

天弘养老目标日期2035三年持有期  
混合型发起式基金中基金（FOF）  
招募说明书（更新）摘要

基金管理人：天弘基金管理有限公司

基金托管人：交通银行股份有限公司

日 期：二〇二〇年四月

## 重要提示

天弘养老目标日期2035三年持有期混合型发起式基金中基金（FOF）（以下简称“本基金”）经2019年7月12日中国证监会证监许可【2019】1281号文注册。中国证监会对本基金募集的注册，并不表明其对本基金的价值和收益作出实质性判断或保证，也不表明投资于本基金没有风险。

基金管理人保证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价值和收益做出实质性判断或保证，也不表明投资于本基金没有风险。中国证监会不对基金的投资价值及市场前景等作出实质性判断或者保证。本基金的基金合同于2019年9月19日正式生效。

证券投资基金（以下简称“基金”）是一种长期投资工具，其主要功能是分散投资，降低投资单一证券所带来的个别风险。基金不同于银行储蓄和债券等能够提供固定收益预期的金融工具，投资人购买基金，既可能按其持有份额分享基金投资所产生的收益，也可能承担基金投资所带来的损失。

基金在投资运作过程中可能面临各种风险，既包括市场风险，也包括基金自身的管理风险、技术风险、合规风险以及本基金特有风险等。巨额赎回风险是开放式基金所特有的一种风险，即当单个开放日基金的净赎回申请超过上一开放日基金总份额的百分之十时，投资人将可能无法及时赎回持有的全部基金份额。

本基金主要投资于证券市场中的其他公开募集证券投资基金的基金份额，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。基金净值会因为证券市场波动、所投资基金的基金份额净值波动等因素产生波动。

投资者应当认真阅读基金合同、招募说明书、基金产品资料概要等基金信息披露文件，了解基金的风险收益特征，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自身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，并通过基金管理人或基金管理人委托的具有基金销售业务资格的其他机构购买基金。

基金名称中含有“养老目标”并不代表收益保障或其他任何形式的收益承诺，本基金不保本，可能发生亏损。基金管理人承诺依照恪尽职守、诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用基金资产，但不保证本基金一定盈利，也不保证最低收益。

本基金的目标日期日为2035年12月31日。目标日期到达前，本基金对每份基金份额设定三年的最短持有期限，但对于至目标日期日持有不满三年的每笔申购份额，其最短持有期限到期日为2035年12月31日。最短持有期限内投资者无法赎回该基金份额，投资者面临流动性风险。本基金随着目标日期的临近逐步降低整体的风险收益水平，权益类投资比例随之降低，以寻求基金资产的长期稳健增值。2036年1月1日起，本基金将自动转型为开放式基金中基金（FOF），基金名称调整为“天弘安享混合型基金中基金（FOF）”，投资人在开放日可办理基金份额的申购和赎回。

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。

本基金可参与内地与香港股票市场交易互联互通机制（以下简称“港股通机制”）下港股通相关业务，基金资产投资于港股，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。具体风险烦请查阅本招募说明书的“基金的风险提示”章节的具体内容。

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者不将基金资产投资于港股，基金资产并非必然投资港股。

基金管理人提醒投资人基金投资的“买者自负”原则，在做出投资决策后，基金运营状况与基金净值变化引致的投资风险，由投资人自行承担。投资有风险，投资人认购（或申购）本基金时应认真阅读本招募说明书。

本基金单一投资者（基金管理人、基金管理人高级管理人员或基金经理作为发起资金提供方除外）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情形导致被动达到或超过50%的除外。法律法规、监管机构另有规定的，从其规定。

本摘要根据基金合同和基金招募说明书编写，并按监管要求履行相关程序。基金合同是约定基金当事人之间权利、义务的法律文件。基金投资人自依基金合同取得基金份额，即成为基金份额持有人和本基金合同的当事人，其持有基金份额的行

为本身即表明其对基金合同的承认和接受，并按照《基金法》、《运作办法》、基金合同及其他有关规定享有权利、承担义务。基金投资人欲了解基金份额持有人的权利和义务，应详细查阅基金合同。

本招募说明书约定的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。

基金招募说明书每年度至少更新一次，本招募说明书所载内容截止日为 2020 年 3 月 2 日，有关财务数据和净值表现截止日为 2019 年 12 月 31 日（财务数据未经审计）。

## 第一部分 基金管理人

### （一）基金管理人概况

名称：天弘基金管理有限公司

住所：天津自贸区（中心商务区）响螺湾旷世国际大厦 A 座 1704-241 号

办公地址：天津市河西区马场道 59 号天津国际经济贸易中心 A 座 16 层

成立日期：2004 年 11 月 8 日

法定代表人：胡晓明

客服电话：95046

联系人：司媛

组织形式：有限责任公司

注册资本及股权结构

天弘基金管理有限公司（以下简称“公司”或“本公司”）经中国证券监督管理委员会批准（证监基金字[2004]164 号），于 2004 年 11 月 8 日成立。公司注册资本为人民币 5.143 亿元，股权结构为：

股东名称	股权比例
浙江蚂蚁小微金融服务集团股份有限公司	51%
天津信托有限责任公司	16.8%
内蒙古君正能源化工集团股份有限公司	15.6%
芜湖高新投资有限公司	5.6%
新疆天瑞博丰股权投资合伙企业（有限合伙）	3.5%
新疆天惠新盟股权投资合伙企业（有限合伙）	2%
新疆天阜恒基股权投资合伙企业（有限合伙）	2%
新疆天聚宸兴股权投资合伙企业（有限合伙）	3.5%
合计	100%

### （二）主要人员情况

#### 1、董事会成员基本情况

胡晓明先生，董事长，硕士研究生。曾在中国建设银行及中国光大银行等金融机构任职，2005年6月加入阿里巴巴集团，先后在支付宝、阿里金融、蚂蚁金服担任重要职务。现任蚂蚁金服集团首席执行官。

卢信群先生，副董事长，硕士研究生。历任内蒙古君正能源化工集团股份有限公司董事、副总经理、财务总监、董事会秘书，北京博晖创新光电技术股份有限公司监事。现任北京博晖创新生物技术股份有限公司董事长、总经理，北京博昂尼克微流体技术有限公司董事长，君正国际投资（北京）有限公司董事，广东卫伦生物制药有限公司董事。

屠剑威先生，董事，硕士研究生。历任中国工商银行浙江省分行营业部法律事务处案件管理科副科长、香港永亨银行有限公司上海分行法律合规监察部经理、花旗银行（中国）有限公司合规部助理总裁、永亨银行（中国）有限公司法律合规部主管。现任蚂蚁金服集团副总裁。

