等一系列量化指标对基金进行分析,并运用基金分析评价体系,对基金进行表现分析、归因分析和风险分析;
A)基金的表现分析:分析并确认基金绝对和相对表现优于同类基金平均水平;
B)基金表现的归因分析:了解基金的择时和选券能力;
C)基金的风险分析:确认基金总体投资风险水平适当可控,分析风险的来源。
此外,本基金管理人通过电话会议、正式拜访和第三方机构调研等多种形式,精选出主动管理能力突出的基金。
ii)被动管理型基金的精选
对于被动管理型基金,本基金将重点分析:
A)基金的长期表现和跟踪效率;
B)基金所跟踪指数和市场的代表性;
C)基金的流动性;
D)基金的费率。
基于上述分析,本基金将精选出代表性强、跟踪效果好、流动性高、费率低的被动管理型基金。

(4)投资组合构建
结合定量和定性研究结论,根据本基金的投资决策流程审慎精选,并在权衡风险收益特征后,最终科学合理地构建出投资组合并适时进行动态调整。此外,本基金将对所投资的基金进行紧密跟踪,保持精密的风险意识,关注发展变化,动态评估其价值,同时通过压力测试、情景分析等各项技术对本基金的投资组合进行动态风险评估。

(三)股票投资策略
在股票投资中,本基金将采用"自下而上"的策略,精选出具有持续竞争优势且估值有吸引力的股票,精心科学构建股票投资组合,并辅以严格的投资组合风险控制,以获得当期的较高投资收益。

本基金精选组合成份股的过程具体分为二个层次进行:第一层次,企业竞争优势评估。通过深入的案头分析和实地调研,发现在经营中具有一个或多个方面的持续竞争优势(如公司治理优势、管理层优势、生产优势、市场优势、技术优势、政策性优势等),管理出色且财务透明稳健的企业;第二层次,估值精选。基于定性定量分析、动态静态指标相结合的原则,采用内在价值、相对价值、收购价值相结合的估值方法,选择股价没有充分反映价值的股票进行投资及组合管理。只要一个企业保持和提升它的竞争优势,本基金就作长期投资。如果一个企业丧失了它的竞争优势或它的股价已经超过其价值,本基金就将其出售。

此外,本基金将参考技术分析方法辅助进行股票的投资决策。

(四)债券投资策略
本基金管理人将基于对国内外宏观经济形势的深入分析、国内财政政策与货币市场政策等因素对债券市场的影响,进行合理的利率预期,判断债券市场的基本走向,制订久期控制下的类属资产配置策略。本基金债券投资的目的是在保证基金资产流动性的基础上,追求基金资产的长期稳定增值。

(五)资产支持证券投资策略
本基金将在宏观经济和基本面分析的基础上,对资产支持证券标的资产的质量和构成、利率风险、信用风险、流动性风险和提前偿付风险等进行分析,评估其相对投资价值并作出相应的投资决策。

(六)权证投资策略
本基金将基于谨慎原则运用权证工具对基金投资组合进行管理,以控制并降低投资组合风险、提高投资效率,实现保值和增值等投资目标。

(七)风险管理策略
本基金高度注重组合风险的界定与控制,将风险管理贯穿于整个投资过程中,通过事前评估、事中监控、事后分析的风险控制机制,做到全面监测、及时预警、科学判断、合理控制,实现组合风险与收益的优化平衡。

本基金将利用定性和定量技术识别组合的各类风险,建立多重量化风险模型,通过数量化方法精确测度各类资产的风险,最大程度降低可识别的风险暴露,将组合波动风险控制在与本基金风险收益特征相符合的合理区间水平内;同时,本基金将通过全方位的风险监控体系进行实时动态监测,在符合投资范围和限制的前提下灵活调整仓位,优化资产配置,从而能够有效地控制投资组合的回撤,获得良好的风险调整后的收益。

未来,随着投资工具的发展和丰富,本基金可在不改变投资目标和风险收益特征的前提下,相应调整和更新相关投资策略,并在招募说明书更新中公告。

九、基金的业绩比较基准

中证 800 指数收益率×X+中债综合指数收益率×(1-X)。

其中,中证 800 指数是由中证指数有限公司编制,其成分股由中证 500 和沪深 300 成分股一起构成,中证 800 指数综合反映沪深市场内大中小市值公司的整体状况,适合作为本基金的业绩比较基准。作为中国全市场债券指数,中债综合指数由中央国债登记结算有限责任公司编制,并在中国债券网公开发布,指数样本具有广泛的市场代表性,能较好地反映债券市场的整体收益,是目前市场上具有较强权威性和影响力的基准指数之一。

其中,X 值见下表:

时间段	权益类资产占比(%)	X 值	1-X 值
基金合同生效日至 2019 年	55-80	70	30
2020 年至 2022 年	54-79	69	31
2023 年至 2025 年	50-75	65	35
2026 年至 2028 年	46-71	61	39
2029 年至 2031 年	41-66	56	44
2032 年至 2034 年	36-61	51	49
2035 年至 2037 年	30-55	45	55
2038 年至基金转型日	20-45	35	65

本基金随着所设定目标日期的临近,逐步降低权益类资产的配置比例,增加非权益类资产的配置比例,因此业绩比较基准也进行相应调整。

如果今后法律法规发生变化,或者有更权威的、更能为市场普遍接受的业绩比较基准推出,或者是市场上出现更加适合用于本基金的业绩比较基准的标的时,本基金管理人可以依据维护基金份额持有人合法权益的原则,与基金托管人协商一致并按监管部门要求履行适当程序后变更业绩比较基准并及时公告,无需召集基金份额持有人大会。如果本基金业绩比较基准所参照的标的在未来不再发布时,基金管理人可以按相关监管部门要求履行相关手续后,依据维护基金份额持有人合法权益的原则,选取相似的或可替代的标的作为业绩比较基准的参照,而无需召开基金份额持有人大会。

十、基金的风险收益特征

本基金为混合型基金中基金,其预期风险和收益水平高于债券型基金中基金和货币型基金中基金,低于股票型基金中基金。

十一、基金的投资组合报告

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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于 2020 年 03 月 26 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容,保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

本报告期自 2019 年 04 月 29 日(基金合同生效日)起至 12 月 31 日止。

§1 投资组合报告

1.1 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	475,084,532.52	88.25
3	固定收益投资	25,949,640.00	4.82
	其中:债券	25,949,640.00	4.82
	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	20,839,464.82	3.87
8	其他各项资产	16,483,444.25	3.06
9	合计	538,357,081.59	100.00

1.2 报告期末按行业分类的股票投资组合
1.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合
注:本基金本报告期末未持有股票投资。
1.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合
注:本基金本报告期末未持有港股通股票投资。
1.3 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
注:本基金本报告期末未持有股票投资。
1.4 报告期内股票投资组合的重大变动
1.4.1 累计买入金额超出期末基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细
注:本基金本报告期无股票投资。
1.4.2 累计卖出金额超出期末基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细
注:本基金本报告期无股票投资。
1.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额
注:本基金本报告期无股票投资。
1.5 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	25,949,640.00	4.82
	其中:政策性金融债	25,949,640.00	4.82
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)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	25,949,640.00	4.82

1.6