汇添富养老目标日期2030三年持有期混合型基金中基金（FOF）更新招募说明书摘要

（2020年4月14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：中国建设银行股份有限公司

重要提示

汇添富养老目标日期2030三年持有期混合型基金中基金（FOF）（基金简称：汇添富养老2030三年持有混合（FOF），基金代码：006763，以下简称"本基金"）经中国证券监督管理委员会证监许可【2018】1666号文注册募集。本基金基金合同于2018年12月27日正式生效。

基金管理人保证《汇添富养老目标日期2030三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"汇添富颐康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2030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》、《基金产品资料概要》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。

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。

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3年，3年内基金份额持有人不能提出赎回申请，3年后可以提出赎回申请；但在基金转型日（2030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3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3年的限制。自本基金转型为"汇添富颐康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根据《公开募集证券投资基金信息披露管理办法》和修订后的基金合同对相关信息进行更新，同时对基金管理人、基金托管人、财务数据和净值表现等其他信息一并更新，更新所载内容截止日为2020年4月14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：中国证监会

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

联系人：李鹏

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，1963年出生，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，1973年出生，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，1978年出生，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，1977年出生，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，1977年出生，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，1979年出生，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，1971年出生，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，1971年出生，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，1972年出生，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，1969出生，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，1978年出生，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。

5、投资决策委员会

主席：袁建军（副总经理）

成员：韩贤旺（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：中国建设银行股份有限公司(简称：中国建设银行)

住所：北京市西城区金融大街25号

办公地址：北京市西城区闹市口大街1号院1号楼

法定代表人：田国立

成立时间：2004年09月17日

组织形式：股份有限公司

注册资本：贰仟伍佰亿壹仟零玖拾柒万柒仟肆佰捌拾陆元整

存续期间：持续经营

基金托管资格批文及文号：中国证监会证监基字[1998]12号

联系人：田 青

联系电话：(010)6759 5096

中国建设银行成立于1954年10月，是一家国内领先、国际知名的大型股份制商业银行，总部设在北京。本行于2005年10月在香港联合交易所挂牌上市(股票代码939)，于2007年9月在上海证券交易所挂牌上市(股票代码601939)。

2018年末，集团资产规模23.22万亿元，较上年增长4.96%。2018年度，集团实现净利润2,556.26亿元，较上年增长4.93%；平均资产回报率和加权平均净资产收益率分别为1.13%和14.04%；不良贷款率1.46%，保持稳中有降；资本充足率17.19%，保持领先同业。

2018年，本集团先后荣获新加坡《亚洲银行家》"2018年中国最佳大型零售银行奖"、"2018年中国全面风险管理成就奖"；美国《环球金融》"全球贸易金融最具创新力银行"、《银行家》"2018最佳金融创新奖"、《金融时报》"2018年金龙奖一年度最佳普惠金融服务银行"等多项重要奖项。本集团同时获得英国《银行家》、香港《亚洲货币》杂志"2018年中国最佳银行"称号，并在中国银行业协会2018年"陀螺"评价中排名全国性商业银行第一。

中国建设银行总行设资产托管业务部，下设综合与合规管理处、基金市场处、证券保险资产市场处、理财信托股权市场处、养老金托管处、全球托管处、新兴业务处、运营管理处、托管应用系统支持处、跨境托管运营处、合规监督处等11个职能处室，在安徽合肥设有托管运营中心，在上海设有托管运营中心上海分中心，共有员工300余人。自2007年起，托管部连续聘请外部会计师事务所对托管业务进行内部控制审计，并已经成为常规化的内控工作手段。（二）主要人员情况

蔡亚蓉，资产托管业务部总经理，曾先后在中国建设银行总行资金计划部、信贷经营部、公司业务部以及中国建设银行重组改制办公室任职，并在总行公司业务部担任领导职务。长期从事公司业务，具有丰富的客户服务和业务管理经验。

龚毅，资产托管业务部资深经理（专业技术一级），曾就职于中国建设银行北京市分行国际部、营业部并担任副行长，长期从事信贷业务和集团客户业务等工作，具有丰富的客户服务和业务管理经验。