祖国明先生，董事，大学本科。历任中国证券市场研究设计中心工程师、和讯信息科技有限公司COO助理、浙江淘宝网络有限公司总监。现任蚂蚁金服集团资深总监。

付岩先生，董事，大学本科。历任北洋（天津）物产集团有限公司期货部交易员，中国经济开发信托投资公司天津证券部投资部职员，顺驰（中国）地产有限公司资产管理部高级经理、天津信托有限责任公司投资银行部项目经理。现任天津信托有限责任公司总经理助理、自营业务部总经理、投资发展部总经理，天津国通股权投资基金管理有限公司董事、总经理，天津天信汇金资产管理有限公司董事长（法定代表人）、总经理，中车金租租赁有限公司董事。

郭树强先生，董事，总经理，硕士研究生。历任华夏基金管理有限公司交易主管、基金经理、研究总监、机构投资总监、投资决策委员会委员、机构投资决策委员会主任、公司管委会委员、公司总经理助理。现任本公司总经理。

魏新顺先生，独立董事，大学本科。历任天津市政府法制办执法监督处副处长，天津市政府法制办经济法规处处长，天津达天律师事务所律师。现任天津英联律师事务所主任律师。

张军先生，独立董事，博士。现任复旦大学经济学院院长。

贺强先生，独立董事，本科。现任中央财经大学金融学院教授。

## 2、监事会成员基本情况

李琦先生，监事会主席，硕士研究生。历任天津市民政局事业处团委副书记，天津市人民政府法制办公室、天津市外经贸委办公室干部，天津信托有限责任公司条法处处长、总经理助理兼条法处处长、副总经理，本公司董事长。

张杰先生，监事，注册会计师、注册审计师。现任内蒙古君正能源化工集团股

份有限公司董事、董事会秘书、副总经理，锡林浩特市君正能源化工有限责任公司董事长、总经理，锡林郭勒盟君正能源化工有限责任公司执行董事、总经理，内蒙古君正化工有限责任公司监事，乌海市君正矿业有限责任公司监事，鄂尔多斯市君正能源化工有限公司监事，乌海市神华君正实业有限责任公司监事会主席，内蒙古坤德物流股份有限公司监事，内蒙古君正天原化工有限责任公司监事，内蒙古君正互联网小额贷款有限公司董事长，上海君正集能燃气有限公司董事，连云港港口国际石化仓储有限公司董事，上海君正物流有限公司董事，上海思尔博化工物流有限公司董事，上海君正船务有限公司董事，上海傲兴国际船舶管理有限公司监事。

李渊女士，监事，硕士研究生。历任北京朗山律师事务所律师。现任芜湖高新投资有限公司法务总监。

韩海潮先生，监事，硕士研究生。历任三峡证券天津白堤路营业部、勤俭道营业部信息技术部经理，亚洲证券天津勤俭道营业部营运总监。现任本公司信息技术总监。

张牡霞女士，监事，硕士研究生。历任新华社上海证券报财经要闻部记者、本公司市场部电子商务专员、电子商务部业务拓展主管、总经理助理，现任本公司金融机构部战略客户中心创新业务负责人。

付颖女士，监事，硕士研究生。历任本公司内控合规部信息披露专员、法务专员、合规专员、高级合规经理、部门主管。现任本公司内控合规部总经理。

### 3、高级管理人员基本情况

郭树强先生，董事，总经理，简历参见董事会成员基本情况。

陈钢先生，副总经理，硕士研究生。历任华龙证券公司固定收益部高级经理，北京宸星投资管理公司投资经理，兴业证券公司债券总部研究部经理，银华基金管理有限公司机构理财部高级经理，中国人寿资产管理有限公司固定收益部高级投资经理。2011年7月份加盟本公司，现任公司副总经理、固定收益总监、资深基金经理。

周晓明先生，副总经理，硕士研究生。历任中国证券市场研究院设计中心及其下属北京标准股份制咨询公司经理，万通企业集团总裁助理，中工信托有限公司投资部副总，国信证券北京投资银行一部经理，北京证券投资银行部副总，嘉实基金市场部副总监、渠道部总监，香港汇富集团高级副总裁，工银瑞信基金市场部副总监，嘉实基金产品和营销总监，盛世基金拟任总经理。2011年8月加盟本公司，同月被任命为公司首席市场官，现任公司副总经理。

熊军先生，副总经理，财政学博士。历任中央教育科学研究所助理研究员，国家国有资产管理局主任科员、副处长，财政部干部教育中心副处长，全国社保基金理事会副处长、处长、副主任、巡视员。2017年3月加盟本公司，任命为公司首席经济学家，现任公司副总经理。

童建林先生，督察长，大学本科，高级会计师。历任当阳市产权证券交易中心财务部经理、副总经理，亚洲证券有限责任公司宜昌总部财务主管、宜昌营业部财务部经理、公司财务会计总部财务主管，华泰证券有限责任公司上海总部财务项目主管。2006年8月加盟本公司，历任基金会计、内控合规部副总经理、内控合规部总经理。现任本公司督察长。

#### 4、本基金基金经理

戴险峰先生，中国社会科学院金融学博士学位，14年证券从业经验。历任Riverview Alternative Investment 分析师及投资经理，Pinpoint Investment 任高级策略分析师，人民大学特聘教授（兼职），大连商品交易所研究中心宏观研究主管，易方达基金管理有限公司首席策略分析师、投资经理、基金经理。2017年7月加盟本公司，历任智能投资部投资经理，现任天弘养老目标日期 2035 三年持有期混合型发起式基金中基金（FOF）基金经理。

#### 5、基金管理人投资决策委员会成员的姓名和职务

陈钢先生：本公司副总经理，投资决策委员会联席主席、固定收益总监、基金经理。

熊军先生：本公司副总经理，投资决策委员会联席主席、公司首席经济学家。

邓强先生：首席风控官。

姜晓丽女士：固定收益机构投资部总经理，基金经理。

于洋先生：股票投资研究部总经理助理，基金经理。

上述人员之间不存在近亲属关系。

## 第二部分 基金托管人

### （一）基金托管人概况

公司法定中文名称：交通银行股份有限公司（简称：交通银行）

公司法定英文名称：BANK OF COMMUNICATIONS CO.,LTD

法定代表人/负责人：任德奇



住 所：中国（上海）自由贸易试验区银城中路 188 号

办公地址：上海市长宁区仙霞路 18 号

邮政编码：200336

注册时间：1987 年 3 月 30 日

注册资本：742.63 亿元

基金托管资格批文及文号：中国证监会证监基字[1998]25 号

联系人：陆志俊

电 话：95559

交通银行始建于 1908 年，是中国历史最悠久的银行之一，也是近代中国的发钞行之一。1987 年重新组建后的交通银行正式对外营业，成为中国第一家全国性的国有股份制商业银行，总部设在上海。2005 年 6 月交通银行在香港联合交易所挂牌上市，2007 年 5 月在上海证券交易所挂牌上市。根据 2019 年英国《银行家》杂志发布的全球千家大银行报告，交通银行一级资本位列第 11 位，连续五年跻身全球银行 20 强；根据 2019 年美国《财富》杂志发布的世界 500 强公司排行榜，交通银行营业收入位列第 150 位，较上年提升 18 位。

