

B332 信息披露 Disclosure

汇添富大盘核心资产增长混合型证券投资基金更新招募说明书摘要

基金管理人：汇添富基金管理股份有限公司
基金托管人：中国工商银行股份有限公司
重要提示
本基金经中国证券监督管理委员会证监许可〔2019〕年9月24日【2019】1769号文注册募集。本基金基金合同于2020年1月8日正式生效。

基金管理人保证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。

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。

投资有风险，投资者根据所持份额享受基金的收益，但同时也要承担相应的投资风险。投资者拟认购（或申购）基金时应认真阅读本招募说明书、基金产品资料概要、基金合同等信息披露文件，自主判断基金的投资价值，自主做出投资决策，全面认识本基金产品的风险收益特征，并承担基金投资中出现的各类风险，包括：因整体经济、经济、社会等环境因素对证券价格产生影响而形成的系统性风险、个别证券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，基金管理人基于基金实施过程中产生的基金管理风险，本基金的特有风险等等。

本基金为混合型基金，其预期风险收益水平低于股票型基金、高于债券型基金及货币市场基金。

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、证券市场波动率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，因此销售机构提供的基金产品“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。

投资者应充分知晓自身承担的风险承受能力，并对于认购（或申购）基金的意愿、时机、数量等投资行为作出独立决策。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引致的投资风险，由投资者自行承担。

基金管理人管理的其他基金的业绩并不构成对本基金业绩表现的保证。

基金的过往业绩并不预示其未来表现。

本基金投资相关股票市场交易互联互通机制试点允许买卖的规定范围内的香港联合交易所上市的股票（以下简称“港股通标的股票”）的，会面临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，包括港股市场股价波动较大的风险（港股市场实行“T+0”回转交易，且对个股不设涨跌幅限制，港股股价可能表现出比A股更为剧烈的股价波动）、汇率风险（汇率波动可能对基金的投资收益造成损失）、港股通机制下交易日不连贯可能带来的风险（在内地开市香港休市的情形下，港股通不能正常交易，港股不能及时卖出，可能带来一定的流动性风险）等。

本基金可根据投资策略需要或不同配置地市场环境的变化，选择将部分基金资产投资于港股或选择不将基金资产投资于港股，基金资产并非必然投资港股。

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950%，但在基金运作过程中因基金份额赎回等情形导致被动达到或者超过350%的除外。法律法规或监管机构另有规定的，从其规定。

招募说明书关于基金产品资料概要编制、披露与更新要求，自《信息披露办法》实施之日起一年后开始执行。

本次招募说明书主要涉及财务数据和净值表现内容的更新，本招募说明书更新截止日为2020年4月30日，有关财务数据和净值表现截止日为2020年3月31日。

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]6号
注册资本：人民币132,724,224元
联系人：李婧
联系电话：021-28932888
股东名称及出资比例：

股东名称	股权比例
东方证券股份有限公司	36.412%
上海晋美金融资产管理企业（有限合伙）	24.666%
上海上投投资管理有限公司	19.966%
东航金融控股有限公司	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。历任中国人民银行股份有限公司总行稽核处科长、中国农行吉林支行、国家外汇管理局吉林支行副行长、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1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，上海上投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，上海海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。现任东航金融控股有限公司总经理、党委组织部经理，东航集团财务有限责任公司董事长。曾任东航集团财务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，东航金融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，汇添富资产管理有限公可董事长。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大学工商管理学硕士。现任厦门大学科技大学副校长兼商学院院长、教授、导师。历任福建省科学技术委员会计划财务处计、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。

陈雁先生，2015年4月16日担任董事。国籍：中国，上海交通大学工商管理硕士。现任东航金融控股有限公司总经理兼财务管理中心总经理。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，中南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，东航金融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。曾任职于罗宾汉资产管理咨询有限公司，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、总经理助理，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。