黄秀莲，资产托管业务部资深经理（专业技术一级），曾就职于中国建设银行总行会计部，长期从事托管业务管理等工作，具有丰富的客户服务和业务管理经验。

郑绍平，资产托管业务部副总经理，曾就职于中国建设银行总行投资部、委托代理部、战略客户部，长期从事客户服务、信贷业务管理等工作，具有丰富的客户服务和业务管理经验。

原玎，资产托管业务部副总经理，曾就职于中国建设银行总行国际业务部，长期从事海外机构及海外业务管理、境内外汇业务管理、国外金融机构客户营销拓展等工作，具有丰富的客户服务和业务管理经验。

（三）基金托管业务经营情况

作为国内首批开办证券投资基金托管业务的商业银行，中国建设银行一直秉持"以客户为中心"的经营理念，不断加强风险管理和内部控制，严格履行托管人的各项职责，切实维护资产持有人的合法权益，为资产委托人提供高质量的托管服务。经过多年稳步发展，中国建设银行托管资产规模不断扩大，托管业务品种不断增加，已形成包括证券投资基金、社保基金、保险资金、基本养老个人账户、(R)QFII、(R)QDII、企业年金、存托业务等产品在内的托管业务体系，是目前国内托管业务品种最齐全的商业银行之一。截至2019年二季度末，中国建设银行已托管924只证券投资基金。中国建设银行专业高效的托管服务能力和业务水平，赢得了业内的高度认同。中国建设银行先后9次获得《全球托管人》"中国最佳托管银行"、4次获得《财资》"中国最佳次托管银行"、连续5年获得中债登"优秀资产托管机构"等奖项，并在2016年被《环球金融》评为中国市场唯一一家"最佳托管银行"、在2017年荣获《亚洲银行家》"最佳托管系统实施奖"。

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

本基金的其他销售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2030五年持有期混合型发起式基金中基金（FOF）

基金简称：汇添富养老2030三年持有混合（FOF）

基金代码：006763

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工具（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60%，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2030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

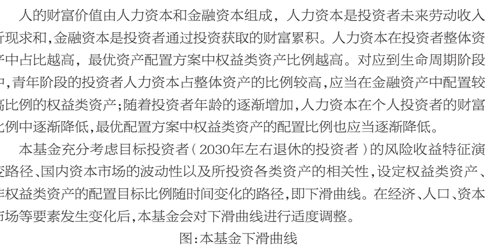
1、战略性资产配置

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积累。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占比越高。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（2030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60%。

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2021年	57	42-60
2022年至2024年	51	36-60
2025年至2027年	45	30-55
2028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势，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×30%+中债综合指数收益率×70%。

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。

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。

基金托管人中国建设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01月01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	271,889,008.94	86.53
3	固定收益投资	14,654,506.00	4.66
	其中：债券	14,654,506.00	4.66
	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	9,585,681.85	3.05
8	其他各项资产	18,088,292.43	5.76
9	合计	314,217,489.22	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初基金资产净值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初基金资产净值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	14,654,506.00	4.67
	其中：政策性金融债	14,654,506.00	4.67
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	14,654,506.00	4.67

1.6 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	108602	国开1704	145,700	14,654,506.00	4.67

1.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券投资明细

注：本基金本报告期末未持有资产支持证券。

1.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

注：本基金本报告期末未持有贵金属投资。

1.9 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

注：本基金本报告期末未持有权证。

1.10 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

注：本基金本报告期内未投资股指期货。

1.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

注：本基金本报告期内未投资国债期货。

1.12 本报告期投资基金情况

1.12.1 投资政策及风险说明

本基金为基金中基金，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，从而逐步降低本基金波动风险。本基金为混合型基金中基金，其预期收益及预期风险水平低于股票型基金、股票型基金中基金，高于债券型基金、债券型基金中基金、货币市场基金及货币型基金中基金。