截至 2019 年 9 月 30 日，交通银行资产总额为人民币 99,328.79 亿元。2019 年 1-9 月，交通银行实现净利润(归属于母公司股东)人民币 601.47 亿元。

交通银行总行设资产托管业务中心（下文简称“托管中心”）。现有员工具有多年基金、证券和银行的从业经验，具备基金从业资格，以及经济师、会计师、工程师和律师等中高级专业技术职称，员工的学历层次较高，专业分布合理，职业技能优良，职业道德素质过硬，是一支诚实勤勉、积极进取、开拓创新、奋发向上的资产托管从业人员队伍。

## （二）主要人员情况

任德奇先生，副董事长、执行董事、行长，高级经济师。

任先生 2018 年 8 月起任本行副董事长、执行董事、行长；2016 年 12 月至 2018 年 6 月任中国银行执行董事、副行长，其中：2015 年 10 月至 2018 年 6 月兼任中银香港（控股）有限公司非执行董事，2016 年 9 月至 2018 年 6 月兼任中国银行上海人民币交易业务总部总裁；2014 年 7 月至 2016 年 11 月任中国银行副行长，2003 年 8 月至 2014 年 5 月历任中国建设银行信贷审批部副总经理、风险监控部总经理、授信管理部总经理、湖北省分行行长、风险管理部总经理；1988 年 7 月至 2003 年 8 月先后在中国建设银行岳阳长岭支行、岳阳市中心支行、岳阳分行，中

国建设银行信贷管理委员会办公室、信贷风险管理部工作。任先生 1988 年于清华大学获工学硕士学位。

袁庆伟女士，资产托管业务中心总裁，高级经济师。

袁女士 2015 年 8 月起任本行资产托管业务中心总裁；2007 年 12 月至 2015 年 8 月，历任本行资产托管部总经理助理、副总经理，本行资产托管业务中心副总裁；1999 年 12 月至 2007 年 12 月，历任本行乌鲁木齐分行财务会计部副科长、科长、处长助理、副处长，会计结算部高级经理。袁女士 1992 年毕业于中国石油大学计算机科学系，获得学士学位，2005 年于新疆财经学院获硕士学位。

### （三）基金托管业务经营情况

截至 2019 年 9 月 30 日，交通银行托管证券投资基金 436 只。此外，交通银行还托管了基金公司特定客户资产管理计划、证券公司客户资产管理计划、银行理财产品、信托计划、私募投资基金、保险资金、QDIE 资金、全国社保基金、养老保障管理基金、企业年金基金、职业年金基金、QFII 证券投资资产、RQFII 证券投资资产、QDII 证券投资资产、RQDII 证券投资资产和 QDLP 资金等产品。