姜姝女士，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13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信息二部副经理，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，2006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，2015年3月31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中心主任科员，厦门建行信用卡部副处长、处长，厦门建行信息技术处长，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
王翔先生，国籍：中国。学历：同济大学管理学硕士。18年证券从业经历，曾任上海永嘉投资管理有限公司研究员。2004年11月加入汇添富基金管理股份有限公司，现任权益投资总监。2010年2月6日至今任汇添富优势精选混合基金的基金经理，2010年9月21日至2013年6月5日10任汇添富医药保健混合基金的基金经理，2012年7月10日至2015年3月31日任汇添富稳健14天债券基金的基金经理，2013年6月25日至今任汇添富美国30组合基金的基金经理，2019年1月18日至今任汇添富外延增长主题股票基金的基金经理，2020年1月8日至今任汇添富大盘核心资产混合基金的基金经理。

5、投资决策委员会
主席：袁建军（副总经理）
成员：韩贤征（首席经济学家）、王翔（总经理助理，权益投资总监）、陈文韬（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
（一）基金托管人基本情况
名称：中国工商银行股份有限公司
住所：北京市西城区复兴门内大街26号
成立时间：1984年1月1日
法定代表人：陈四清
注册资本：人民币38,640,625,708.9万元
联系电话：010-66105799
联系人：郭明

（二）主要人员情况
截至2019年9月，中国工商银行资产托管部共有员工208人，平均年龄32岁，96%以上员工拥有大学本科以上学历，高管人员均拥有研究生以上学历或高级技术职称。
（三）基金托管业务经营情况
作为中国大陆托管服务的先行者，中国工商银行自1998年在国内首家提供托管服务以来，秉承“诚实信用、勤勉尽责”的宗旨，依靠严密科学的风险管理和内部控制体系、规范的管理模式、先进的营运系统和专业的服务团队，严格履行资产托管人职责，为境内外广大投资者、金融资产管理机构和企业客户提供安全、高效、专业的托管服务，展现优异的市场形象和影响力。建立了国内托管银行中最早、最成熟的产品线。拥有包括证券投资基金、信托资产、保险资产、社会保障基金、基本养老保险、企业年金基金、QFII资产、ODII资产、股权投资基金、证券类集合资产管理计划、证券公司定向资产管理计划、商业银行信贷资产证券化、基金公司特定客户资产管理、QDII专户资产、ESCROW等门类齐全的托管产品体系，同时在国内率先开展绩效评估、风险管理等增值服务，可以为各类客户提供个性化的托管服务。截至2019年9月，中国工商银行共托管证券投资基金1006只。自2003年以来，本行连续十六年获得香港《亚洲货币》、英国《全球托管人》、香港《财资》、美国《环球金融》、内地《证券时报》、《上海证券报》等境内权威财经媒体评选的68项最佳托管银行大奖；是获得奖项最多的国内托管银行，优良的服务品质获得国内外金融领域的持续认可和广泛好评。

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）28932883
传真：（021）60199035或（021）50199036
联系人：陈卓儒
客户服务电话：400-888-9918（免长途话费）
邮箱：guitai@htfund.com
网址：www.99fund.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、其他销售机构
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、审计计会计师事务所
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：毛贻净
电话：010-58153000
传真：010-58182828
业务联系人：徐皓
经办会计师：徐皓、叶培菁

四、基金的名称
基金全称：汇添富大盘核心资产增长混合型证券投资基金
基金简称：汇添富大盘核心资产混合
基金代码：008063
五、基金的类型
本基金为混合型证券投资基金。
六、基金的投资目标
本基金采用自下而上的投资方法，以深入的基本面分析为立足点，精选大盘核心资产型股票，在科学严格管理风险的前提下，谋求基金资产的中长期稳健增值。

本基金的投资范围为具有良好流动性的股票（含中小板、创业板及其他经中国证监会核准或注册上市的股票）、港股通标的股票、债券（包括国债、央行票据、金融债券、企业债券、公司债券、中期票据、短期融资券、超短期融资券、次级债券、政府支持债券、政府支持机构债券、地方政府债、可交换债券、可转换债券（含分离交易可转债）及其他经中国证监会允许投资的债券）、资产支持证券、债券回购、同业存单、银行存款、货币市场基金、股指期货、股票期权、国债期货以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相关规定）。本基金还可根据法律法规进行融资。

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。

基金的投资组合比例为：本基金股票资产占基金资产的比例范围为60%–95%（其中投资港股通标的股票占股票资产的比例不超过50%）；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保证金以后，本基金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本基金资产净值的5%。本基金投资于大盘核心资产型股票资产占非现金基金资产的比例不低于80%。

