

招商和悦均衡养老目标三年持有期混合型发起式基金中基金（FOF）2020年 第3季度报告

2020年09月30日

基金管理人：招商基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

送出日期：2020年10月27日

§ 1 重要提示

基金管理人的董事会及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10月26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。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2020年7月1日起至9月30日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	招商和悦均衡养老三年持有期混合（FOF）
基金主代码	007660
交易代码	007660
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019年12月3日
报告期末基金份额总额	28,251,374.97份
投资目标	本基金通过资产配置和基金优选，在控制产品风险收益特征的前提下，力争实现基金资产长期稳健增值。
投资策略	<p>1、资产配置策略</p> <p>本基金为目标风险策略基金，以波动率作为度量风险水平的标准，原则上，本基金的长期目标波动率为8%。目标风险策略将风险分成权益类、债券类、商品类等资产类别的风险，根据各类资产在组合中的风险水平，动态分配符合风险目标的权重，使得不同环境中表现良好的资产类别能够为投资组合提供预期收益贡献。本基金各类资产的配置主要通过目标风险策略模型结合宏观基本面分析来确定，并根据市场环境的变化、目标风险偏差情况、内外部研究等，在符合基金合同约定的基础上动态调整。</p> <p>2、基金投资策略</p>

	<p>本基金主要投资于管理规范的基金管理公司所管理的业绩优良、采取稳健投资策略的基金，以充分分享证券市场成长带来的收益。</p> <p>3、股票投资策略</p> <p>本基金通过定量和定性相结合的方法进行个股自下而上的选择。</p> <p>在定性方面，主要考察公司的业务是否符合经济发展规律、产业政策方向；其次分析公司的核心技术或创新商业模式是否具有足够的市场空间，公司的盈利模式、产品的市场竞争力及其发展的稳定性；此外还将评估公司的股权结构、治理结构是否合理等。</p> <p>在定量方面，主要考察上市公司的成长性、盈利能力及其估值水平，选取具备良好业绩成长性并且估值合理的上市公司。</p> <p>4、债券投资策略</p> <p>本基金主要采用的债券投资策略包括：久期策略、期限结构策略和个券选择策略等。</p> <p>5、可转换债券和可交换债券投资策略</p> <p>可转换债券和可交换债券的价值主要取决于其股权价值、债券价值和内嵌期权价值，本基金管理人将对可转换债券和可交换债券的价值进行评估，选择具有较高投资价值的可转换债券、可交换债券进行投资。此外，本基金还将根据新发可转债和可交换债券的预计中签率、模型定价结果，积极参与可转债和可交换债券新券的申购。</p> <p>6、资产支持证券投资策略</p> <p>在控制风险的前提下，本基金对资产支持证券从五个方面综合定价，选择低估的品种进行投资。五个方面包括信用因素、流动性因素、利率因素、税收因素和提前还款因素。而当前的信用因素是需要重点考虑的因素。</p>
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×40%+中证综合债指数收益率×60%
风险收益特征	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。同时，本基金为目标风险系列基金中基金中风险收益特征相对均衡的基金。 本基金资产投资于港股通标的股票，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。
基金管理人	招商基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2020年7月1日—2020年9月30日）
1.本期已实现收益	720,533.47
2.本期利润	1,486,167.98
3.加权平均基金份额本期利润	0.0675
4.期末基金资产净值	32,884,491.98
5.期末基金份额净值	1.1640