## 第三部分 相关服务机构

### 1、直销机构：

#### （1）天弘基金管理有限公司直销中心

住所：天津自贸区（中心商务区）响螺湾旷世国际大厦 A 座 1704-241 号

办公地址：天津市河西区马场道 59 号天津国际经济贸易中心 A 座 16 层

法定代表人：胡晓明

电话：（022）83865560

传真：（022）83865563

联系人：司媛

客服电话：95046

#### （2）天弘基金管理有限公司北京分公司

办公地址：北京市西城区月坛北街 2 号月坛大厦 A21

电话：（010）83571789

联系人：周娜

## 2、其他销售机构

### （1）粤开证券有限责任公司

注册地址：广东省惠州市惠城区江北东江三路惠州广播电视新闻中心三、四楼

办公地址：广东省惠州市惠城区江北东江三路惠州广播电视新闻中心三、四楼

法定代表人：严亦斌

电话：010-64408842

传真：0752-2119396

联系人：郭晴

客户服务热线：95564

网址：www.lxzq.com.cn

### （2）上海长量基金销售有限公司

注册地址：上海市浦东新区高翔路 526 号 2 幢 220 室

办公地址：上海市浦东新区东方路 1267 号 11 层

法人代表：张跃伟

电话：021-20691832

联系人：詹慧萌

客服电话：400-820-2899

网址：www.erichfund.com

### （3）中证金牛(北京)投资咨询有限公司

注册地址：北京市丰台区东管头 1 号 2 号楼 2-45 室

办公地址：北京市西城区宣武门外大街甲一号环球财讯中心 A 座 5 层

法人代表：钱昊旻

电话：010-59336519

联系人：孙雯

客服电话：010-59336512

网址：www.jnlc.com

### （4）浙江同花顺基金销售有限公司

注册地址：浙江省杭州市文二西路1号903室

办公地址：浙江省杭州市西湖区翠柏路7号电子商务产业园2号楼2楼

法人代表：吴强

电话：13675861499

联系人：吴杰

客服电话：400-877-3772

网址：www.5ifund.com

（5）蚂蚁（杭州）基金销售有限公司

注册地址：浙江省杭州市余杭区五常街道文一西路969 3幢5层599室

办公地址：浙江省杭州市西湖区万塘路18号黄龙时代广场B座6F

法人代表：祖国明

联系人：韩爱彬

客服电话：400-0766-123

网站：www.fund123.cn

（6）杭州银行股份有限公司

住所：杭州市庆春路46号

办公地址：杭州市庆春路46号

法定代表人：陈震山

传真：0571-87094708；18688938805

联系人：董猛

客户服务热线：400-8888-508

网址：www.hzbank.com.cn

（7）九江银行股份有限公司

住所：江西省九江市濂溪区长虹大道619号

办公地址：江西省九江市濂溪区长虹大道619号

法定代表人：刘羨庭

电话：0792-2190262

联系人：纪淑平

客户服务热线：95316

网址：www.jjccb.com

（8）嘉兴银行股份有限公司

住所：浙江省嘉兴市昌盛南路 1001 号

办公地址：浙江省嘉兴市昌盛南路 1001 号

法定代表人：夏林生

电话：0573-82080201

联系人：余舟

客户服务热线：0573—96528

网址：www.jxccb.com

（9）泉州银行股份有限公司

住所：福建省泉州市丰泽区云鹿路 3 号

办公地址：福建省泉州市丰泽区云鹿路 3 号

法定代表人：傅子能

电话：0595-22551071

联系人：傅彩芬

客户服务热线：400-88-96312

网址：www.qzccb.com

（10）长城华西银行股份有限公司

住所：四川省德阳市蒙山街 14 号

办公地址：四川省成都市高新区天府二街 333 号

法定代表人：谭运财

电话：028-61963271

联系人：罗长鸣

客户服务热线：028-96836

网址：www.gwbank.com

（11）交通银行股份有限公司

住所：上海市浦东新区银城中路 188 号

办公地址：上海市浦东新区银城中路 188 号

法定代表人：任德奇

电话：021-58781234

传真：021-58408483

联系人：王菁

客服电话：95559

网站：www.bankcomm.com

3、基金管理人可根据《基金法》、《运作办法》、《销售办法》和本基金基金合同等的规定，选择其他符合要求的机构销售本基金。

## 二、登记机构

名称：天弘基金管理有限公司

住所：天津自贸区（中心商务区）响螺湾旷世国际大厦 A 座 1704-241 号

办公地址：天津市河西区马场道 59 号天津国际经济贸易中心 A 座 16 层

法定代表人：胡晓明

电话：（022）83865560

传真：（022）83865563

联系人：薄贺龙

## 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

注册地址：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

联系人：陈颖华

经办律师：黎明、陈颖华

## 四、会计师事务所及经办注册会计师

名称：普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)

住 所：上海市浦东新区陆家嘴环路 1318 号星展银行大厦 6 楼

办公地址：上海市黄浦区湖滨路 202 号领展企业广场 2 座普华永道中心 11 楼

执行事务合伙人：李丹

经办注册会计师：单峰，朱宏宇

联系电话：（021）23238888

传真：（021）23238800

## 第四部分 基金的名称

本基金名称：天弘养老目标日期2035三年持有期混合型发起式基金中基金（FOF）。

## 第五部分 基金的类型

本基金类型：混合型基金中基金。

## 第六部分 基金的投资目标

本基金采用成熟稳健的资产配置策略，通过合理控制投资组合波动风险，追求基金资产长期稳健增值。

目标日期日后，即 2036 年 1 月 1 日起转型为“天弘安享混合型基金中基金（FOF）”后

本基金将在严格控制风险的前提下，力争获得长期稳定的投资收益。

## 第七部分 基金的投资方向

本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具，包括经中国证监会核准或注册的公开募集证券投资基金（含 QDII 基金和香港互认基金，以下简称“证券投资基金”）、股票（包含中小板、创业板及其他依法上市的股票）、港股通机制下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”）、债券（国债、金融债、央行票据、地方政府债、企业债、公司债、次级债、可转换

债券、分离交易可转债、可交换债券、中期票据、短期融资券、超短期融资券)、资产支持证券、债券回购、银行存款、同业存单、货币市场工具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。

本基金投资于证券投资基金的比例不低于本基金资产的 80%，投资于股票、股票型基金、混合型基金和商品基金（含商品期货基金和黄金 ETF）等品种的比例合计原则上不超过基金资产的 60%，其中投资于商品基金的比例不超过基金资产的 10%，且投资于港股通标的股票的比例不超过股票资产的 50%。本基金保持不低于基金资产净值 5%的现金或者到期日在一年以内的政府债券，其中现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。

根据本基金下滑曲线模型，本基金在采用目标日期策略投资的不同时间段内，持有的权益类资产投资比例遵从下表要求。其中权益类资产中混合型基金是指定期报告中最近连续四个季度末股票资产占基金资产的比例超过 50%以上的混合型基金。

年份	权益类资产（包括股票、股票型基金和混合型基金）占比中枢	权益类资产上限	权益类资产下限
基金合同生效日- <b>2023/12/31</b>	50%	60%	35%
<b>2024/1/1-2026/12/31</b>	40%	50%	25%
<b>2027/1/1-2029/12/31</b>	30%	40%	15%
<b>2030/1/1-2032/12/31</b>	20%	30%	5%
<b>2033/1/1-2035/12/31</b>	10%	20%	0%

在实际投资管理过程中，本基金具体配置比例由基金管理人根据中国宏观经济情况和证券市场的阶段性变化做主动调整，以求基金资产在各类资产的投资中达到风险和收益的最佳平衡。在法律法规有新规定的情况下，在履行适当程序之后，基金管理人可对上述比例做适度调整。

**目标日期日后，即 2036 年 1 月 1 日起转型为“天弘安享混合型基金中基金（FOF）”后**

本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具，包括经中国证监会核准或注册的公开募集证券投资基金（含 QDII 基金，以下简称“证券投资基金”）、股票



（包含中小板、创业板及其他依法上市的股票）、港股通机制下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”）、债券（国债、金融债、央行票据、地方政府债、企业债、公司债、次级债、可转换债券、分离交易可转债、可交换债券、中期票据、短期融资券、超短期融资券）、资产支持证券、债券回购、银行存款、同业存单、货币市场工具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。

本基金投资于证券投资基金的比例不低于本基金资产的 80%，投资于股票、股票型基金、混合型基金和商品基金（含商品期货基金和黄金 ETF）等品种的比例合计原则上不超过 20%，其中投资于商品基金的比例不超过基金资产的 10%，且投资于港股通标的股票的比例不超过股票资产的 50%。本基金保持不低于基金资产净值 5% 的现金或者到期日在一年以内的政府债券，其中现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。

## 第八部分 基金的投资策略

本基金投资策略分为两个层次，第一个层次是资产配置策略，包括确定生命周期内的各类资产的平均风险敞口以及资产配置的动态调整。第二个层次是底层资产的投资策略，包括基金精选、股票投资策略、债券投资策略以及其他投资策略。

### （一）资产配置策略

资产配置策略注重自上而下的分析与判断，重点把握各大类资产的长期风险收益特征，在能力范围内依据宏观环境、资本市场形势把握各类资产大的变动趋势，展开资产配置动态调整。

资产配置策略包括两部分内容，一是确定生命周期内的各类资产的平均风险敞口，核心是设计下滑曲线（Glide Path），并据此确定各个时间阶段的各类资产的平均风险敞口，以确保基金风险水平与距离到期日的时间相匹配；二是资产配置的动态调整，围绕各个时间阶段的各类资产的平均风险敞口，针对宏观环境、资本市场形势的具体变化，确定产品中各类资产的实际配置比例。通过遵守各类资产的平均风险敞口，来获取资本市场的 $\beta$ 收益，通过资产配置的动态调整努力获取超额收益，提高产品的长期回报。

## 1、生命周期内的各类资产的平均风险敞口

在常见的下滑曲线的模型中，本基金选择使用最大化退休日财富的期望效用模型来制定下滑曲线，该模型约束灵活、易于测算，更具可操作性。而考虑到国内退休人群较低的风险偏好，我们选择“Target-To”型的下滑曲线。

在资产价格模拟部分，结合股票和债券的历史收益率进行相关参数估计，并使用蒙特卡洛模拟产生上万条资产价格走势；而人力资本方面，结合经济增长预测和国内储蓄习惯，对投资者不同年龄的收入和储蓄率进行假设；在下滑曲线模拟部分，设置投资者在一定置信度下能够承受的最大损失幅度，将生成的资产价格走势代入计算，从而得到若干条符合条件的下滑曲线。