50%）；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保证金以后，本基金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本基金资产净值的5%。本基金投资于大盘核心资产型股票资产占非现金基金资产的比例不低于80%。

八、基金的投资策略
本基金为混合型基金。投资策略主要包括资产配置策略和个股选策略。其中，资产配置策略用于确定大类资产配置比例以有效规避系统性风险；个股精选策略主要用于挖掘股票市场中的大盘核心资产型股票。

1、资产配置策略
本基金综合分析和持续跟踪基本面、政策面、市场面等多方面因素（其中，基本面因素包括国民生产总值、居民消费价格指数、工业增加值、失业率水平、固定资投资总额、发电量等宏观经济统计数据；政策面因素包括存款准备金率、存贷款利率、再贴现率、公开市场操作等货币政策、政府购买总量、转移支付水平以及税收政策等财政政策；市场面因素包括市场参与者情绪、市场资金供求变化、市场V与历史平均水平偏离程度等），结合全球宏观经济形势、研判国内外经济的发展趋势，并在严格控制投资组合风险的前提下，确定或调整投资组合中股票、债券、货币市场工具、金融衍生品和法律法规或中国证监会允许基金投资的其他品种的投资比例。

2、个股精选策略
本基金重点投资于在行业内占有领先地位、业绩良好且稳定增长、价值相对低估的大盘核心资产型股票。大盘核心资产型股票一般具有规模大、盈利能力强、收入和利润稳定增长、公司治理结构良好、有一定估值优势的特点，鉴于此，本基金管理人将在定量分析和定性分析的基础上，自下而上精选符合上述特点的股票，并根据个股所在行业的相对投资价值进行行业优化配置。具体而言，本基金股票投资组合的建立步骤如下：

（1）大盘股的界定
对于A股市场，本基金将所有A股市场股票按照其在A股市场的总市值进行排序，将总市值在A股市场排名前三分之一或在所属行业内总市值值处于前三分之一之的股票归入大盘股（行业分类按照申万一级行业分类标准进行划分）；对于香港股票市场，本基金将所有香港股票市场按照其在香港股票市场的总市值进行排序，将总市值规模在港股市场排名前三分之一或在所属行业内总市值值处于前三分之一，且在港股通标的股票范围内的股票归入大盘股（行业分类按照恒生行业一级行业分类标准进行划分）。

本基金每半年调整一次大盘股范围。在此期间对于未被纳入最近一次排序范围内的股票（如新股上市、非公开发行等），如果其总市值值可满足以上标准，也归入大盘股范围内。

（2）核心资产型股票的界定
本基金将把核心资产型股票是指那些增长空间大、且形成一定优势和壁垒的企业。这些企业具有强大的护城河，能够适应中国经济从高速增长转向高质量发展增长的新形势，在行业优胜劣汰中胜出，实现强者恒强和中长期可持续增长的各行业优质公司。

1)企业的护城河资源主要来自三个要素：
企业难以复制的资源优势
这类优势往往来源于行政规划确立的垄断性开发、经营和使用权，或是由于历史文化、交通条件、物理环境、资源属性等因素让企业享有不可复制的竞争壁垒。
2)深入人心的品牌影响和渠道的网络化效应
经过长期的积累和宣传，企业形成了著名的品牌、占据了消费者心智，亦或是建立起来完善的渠道网络，从而使得企业能够在市场竞争中保持规模效应。
3)卓越的研发创新能力
企业具有较强且持续性的技术研发能力和持续有效的研发投入，可以是公司所掌握的技术不断转化为新产品或服务，从而为其成长提供源源不断的动力，同时为企业带来专业技术壁垒，一定时期内难以被其他竞争对手模仿、替代或超越。

更进一步来看，不同行业核心资产的构成要素是不同的：
先进制造业的核心资产是那些具有全球竞争力的龙头企业，是那些在全球范围来看都具有领先技术优势和强大创新能力的优质公司。中国制造业已经充分参与到现在全球的资源分配和竞争格局当中，从技术端来说，中国的制造业正在经历制造大国向制造强国的转变，全球顶尖企业不断脱颖而出，依靠强大的企业架构和、中国庞大的工程红利，中国制造业公司不断突破技术障碍，逐步缩小和海外先进制造企业的差距。部分龙头企业甚至在其细分行业做到了领先甚至垄断，未来在行业的纵向一体化和横向扩张方面更具优势。这类公司更关注的是其技术领先优势、企业精神和商业模式的可持续性。