1.12.2 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的基金投资明细

序号	基金代码	基金名称	运作方式	持有份额（份）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）	是否属于基金管理人及管理人关联方所管理的基金
1	519069	汇添富价值精选混合A	契约型开放式	8,899,806.86	24,501,168.29	7.81	是
2	519068	汇添富成长焦点混合	契约型开放式	10,468,021.14	23,869,181.80	7.61	是
3	000286	银华信用季季红债券A	契约型开放式	21,488,218.66	22,777,511.78	7.26	否
4	001725	汇添富高端制造股票	契约型开放式	14,019,751.10	20,426,777.35	6.51	是
5	002594	工银现代服务业混合	契约型开放式	14,746,055.45	17,768,996.82	5.66	否
6	470028	汇添富社会责任混合	契约型开放式	9,449,018.85	15,515,288.95	4.94	是
7	002420	汇添富盈鑫混合	契约型开放式	11,854,360.71	15,446,232.01	4.92	是
8	001796	汇添富安鑫智选混合A	契约型开放式	12,187,963.63	14,259,917.45	4.54	是
9	002121	广发沪港深新起点股票	契约型开放式	8,796,986.77	12,852,397.67	4.10	否
10	002333	汇丰晋信沪港深股票C	契约型开放式	10,041,867.02	12,778,275.78	4.07	否
11	002618	中银裕利混合A	契约型开放式	10,703,835.86	12,598,414.81	4.01	否
12	450001	国富中国收益混合	契约型开放式	10,667,248.57	11,796,910.19	3.76	否
13	002685	中欧丰泓沪港深灵活配置混合A	契约型开放式	9,199,852.32	11,647,013.04	3.71	否
14	001371	富国沪港深价值精选灵活配置混合	契约型开放式	8,733,835.26	11,450,058.03	3.65	否
15	000342	嘉实新兴市场债券(QDII)A1	契约型开放式	8,122,664.50	11,087,437.04	3.53	否
16	002339	海富通安颐收益混合C	契约型开放式	7,557,823.13	10,648,972.79	3.39	否
17	001714	工银文体产业股票	契约型开放式	4,104,586.96	7,585,276.70	2.42	否
18	340007	兴全社会责任混合	契约型开放式	2,028,695.65	7,463,571.30	2.38	否
19	000251	工银金融地产混合	契约型开放式	3,204,670.33	7,415,607.14	2.36	否

1.13 投资组合报告附注

1.13.1 基金投资的前十名证券的发行主体本期是否出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形

报告期内本基金投资前十名证券的发行主体没有被中国证监会及其派出机构、证券交易所立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

1.13.2 基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库

本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

1.13.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	14,998.07
2	应收证券清算款	17,361,392.70
3	应收股利	–
4	应收利息	404,278.79
5	应收申购款	300,722.87
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	18,088,292.43

1.13.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：本基金本报告期末未持有可转换债券。

1.13.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注：本基金本报告期末前十名股票中未存在流通受限的情况。

十二、基金的业绩

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，但不保证基金一定盈利，也不保证最低收益。基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在做出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

（一）本基金份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表：

阶段	净值增长率①	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
2018年12月27日（基金合同生效日）至2018年12月31日	0.02%	0.01%	0.11%	0.34%	-0.09%	-0.33%
2019年1月1日至2019年12月31日	10.73%	0.66%	19.26%	0.72%	-8.52%	-0.17%
2018年12月27日（基金合同生效日）至2019年12月31日	10.75%	0.66%	19.39%	0.71%	-8.64%	-0.16%

（二）自基金合同生效以来基金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图

十三、基金的费用与税收

一、基金费用的种类

1、基金管理人的管理费；

2、基金托管人的托管费；

3、《基金合同》生效后与基金相关的信息披露费用；

4、《基金合同》生效后与基金相关的会计师费、律师费、仲裁费和诉讼费；

5、基金份额持有人大会费用；

6、基金的证券交易费用；

7、基金投资其他基金产生的其他基金的销售费用，但法律法规禁止从基金财产中列支的除外；

8、基金的银行汇划费用；

9、基金的开户费用、账户维护费用；

10、按照国家有关规定和《基金合同》约定，可以在基金财产中列支的其他费用。

二、基金费用计提方法、计提标准和支付方式

1、基金转型日之前基金管理人的管理费

本基金对基金财产中持有的本基金管理人自身管理的基金部分不收取管理费。本基金的管理费按前一日基金资产净值扣除所持有本基金管理人自身管理的基金所对应的资金资产净值后余额（若为负数，则取0）的0.80%年费率计提。管理费的计算方法如下：

H＝E×0.80%÷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扣除所持有本基金管理人自身管理的其他基金所对应的资金资产净值后余额，若为负数，则E取0

基金管理费每日计提，逐日累计至每月月末，按月支付，由基金托管人根据与基金管理人核对一致的财务数据，自动在月初5个工作日内、按照指定的账户路径进行资金支付，基金管理人无需再出具资金划拨指令。若遇法定节假日、休息日等，支付日期顺延。