对于以上得到的下滑曲线进行期望效用评估，选择其中能实现财富期望效用最大化的作为目标下滑曲线。在对财富期望效用进行测算时，选择常用的风险厌恶效用函数。在目标下滑曲线基础上，设置下滑曲线区间，形成下滑曲线通道，下滑曲线区间上限为向上浮动 10%，下限为向下浮动 15%。实际投资以平均风险敞口的方式进行管理。平均风险敞口是以下滑曲线为基础计算出的下行阶梯。

最终按照下滑曲线指引设置的各阶段平均风险敞口见下图：



## 2、资产配置动态调整

资产配置的动态调整以各个时间阶段的各类资产的平均风险敞口为参照基准。针对宏观环境、资本市场形势的具体变化审慎决策。调整依据是本公司资产配置决策系统（包含宏观因素、估值等因素）。资产配置的动态调整主要考虑 4 个方面：

- 1) 深入分析宏观政策与经济数据，审慎把握投资面临的宏观环境；
- 2) 基于历史统计，把握宏观变量对各类资产的影响；

3) 深入分析各类资产基本面，把握盈利等因素对资产价格的影响；

4) 计算各类资产估值的历史分位数，当资产被严重低估时增加资产配置比例，当资产被严重高估时减少资产配置比例。

## （二）底层资产投资策略

在底层资产选择层面，本基金将重点选择风险可控并有长期稳定超额收益的基金作为底仓配置，选择风格稳定的基金配合风格配置。具体的投资工具除证券投资基金外，本基金还可以在相关法规及本合同规定范围内适当参与股票及债券等的投资。

### 1、证券投资基金精选策略

基金精选部分以长期可持续的超额收益能力作为核心目标，通过采用定量与定性相结合的方法进行基金筛选并完成组合构建，以获取基金精选层面的 $\alpha$ 收益。基金精选具体包括定量筛选、定性评估、基金池管理和基金投资。具体为：

#### 1) 定量筛选

基金管理人从基金经理的能力和风格进行定量分析。根据不同基金的风险收益定位，将基金划分为权益类基金、固收类基金、货币类基金等。依据管理方式不同将基金进一步区分为主动管理和被动管理。被动管理类基金是资产配置的工具类产品，在基金筛选中更强调流动性，并对跟踪偏离度、跟踪误差设置适当的标准。主动管理型基金经理须具备较好的风险管理能力和持续获取超额收益的综合能力。在基金筛选指标上，涵盖收益类指标、风险类指标以及综合类指标。收益类指标包括超额收益率、超额收益率排名等；风险类指标包括最大回撤、下行风险、波动率等；综合类指标包括信息比率、夏普比、詹森 $\alpha$ 、特雷诺比例等。主动权益类基金评价除了关注上述指标外，还包括能力分析、风格分析等。其中能力维度着重关注风险控制能力、选股择时能力、攻防能力等，而风格维度（尤其关注风格稳定性）主要考察基金的大小盘、价值成长风格以及多种操作风格等。而对于固收类基金，筛选指标包括风险类指标、综合能力指标、攻防类指标以及风格稳定性指标等，更注重风险可控前提下的收益获取能力。

#### 2) 定性评估

对于符合定量筛选标准的基金，通过尽职调查进行定性评估，了解基金经理的特征，与定量分析的结果进行交叉检验。尽职调查重点在于分析基金经理的投资能力和业绩可持续性。

尽职调查主要就公司投资理念、投资流程、投研团队、风险管理框架与方法、

投资策略等角度展开。

### 3) 基金池管理

对于符合定量和定性筛选标准的基金将进入基金池。目前天弘基金池包含三级基金池---基础池、重点池、核心池，其中核心池从属于重点池，重点池从属于基础池。基金池又按照投资场景不同分为两类---综合能力基金池和风格基金池。其中，综合能力基金池由各方面能力相对均衡稳定、在风险可控的条件下能获取超额收益的基金构成；风格基金池由具备稳定突出风格的基金构成。为使得基金池中的基金始终符合定量和定性筛选标准，对入池基金产品进行持续跟踪并及时调整。

建立完善的基金池管理制度，规范基金池的出入池标准和程序。对基金池及基金投资过程中存在的问题由相关投研人员共同商议，确保基金投资风险可控。对于基金核心池与重点池基金进行月度跟踪分析，关注近期风险，确保基金符合投资标准。

### 4) 基金投资

基于定量定性分析结果和基金池的情况，分两种情形完成基金筛选。在进行底仓配置或者市场风格不明确时，选择综合型基金，期望获取长期稳定超额收益；当市场风格明确时，可以针对既定风格选择对应的基金产品构建组合。

## 2、A股投资策略

本基金将通过量化选股模型构建备选股票池，并结合定性分析甄选出最终的投资标的。

### (1) 定量分析

量化选股模型主要包括风险、分红、价值三类因子。

#### 1) 风险因子

主要指标包括最近一个季度、半年、一年的股价波动率。

#### 2) 分红因子

主要指标包括最近一年、三年、五年的股息增长率、最近一年的股息率等。

#### 3) 价值因子

主要指标包括最近三年的资产负债率、净利润增长率等。

### (2) 定性分析

1) 成长性。考察公司的业绩成长性和可持续性，考察公司的业绩增长质量和行业竞争优势。

2) 盈利能力。考察公司的盈利模式、盈利规模和盈利稳定性。

- 3) 治理结构。考察公司制度的完整性和规范性，考察公司的激励机制。
- 4) 创新能力。考察公司在产品、渠道、技术等方面的创新能力。

### 3、港股投资策略

本基金将仅通过内地与香港股票市场交易互联互通机制投资于香港股票市场，不使用合格境内机构投资者(QDII)境外投资额度进行境外投资。本基金侧重自下而上的研究方法，对上市公司所处的成长阶段、盈利模式、管理团队、创新能力等核心要素进行综合判断，选出优质公司进行重点投资。

### 4、债券投资策略

#### 1) 平均久期配置

本基金通过对宏观经济形势和宏观经济政策进行分析，预测未来的利率趋势，并据此积极调整债券组合的平均久期，在控制债券组合风险的基础上提高组合收益。当预期市场利率上升时，本基金将缩短债券投资组合久期，以规避债券价格下跌的风险。当预期市场利率下降时，本基金将拉长债券投资组合久期，以更大程度的获取债券价格上涨带来的价差收益。