消费品行业的核心资产是具有那些较好品牌影响，实现渠道网络效应细分行业龙头。品牌化企业对于品牌的溢价能力更强，提价弹性相比同行业公司会更大，即使成本提升阶段，这些公司不仅可以收入端能够很好地转移成本上升的压力，而且能够进一步提升终端产品价格，从而保证净利润和毛利率水平提升。从规模优势看，品牌企业具备渠道管理能够同时推动公司的市占率的提升，扩大企业生产规模，实现可持续的高质量增长。

传统周期行业的核心资产是那些受益于供给侧改革，市占率提升，具有显著竞争优势的龙头企业。过去几年经济的下滑期伴随着产能的加速出清，行业集中度的不断提升。行业长期低迷使得众多企业的资产负债恶化，而龙头企业凭借相对健康的资产负债表和厚实的基础，反而能够逆势扩张产能，或者在行业见底后不断并购整合，用低成本产能替代高成本产能，扩大市场份额。进而随着行业基本面的企稳，龙头企业将拥有更强的定价能力，从而带来盈利显著的改善。

非贸易品及部分服务业的核心资产是那些具有“稀缺资源”，聚焦主业的企业龙头公司。这种稀缺资源可以是企业天然具有的，也可以是企业发展过程中创造出来的，但他们的共同特点往往为某些或某个企业所独有，或者在区域范围内“仅此一家”。同时，由于不可贸易或运输成本很高等其他原因，加上这类企业往往采取聚焦化战略聚焦于这类稀缺资源成就行业领导地位，这种稀缺性能够帮助企业在较长时间内实现高质量增长。稀缺资源可以是企业独占的资源，也可以是企业的主要产品等。

本基金将重点配置相关行业中拥有上述核心优势的上市公司发行的股票。同时，本基金将对有关公司的发展进行密切跟踪，随着公司的不断发展，相关上市公司的范围也会相应改变，本基金在履行适当程序后可调整上述界定标准。

（3）股票库的构建
1)初选股票库的构建
本基金初选股票库的构建，首先是按照上述标准筛选大盘股，再从大盘股中筛选出核心资产型股票，过滤掉明显不具备投资价值的股票。剔除的股票包括法律法规和基金管理人制度明确禁止投资的股票、筹码集中度高且流动性差的股票、涉及重大案件和诉讼的股票等。同时，本基金将密切关注股票市场动态，根据实际情况调整初选股票库。
2)核心股票库的建立
在初选股票库的基础上，本基金将结合定量评估、定性分析和估值分析来综合评价备选公司的投资价值，精选价值相对低估的股票，具体而言，主要考虑以下因素：

①行业背景和商业模式分析
拥有良好的行业背景和优秀的商业模式的企业将是本基金的优先投资对象。
良好的行业背景有以下两种：第一，行业增长较快且有较大的成长空间；第二，行业相对市场份额大，正处于集中度大幅提升的时机，优秀企业的竞争优势在行业集中度提高的过程中将进一步强化。

优秀的商业模式通常有以下两种：第一，较强的定价能力，在行业地位领先且稳固，对上下游具有较强的议价能力，能够通过不断提升产品价格或降低成本以提高盈利能力，即使在宏观经济下行下阶段，仍能通过成本控制等手段方式延缓甚至避免价格的下跌；第二，扩张成本低，利润增长对资本的需求和依赖较低，表现在财务数据上就是净资产收益率高，很少或者几乎不需要股权融资就能可以实现较高增长，最好商业模式能够较快复制，能够以较快的速度形成规模效应。

②治理结构、公司管理体系和财务状况评价
本基金主要以股东结构和激励机制两方面对公司治理进行分析。股东结构主要从大股东背景、股权变更情况、关联交易、独立性等方面进行考察，激励机制则从股权激励、管理层与股东利益的一致性等方面考察。本基金将致力于寻找中国优秀的企业家以及其管理的企业。优秀的企业家具备出色的经营才能，而且睿智清晰、长期的思维，充满激情，不懈努力，执行力强。本基金投资标的的财务状况应当健康和稳健。通过对目标企业的资产价值、损益、现金流量情况的分析，评估企业盈利能力和、营运能力、偿债能力及增长能力等财务状况。