2、基金转型日之前基金托管人的托管费

本基金对基金财产中持有的本基金托管人自身托管的基金部分不收取托管费。本基金的托管费按前一日基金资产净值扣除所持有本基金托管人自身托管的基金所对应的资金资产净值后余额（若为负数，则取0）的0.20%的年费率计提。托管费的计算方法如下：

H＝E×0.20%÷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扣除所持有本基金托管人自身托管的其他基金所对应的资金资产净值后余额，若为负数，则E取0

基金托管费每日计提，逐日累计至每月月末，按月支付，由基金托管人根据与基金管理人核对一致的财务数据，自动在月初5个工作日内、按照指定的账户路径进行资金支付，基金管理人无需再出具资金划拨指令。若遇法定节假日、休息日等，支付日期顺延。

3、本基金在2030年12月31日的下一工作日转型为"汇添富颐康稳健养老目标一年持有期混合型基金中基金（FOF）"后，管理费、托管费自基金转型日当日起按下述标准开始计提：基金管理费按前一日基金资产净值的0.60%的年费率计提，基金托管费按前一日基金资产净值的0.20%的年费率计提，具体计算方式如下：

（1）基金管理人的管理费

本基金对基金财产中持有的本基金管理人自身管理的基金部分不收取管理费。本基金的管理费按前一日基金资产净值扣除所持有本基金管理人自身管理的基金所对应的资金资产净值后余额（若为负数，则取0）的0.60%年费率计提。管理费的计算方法如下：

H＝E×0.60%÷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扣除所持有本基金管理人自身管理的其他基金所对应的资金资产净值后余额，若为负数，则E取0

基金管理费每日计提，逐日累计至每月月末，按月支付，由基金托管人根据与基金管理人核对一致的财务数据，自动在月初5个工作日内、按照指定的账户路径进行资金支付，基金管理人无需再出具资金划拨指令。若遇法定节假日、休息日等，支付日期顺延。

（2）基金托管人的托管费

本基金对基金财产中持有的本基金托管人自身托管的基金部分不收取托管费。本基金的托管费按前一日基金资产净值扣除所持有本基金托管人自身托管的基金所对应的资金资产净值后余额（若为负数，则取0）的0.20%的年费率计提。托管费的计算方法如下：

H＝E×0.20%÷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扣除所持有本基金托管人自身托管的其他基金所对应的资金资产净值后余额，若为负数，则E取0

基金托管费每日计提，逐日累计至每月月末，按月支付，由基金托管人根据与基金管理人核对一致的财务数据，自动在月初5个工作日内、按照指定的账户路径进行资金支付，基金管理人无需再出具资金划拨指令。若遇法定节假日、休息日等，支付日期顺延。

上述"一、基金费用的种类"中第3－10项费用，根据有关法规及相应协议规定，按费用实际支出金额列入当期费用，由基金托管人从基金财产中支付。

本基金管理人运用本基金财产申购自身管理的其他基金（ETF除外），基金管理人应当通过直销渠道申购且不得收取申购费、赎回费（按照相关法规、基金招募说明书约定应当收取，并记入基金财产的赎回费用除外）、销售服务费等销售费用。

三、不列入基金费用的项目

下列费用不列入基金费用：

1、基金管理人和基金托管人因未履行或未完全履行义务导致的费用支出或基金财产的损失；

2、基金管理人和基金托管人处理与基金运作无关的事项发生的费用；

3、《基金合同》生效前的相关费用；

4、其他根据相关法律法规及中国证监会的有关规定不得列入基金费用的项目。

四、基金税收

本基金运作过程中涉及的各纳税主体，其纳税义务按国家税收法律、法规执行。

十四、对招募说明书更新部分的说明

（一）根据《公开募集证券投资基金信息披露管理办法》及《基金合同》、《托管协议》的修订，更新《招募说明书》前言、释义、基金份额的申购与赎回、基金的收益与分配、基金的会计与审计、基金的信息披露、法律文件摘要等章节内容。

（二）针对"基金管理人"章节：更新了基金管理人的相关信息。

（三）针对"基金托管人"章节：更新了基金托管人的相关信息。

（四）针对"基金的投资"章节：更新了基金的投资组合报告。

（五）针对"基金的业绩"章节：更新了基金的业绩。

（六）针对"其他应披露事项"章节：增加了本基金的相关公告。

汇添富基金管理股份有限公司

2020年4月14日