#### 2) 期限结构配置

结合对宏观经济形势和政策的判断，运用统计和数量分析技术，本基金对债券市场收益率曲线的期限结构进行分析，预测收益率曲线的变化趋势，制定组合的期限结构配置策略。在预期收益率曲线趋向平坦化时，本基金将采取哑铃型策略，重点配置收益率曲线的两端。当预期收益率曲线趋向陡峭化时，采取子弹型策略，重点配置收益率曲线的中部。当预期收益率曲线不变或平行移动时，则采取梯形策略，债券投资资产在各期限间平均配置。

#### 3) 类属配置

本基金对不同类型债券的信用风险、流动性、税赋水平等因素进行分析，研究同期限的国债、金融债、央票、企业债、公司债、短期融资券之间的利差和变化趋势，制定债券类属配置策略，确定组合在不同类型债券品种上的配置比例。根据中国债券市场存在市场分割的特点，本基金将考察相同债券在交易所市场和银行间市场的利差情况，结合流动性等因素的分析，选择具有更高投资价值的市场进行配置。

#### 4) 回购套利

本基金将在相关法律法规以及基金合同限定的比例内，适时适度运用回购交易套利策略以增强组合的收益率，比如运用回购与现券之间的套利、不同回购期限之间的套利进行低风险的套利操作。

## 5、可转换公司债券投资策略

本基金将着重对可转债对应的基础股票的分析与研究，对那些有着较好盈利能力或成长前景的上市公司的可转债进行重点选择，并在对应可转债估值合理的前提下集中投资，以分享正股上涨带来的收益。同时，本基金还将密切跟踪上市公司的经营状况，从财务压力、融资安排、未来的投资计划等方面推测、并通过实地调研等方式确认上市公司对转股价的修正和转股意愿。

## 6、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。

**目标日期日后，即 2036 年 1 月 1 日起转型为“天弘安享混合型基金中基金（FOF）”后**

### 1、大类资产配置策略

大类资产配置策略注重自上而下的分析与判断，重点把握各大类资产的长期风险收益特征，在能力范围内依据宏观环境、资本市场形势把握各类资产大的变动趋势，展开资产配置动态调整。

### 2、底层资产投资策略

在底层资产选择层面，本基金将重点选择风险可控并有长期稳定超额收益的基金作为底仓配置，选择风格稳定的基金配合风格配置。具体的投资工具除证券投资基金外，本基金还可以在相关法规及本合同规定范围内适当参与股票及债券等的投资。

#### （1）证券投资基金精选策略

基金精选部分以长期可持续的超额收益能力作为核心目标，通过采用定量与定性相结合的方法进行基金筛选并完成组合构建，以获取基金精选层面的 $\alpha$ 收益。基金精选具体包括定量筛选、定性评估、基金池管理和基金投资。具体为：

##### 1) 定量筛选

基金管理人会对基金经理的能力和风格进行定量分析。根据不同基金的风险收益定位，将基金划分为权益类基金、固收类基金、货币类基金等。依据管理方式不同将基金进一步区分为主动管理和被动管理。被动管理类基金是资产配置的工具类产品，在基金筛选中更强调流动性，并对跟踪偏离度、跟踪误差设置适当的标准。主动管理型基金经理须具备较好的风险管理能力和持续获取超额收益的综合能力。在

基金筛选指标上，涵盖收益类指标、风险类指标以及综合类指标。收益类指标包括超额收益率、超额收益率排名等；风险类指标包括最大回撤、下行风险、波动率等；综合类指标包括信息比率、夏普比、詹森 $\alpha$ 、特雷诺比例等。主动权益类基金评价除了关注上述指标外，还包括能力分析、风格分析等。其中能力维度着重关注风险控制能力、选股择时能力、攻防能力等，而风格维度（尤其关注风格稳定性）主要考察基金的大小盘、价值成长风格以及多种操作风格等。而对于固收类基金，筛选指标包括风险类指标、综合能力指标、攻防类指标以及风格稳定性指标等，更注重风险可控前提下的收益获取能力。

## 2) 定性评估

对于符合定量筛选标准的基金，通过尽职调查进行定性评估，了解基金经理的特征，与定量分析的结果进行交叉检验。尽职调查重点在于分析基金经理的投资能力和业绩可持续性。

尽职调查主要就公司投资理念、投资流程、投研团队、风险管理框架与方法、投资策略等角度展开。

## 3) 基金池管理

对于符合定量和定性筛选标准的基金将进入基金池。目前天弘基金池包含三级基金池---基础池、重点池、核心池，其中核心池从属于重点池，重点池从属于基础池。基金池又按照投资场景不同分为两类---综合能力基金池和风格基金池。其中，综合能力基金池由各方面能力相对均衡稳定、在风险可控的条件下能获取超额收益的基金构成；风格基金池由具备稳定突出风格的基金构成。为使得基金池中的基金始终符合定量和定性筛选标准，对入池基金产品进行持续跟踪并及时调整。

建立完善的基金池管理制度，规范基金池的出入池标准和程序。对基金池及基金投资过程中存在的问题由相关投研人员共同商议，确保基金投资风险可控。对于基金核心池与重点池基金进行月度跟踪分析，关注近期风险，确保基金符合投资标准。

## 4) 基金投资

基于定量定性分析结果和基金池的情况，分两种情形完成基金筛选。在进行底仓配置或者市场风格不明确时，选择综合型基金，期望获取长期稳定超额收益；当市场风格明确时，可以针对既定风格选择对应的基金产品构建组合。

### (2) A 股投资策略

本基金将通过量化选股模型构建备选股票池，并结合定性分析甄选出最终的投

资标的。

#### 1) 定量分析

量化选股模型主要包括风险、分红、价值三类因子。

风险因子：主要指标包括最近一个季度、半年、一年的股价波动率。

分红因子：主要指标包括最近一年、三年、五年的股息增长率、最近一年的股息率等。

价值因子：主要指标包括最近三年的资产负债率、净利润增长率等。

#### 2) 定性分析

成长性：考察公司的业绩成长性和可持续性，考察公司的业绩增长质量和行业竞争优势。

盈利能力：考察公司的盈利模式、盈利规模和盈利稳定性。

治理结构：考察公司制度的完整性和规范性，考察公司的激励机制。

创新能力：考察公司在产品、渠道、技术等方面的创新能力。

#### (3) 港股投资策略

本基金将仅通过内地与香港股票市场交易互联互通机制投资于香港股票市场，不使用合格境内机构投资者(QDII)境外投资额度进行境外投资。本基金侧重自下而上的研究方法，对上市公司所处的成长阶段、盈利模式、管理团队、创新能力等核心要素进行综合判断，选出优质公司进行重点投资。

#### (4) 债券投资策略

##### 1) 平均久期配置

本基金通过对宏观经济形势和宏观经济政策进行分析，预测未来的利率趋势，并据此积极调整债券组合的平均久期，在控制债券组合风险的基础上提高组合收益。当预期市场利率上升时，本基金将缩短债券投资组合久期，以规避债券价格下跌的风险。当预期市场利率下降时，本基金将拉长债券投资组合久期，以更大程度的获取债券价格上涨带来的价差收益。