③企业竞争优势评估
企业竞争优势评估主要从生产、市场、技术和政策环境等四方面进行分析。生产优势集中体现在能以相对更低的成本为顾客提供更好的产品或服务。市场优势主要表现在产品线、营销渠道及品牌竞争力三方面。技术优势从专利权和知识产权保护、研发投入两方面考察。政策环境主要关注所在行业是否符合国家产业政策的方向。

3)估值精选
当选择出具有上述特征的企业后，本基金将根据企业所在行业所使用的估值指标进行价值评估，将股价没有充分反映其长期投资价值的标的，权衡风险收益特征后，构建投资组合。

（4）香港联合交易所与A股股票的投资策略
考虑到港股股票市场与A股股票市场的差异，对于香港联合交易所上市的公司，本基金除按照上述“自下而上”的个股精选策略，还将结合公司基本面、国内经济和相关行业发展前景、香港市场资金面和投资者行为，以及世界主要经济体经济发展前景和货币政策、主流资本市场对投资者的相对吸引力等因素，精选符合本基金投资目标的香港联合交易所上市公司股票。

（5）投资组合构建
基金投资组合构建本基金的投资决策程序，审慎精选，权衡风险收益特征后，构建投资组合并动态调整。

3、债券投资策略

本基金的债券投资策略综合考虑收益性、风险性和流动性，在深入分析宏观经济、货币政策以及市场结构的基础上，灵活运用各种消极和积极策略。

消极债券投资的目标是在满足资金管理需要的基础上为基金资产提供稳定的收益。本基金主要通过利率免疫策略来进行消极债券投资。利率免疫策略就是构造一个恰当的债券组合，使得利率变动导致的价格波动风险与再投资风险相互抵消。这样无论市场利率如何变化，债券组合都能获得一个比较确定的收益率。

积极债券投资的目标是利用市场定价的无效率来获得低风险甚至是无风险的超额收益。本基金의积极债券投资主要基于对利率期限结构的研究。利率期限结构描述了债券市场的平均收益率水平以及不同期限债券之间的收益率差别，它决定于三个要素：货币市场利率、均衡真实利率和预期通货膨胀率。在深入分析利率期限结构的基础上，本基金将运用利率预期策略、收益率曲线追踪策略进行积极投资。

4、资产支持证券投资策略
本基金将分析资产支持证券的资产特征，估计违约率和提前偿付比率，并利用收益率曲线和期权定价模型，对资产支持证券进行估值。本基金将严格控制资产支持证券的总体投资规模并进行分散投资，以降低流动性风险。

5、股指期货投资策略
本基金将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，参与股指期货交易。

本基金参与股指期货投资时机和数量的决策建立在对证券市场总体行情的判断和组合风险收益分析的基础上。基金管理人将根据宏观经济因素、政策及法规因素和资本市场因素，结合定性和定量方法，确定投资时机。基金管理人将结合股票投资的总体规模，以及中国证监会的相关限定要求，确定参与股指期货交易的投资比例。

基金管理人将充分考量股指期货的收益性、流动性及风险性特征，运用股指期货对冲系统性风险、对冲特殊情况下的流动性风险，如大额申购赎回等；利用金融衍生品的杠杆作用，以达到降低投资组合的整体风险的目的。

基金管理人将在进行股指期货投资前将建立股指期货投资决策小组，负责股指期货投资管理的相关事项，同时对股指期货投资管理制定投资决策流程和风险控制制度，并经基金管理人董事会批准后执行。

若相关法律法规发生变化时，基金管理人股指期货投资管理从其最新规定，以符合上述法律法规和监管要求的变化。

6、股票期权投资策略
基金管理人将在进行股票期权投资前将建立股票期权投资决策小组，负责股票期权投资管理的相关事项。

本基金将按照风险管理的原则，以套期保值为主要目的参与股票期权交易。本基金将结合投资目标、比例限制、风险收益特征以及法律法规的相关规定和要求，确定参与股票期权交易的投资时机和投资比例。

若相关法律法规发生变化时，基金管理人股票期权投资管理从其最新规定，以符合上述法律法规和监管要求的变化。未来如法律法规或监管机构允许基金投资其他期权品种，本基金将在履行适当程序后，纳入投资范围并制定相应投资策略。