##### 2) 期限结构配置

结合对宏观经济形势和政策的判断，运用统计和数量分析技术，本基金对债券市场收益率曲线的期限结构进行分析，预测收益率曲线的变化趋势，制定组合的期限结构配置策略。在预期收益率曲线趋向平坦化时，本基金将采取哑铃型策略，重点配置收益率曲线的两端。当预期收益率曲线趋向陡峭化时，采取子弹型策略，重点配置收益率曲线的中部。当预期收益率曲线不变或平行移动时，则采取梯形策略，



债券投资资产在各期间平均配置。

### 3) 类属配置

本基金对不同类型债券的信用风险、流动性、税赋水平等因素进行分析，研究同期限的国债、金融债、央票、企业债、公司债、短期融资券之间的利差和变化趋势，制定债券类属配置策略，确定组合在不同类型债券品种上的配置比例。根据中国债券市场存在市场分割的特点，本基金将考察相同债券在交易所市场和银行间市场的利差情况，结合流动性等因素的分析，选择具有更高投资价值的市场进行配置。

### 4) 回购套利

本基金将在相关法律法规以及基金合同限定的比例内，适时适度运用回购交易套利策略以增强组合的收益率，比如运用回购与现券之间的套利、不同回购期限之间的套利进行低风险的套利操作。

### (5) 可转换公司债券投资策略

本基金将着重对可转债对应的基础股票的分析与研究，对那些有着较好盈利能力或成长前景的上市公司的可转债进行重点选择，并在对应可转债估值合理的前提下集中投资，以分享正股上涨带来的收益。同时，本基金还将密切跟踪上市公司的经营状况，从财务压力、融资安排、未来的投资计划等方面推测、并通过实地调研等方式确认上市公司对转股价的修正和转股意愿。

### (6) 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。

## 第九部分 业绩比较基准

本基金是混合型基金中基金，根据本基金长期资产配置情况，选择沪深 300 指数和中债新综合财富（总值）指数作为本基金的业绩比较基准。

本基金的业绩比较基准为： $X \times \text{沪深 300 指数收益率} + (1-X) \times \text{中债新综合财富（总值）指数}$

时间	X
基金合同生效日-2023/12/31	50%
2024/1/1-2026/12/31	40%

2027/1/1-2029/12/31	30%
2030/1/1-2032/12/31	20%
2033/1/1-2035/12/31	10%

沪深 300 指数是中证指数有限公司编制的沪深两市统一指数，具有良好的市场代表性和市场影响力，适合作为本基金所持有基金与权益市场表现相关的基金资产的比较基准。

中债新综合财富（总值）指数是中央国债登记结算有限责任公司编制并发布的一个反映境内人民币债券市场价格走势情况的宽基指数，是中债指数应用最广泛指数之一，具有较强的权威性和市场影响力。该指数样本券主要包括国债、政策性银行债券、商业银行债券、中期票据、短期融资券、企业债、公司债等，能较好地反映债券市场的整体收益。适合作为本基金所持有基金中与债券市场表现较相关的基金资产的比较基准。

如果上述基准指数停止计算编制或更改名称，或者今后法律法规发生变化，又或者市场推出更具权威、且更能够表征本基金风险收益特征的指数，则本基金管理人可与本基金基金托管人协商一致后，调整或变更本基金的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。

**目标日期日后，即 2036 年 1 月 1 日起转型为“天弘安享混合型基金中基金（FOF）”后的投资安排。**

本基金是混合型基金中基金，根据本基金长期资产配置情况，选择沪深 300 指数和中债新综合财富（总值）指数作为本基金的业绩比较基准。

本基金的业绩比较基准为： $10\% \times \text{沪深 300 指数收益率} + 90\% \times \text{中债新综合财富（总值）指数}$

沪深 300 指数是中证指数有限公司编制的沪深两市统一指数，具有良好的市场代表性和市场影响力，适合作为本基金所持有基金与权益市场表现相关的基金资产的比较基准。

中债新综合财富（总值）指数是中央国债登记结算有限责任公司编制并发布的一个反映境内人民币债券市场价格走势情况的宽基指数，是中债指数应用最广泛指数之一，具有较强的权威性和市场影响力。该指数样本券主要包括国债、政策性银行债券、商业银行债券、中期票据、短期融资券、企业债、公司债等，能较好地反映债券市场的整体收益。适合作为本基金所持有基金中与债券市场表现较相关的基金资产的比较基准。

如果上述基准指数停止计算编制或更改名称，或者今后法律法规发生变化，又或者市场推出更具权威、且更能够表征本基金风险收益特征的指数，则本基金管理人可与本基金基金托管人协商一致后，调整或变更本基金的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。

## 第十部分 风险收益特征

本基金为混合型基金中基金（FOF），属于目标日期产品，其预期收益和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、货币型基金中基金。随着目标日期期限的接近，权益类资产投资比例逐渐下降，风险与收益水平会逐步降低。

本基金可投资港股通标的股票，还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。

**目标日期日后，即 2036 年 1 月 1 日起转型为“天弘安享混合型基金中基金（FOF）”后的投资安排。**

本基金作为混合型基金中基金，其预期收益和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、货币型基金中基金。

本基金可投资港股通标的股票，还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。

## 第十一部分 基金投资组合报告

基金管理人的董事会及董事保证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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定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。

本投资组合报告所载数据截至 2019 年 12 月 31 日，本报告中所列财务数据未经审计。以下内容摘自本基金 2019 年度第 4 季度报告：

### 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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	103,940,434.54	94.51
3	固定收益投资	5,308,517.50	4.83
	其中：债券	5,308,517.50	4.83
	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	526,808.01	0.48
8	其他资产	204,176.10	0.19
9	合计	109,979,936.15	100.00

## 2、报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

## 3、报告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。

## 4、报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例 (%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	5,308,517.50	4.83
	其中：政策性金融债	5,308,517.50	4.83
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	5,308,517.50	4.83

**5、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债券投资明细**

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值(元)	占基金资产净值比例（%）
1	018007	国开1801	52,690	5,308,517.50	4.83

**6、报告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、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。

**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权证投资明细**

本基金本报告期末未持有权证。

**9、报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明**

本基金本报告期末未持有股指期货。

**10、报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明**

本基金本报告期末未持有国债期货。

**11、投资组合报告附注**

11.1 本报告期内未发现基金投资的前十名证券的发行主体被监管部门立案调查，未发现在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚。

11.2 本基金本报告期末持有股票，故不存在所投资的前十名股票中超出基金合同规定之备选股票库的情况。

**11.3 其他资产构成**

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	8,423.70
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	77,234.01