7、融资融券
本基金将在充分考虑风险和收益特征的基础上，审慎参与融资融券交易。本基金将基于对市场行情和组合风险收益特征的分析，确定投资时机、标的证券以及投资比例。若相关法律法规发生发生变化，本基金将从其最新规定，在符合本基金投资目标的前提下，依照相关法律法规和监管要求制定融资融券策略。

8、国债期货投资策略
本基金将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，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，对国债期货和现货基金、国债期货的流动性、波动水平等指标进行跟踪监测，在追求基金资产安全的基础上，力求实现基金资产的中长期稳定增值。

九、基金的业绩比较基准
沪深300指数收益率*65%+恒生指数收益率（使用估值汇率折算）*15%+中债综合指数收益率*20%
选择该业绩比较基准，是基于以下因素：
1、沪深300指数、恒生指数和中债综合指数收益率合理、透明；
2、沪深300指数、恒生指数和中债综合指数具有较高的知名度和市场影响力；
3、沪深300指数、恒生指数和中债综合指数有一定市场覆盖率，不易被操纵；
4、沪深300指数由中证指数有限公司编制，从上海和深圳证券市场中选取300只A股作为样本的综合性指数；样本选择标准为规模大、流动性好的股票，具有良好的市场代表性；
5、恒生指数是由恒生指数服务有限公司编制，以香港股票市场中的50家上市公司股票为样本，以其发行量为权数的加权平均股价指数，是反映香港股票市场价值趋势影响的一种股价指数；
6、中债综合指数由中央国债登记结算有限公司编制，该指数的样本券包括了商业银行债券、央行票据、证券公司债、证券投资基金短期融资券、政策性银行债券、地方企业债、中期票据、记账式国债、国际机构债券、非银行金融机构债、短期融资券、中央企业债等债券，综合反映了债券市场整体价格和回报情况；
7、基于本基金的资产配置比例限制，选用该业绩比较基准能够忠实反映本基金的风险收益特征。

如果今后法律法规发生变化，或者指数编制单位停止计算编制上述指数或更改指数名称，或者有更权威、更能为市场普遍接受的业绩比较基准推出，或者市场上出现更加适合用于本基金业绩比较基准的指数时，经与基金托管人协商一致，本基金可以在报中国证监会备案后变更业绩比较基准并及时公告，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，其预期风险收益水平低于股票型基金、高于债券型基金及货币市场基金。
本基金将投资港股通标的股票，将面临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。

十一、基金的投资信息公告
基金管理人的董事会及基金管理人将按基金合同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责任。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2020年04月17日复核了本报告中的财务指标、净值表现和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2020年01月08日（基金合同生效日）起至03月31日止。

1.1 投资组合报告			
1.1 报告期末基金资产组合情况			
序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	6,368,215,753.86	63.11
其中：股票	6,368,215,753.86	63.11	
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
其中：债券	-	-	-
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	3,000,000,000.00	25.06
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	2,572,069,977.99	21.48
8	其他资产	42,403,432.27	0.36
9	合计	11,972,689,164.12	100.00

注：本基金通过港股通交易机制投资的港股公允价值为人民币1,678,437,917.44元，占期末净值比例16.09%。

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			
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	2,649,620,482.64	26.40
D	电力、热力、燃气及生产和服务供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	19,147.31	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	86,563,740.30	0.83
J	金融业	1,024,774,413.28	9.82
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	268,791,801.60	2.58
M	科学研究和技术服务业	204,503,326.87	1.96
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	5,691,664.44	0.05
Q	卫生和社会工作	191,371,926.54	1.86
R	文化、体育和娱乐业	248,441,136.44	2.38
S	综合	-	-
合计		4,679,777,836.42	44.88

行业类别	公允价值(人民币)	占基金资产净值比例(%)
基础材料	249,924,525.47	2.40
消费者非必需品	453,510,426.50	4.35
消费者常用品	96,193,066.82	0.92
能源	-	-
金融	-	-
医疗保健	319,098,303.76	3.06
工业	-	-
信息技术	119,036,836.00	1.14
电信服务	402,970,938.40	3.86
公用事业	-	-
房地产	37,703,830.50	0.36