5	应收申购款	118,518.39
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	204,176.10

#### 11.4 报告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。

#### 11.5 报告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。

#### 11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

### 12、报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名基金投资明细

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	100038	富国沪深300增强	契约型开放式	8,137,632.40	13,833,975.08	12.60	否
2	163407	兴全沪深300指数增强A	契约型上市开放式	6,444,063.92	13,702,013.11	12.48	否
3	000286	银华信用季季红A	契约型开放式	9,497,599.91	10,067,455.90	9.17	否
4	510300	华泰柏瑞沪深300ETF	交易型开放式	2,278,100.00	9,331,097.60	8.50	否
5	070009	嘉实超短债	契约型开放式	8,815,270.80	9,273,664.88	8.44	否
6	000172	华泰柏瑞量化增强A	契约型开放式	5,239,018.05 30	7,491,795.81	6.82	否

7	003376	广发7-10年国开行A	契约型开放式	5,071,474.68	5,545,150.42	5.05	否
8	003358	易方达7-10年国开行	契约型开放式	5,164,350.11	5,543,413.41	5.05	否
9	510330	华夏沪深300ETF	交易型开放式	1,285,000.00	5,358,450.00	4.88	否
10	000311	景顺长城沪深300增强	契约型开放式	2,422,155.26	5,289,987.09	4.82	否

### 13、当期交易及持有基金产生的费用

项目	本期费用2019年10月01日至2019年12月31日	其中：交易及持有基金管理人以及管理人关联方所管理基金产生的费用
当期交易基金产生的申购费（元）	28,791.18	-
当期交易基金产生的赎回费（元）	1,067.40	-
当期持有基金产生的应支付销售服务费（元）	16,578.79	-
当期持有基金产生的应支付管理费（元）	127,705.20	-
当期持有基金产生的应支付托管费（元）	32,646.44	-

注：当期持有基金产生的应支付销售服务费、应支付管理费、应支付托管费按照被投资基金基金合同约定已作为费用计入被投资基金的基金份额净值，上表列示金额为按照本基金对被投资基金的实际持仓情况根据被投资基金基金合同约定的相应费率计算得出。

根据相关法律法规及本基金合同的约定，基金管理人不得对基金中基金财产中持有的自身管理的基金部分收取基金中基金的管理费，基金托管人不得对基金中基金财产中持有的自身托管的基金部分收取基金中基金的托管费。基金管理人运用本基金财产申购自身管理的其他基金的（ETF除外），应当通过直销渠道申购且不收取申购费、赎回费（按照相关法规、基金招募说明书约定应当收取，并计入基金资产的赎回费用除外）、销售服务费等销售费用，其中申购费、赎回费在实际申购、赎回

时按上述规定执行，销售服务费由本基金管理人从被投资基金收取后返还至本基金基金资产。

#### 14、本报告期持有的基金发生的重大影响事件

本基金持有的基金在报告期未发生重大影响事件。

## 第十二部分 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。

本基金合同生效日 2019 年 9 月 19 日，基金业绩数据截至 2019 年 12 月 31 日。

### 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	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
自基金合同生效-2019/12/31	2.55%	0.30%	3.09%	0.37%	-0.54%	-0.07%

## 第十三部分 基金费用与税收

### 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、诉讼费和仲裁费；
- 5、基金份额持有人大会费用；
- 6、基金的证券交易费用；
- 7、基金的银行汇划费用；
- 8、基金的开户费用、账户维护费用<sup>32</sup>



9、基金投资其他证券投资基金产生的申购费、赎回费、销售服务费，但法律法规禁止从基金财产中列支的除外；

10、因投资港股通标的股票而产生的各项费用；

11、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、基金管理人的管理费

本基金基金财产中投资于本基金管理人管理的其他基金的部分不收取管理费。基金管理费按前一日基金资产净值扣除基金资产中本基金管理人管理的其他基金部分所对应资产净值后剩余部分（若为负数，则取 0）的 0.7%年费率计提。管理费的计算方法如下：

$$H = E \times 0.7\% \div \text{当年天数}$$

H 为每日应计提的基金管理费

E 为前一日基金资产净值扣除基金财产中本基金基金管理人管理的其他基金部分所对应资产净值的余额，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，自动于次月前 5 个工作日内从基金财产中一次性支付给基金管理人，基金管理人无需再出具资金划拨指令。若遇法定节假日、公休假等，支付日期顺延。

### 2、基金托管人的托管费

本基金基金财产中投资于本基金托管人托管的其他基金的部分不收取托管费。在通常情况下，基金托管费按前一日基金资产净值扣除基金资产中本基金托管人托管的其他基金部分所对应资产净值后剩余部分（若为负数，则取 0）的 0.25%年费率计提。托管费的计算方法如下：

$$H = E \times 0.25\% \div \text{当年天数}$$

H 为每日应计提的基金托管费

E 为前一日基金资产净值扣除基金财产中本基金基金托管人托管的其他基金部分所对应资产净值的余额，若为负，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，自动于次月前 5 个工作日内从基金财产中一次性支付给基金托管人，基金管理人无需再出具资金划拨指令。若遇法定节假日、公休

假等，支付日期顺延。

上述“一、基金费用的种类”中第 3-11 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，由基金托管人根据基金管理人指令并参照行业惯例从基金财产中支付。

基金管理人运用基金财产申购自身管理的基金的（ETF 除外），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各纳税主体，其纳税义务按国家税收法律、法规执行。基金财产投资的相关税收，由基金份额持有人承担，基金管理人或者其他扣缴义务人按照国家有关税收征收的规定代扣代缴。

## 第十四部分 对招募说明书更新部分的说明

本基金管理人依据《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金销售管理办法》、《公开募集证券投资基金信息披露管理办法》、《公开募集开放式证券投资基金流动性风险管理规定》及其它有关法律法规的要求，结合本基金管理人对本基金实施的投资管理活动，对本基金管理人于 2019 年 8 月 17 日公告的《天弘养老目标日期 2035 三年持有期混合型发起式基金中基金（FOF）招募说明书》进行了更新，主要更新的内容如下：

1、更新了“重要提示”中相关内容；

2、更新了“三、基金管理人”中相关内容；

3、更新了“四、基金托管人”中相关内容；

4、更新了“五、相关服务机构”中相关内容；

5、新增了“十、基金投资组合报告”相关内容，该部分内容均按有关规定编制，并经托管人复核；

6、新增了“十一、基金的业绩”的相关内容，该部分内容均按有关规定编制，并经托管人复核；

7、更新了“二十一、其他应披露的事项”，披露了自上次内容更新截止日至本次内容更新截止日期间涉及本基金及基金管理人的相关公告。

天弘基金管理有限公司  
二〇二〇年四月二十一日