注：1、上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字；

2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

3.2 基金净值表现

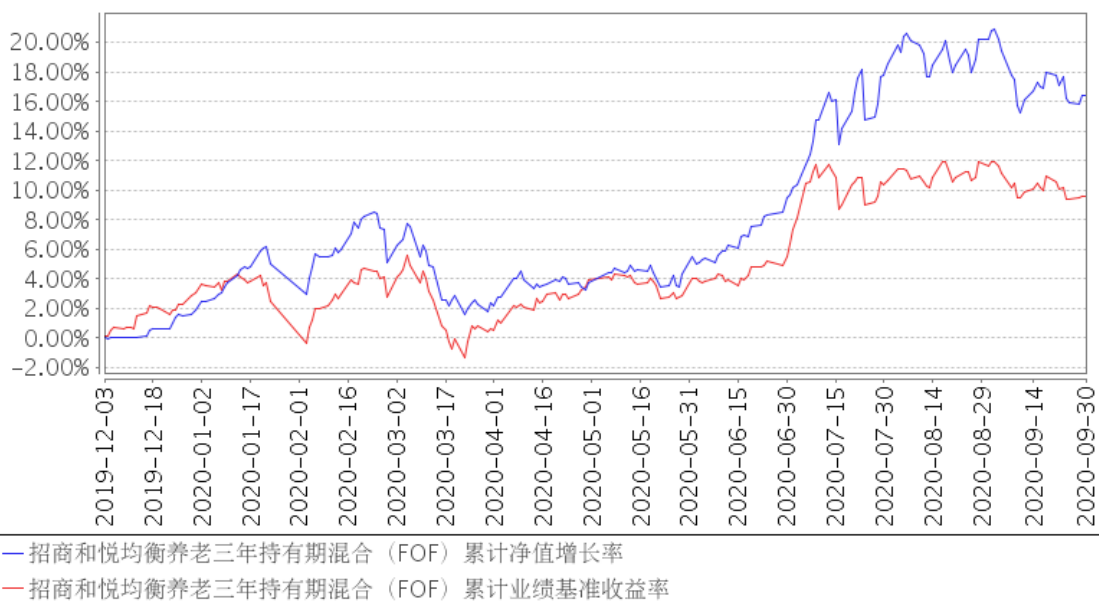
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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
过去三个月	6.36%	0.88%	3.81%	0.63%	2.55%	0.25%
过去六个月	13.75%	0.70%	8.89%	0.52%	4.86%	0.18%
自基金合同生效起至今	16.40%	0.68%	9.56%	0.58%	6.84%	0.10%

3.2.2 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

招商和悦均衡养老三年持有期混合（FOF）累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：本基金合同于2019年12月3日生效，截至本报告期末基金成立未满一年；自基金成立日起6个月内为建仓期，建仓期结束时各项资产配置比例符合合同约定。

§ 4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
章鸽武	本基金基金经理	2019年12月3日	-	14	女，硕士。2006年加入招商基金管理有限公司，曾任职于机构理财部、产品研发部；2008年起在投资管理二部（原机构投资部）先后担任社保基金专员、研究员、助理投资经理、投资经理，2018年起任职于养老目标基金投资部，现任招商和悦稳健养老目标一年持有期混合型基金中基金（FOF）、招商和悦均衡养老目标三年持有期混合型发起式基金中基金（FOF）基金经理。

注：1、本基金首任基金经理的任职日期为本基金合同生效日，后任基金经理的任职日期以及历任基金经理的离任日期为公司相关会议作出决定的公告（生效）日期；

2、证券从业年限计算标准遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》中关于证券从业人员范围的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

基金管理人声明：在本报告期内，本基金管理人严格遵守《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》等有关法律法规及其各项实施准则的规定以及本基金的基金合同等基金法律文件的约定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的前提下，为基金持有人谋求最大利益。本报告期内，基金运作整体合法合规，无损害基金持有人利益的行为。基金的投资范围以及投资运作符合有关法律法规及基金合同的规定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

基金管理人已建立较完善的研究方法和投资决策流程，确保各投资组合享有公平的投资决策机会。基金管理人建立了所有组合适用的投资对象备选库，制定明确的备选库建立、维护程序。基金管理人拥有健全的投资授权制度，明确投资决策委员会、投资总监、投资组合经理等各投资决策主体的职责和权限划分，投资组合经理在授权范围内可以自主决策，超过投资权限的操作需要经过严格的审批程序。基金管理人的相关研究成果向内部所有投资组合开放，在投资研究层面不存在各投资组合间不公平的问题。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

基金管理人严格控制不同投资组合之间的同日反向交易，严格禁止可能导致不公平交易和利益输送的同日反向交易。确因投资组合的投资策略或流动性等需要而发生的同日反向交易，基金管理人要求相关投资组合经理提供决策依据，并留存记录备查，完全按照有关指数的构成比例进行投资的组合等除外。

本报告期内，本基金各项交易均严格按照相关法律法规、基金合同的有关要求执行，公司所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的 5% 的情形共发生过七次，原因是指数量化投资组合为满足投资策略需要而发生反向交易。报告期内未发现有可能导致不公平交易和利益输送的重大异常交易行为。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

国内宏观经济方面，工业生产显著回升。中国 8 月规模以上工业增加值同比 5.6%，前值 4.8%。由于基数效应淡化，汽车行业增速有所回落，但跟经济周期相关性较大的行业，如煤炭、石油、电力等行业增速明显上行。

固定资产投资继续改善。中国1-8月固定资产投资同比-0.3%，前值-1.6%；其中，8月固定资产投资同比9.3%，前值8.3%。从单月投资明细来看，制造业投资增速由负大幅转正，基建投资增速继续回落，房地产开发投资增速维持高位。8月制造业投资同比5.0%，前值-3.1%；8月逆周期调节力度减弱，基建投资继续回落，但仍实现同比增速7.0%，前值7.7%；8月房地产开发投资同比12.1%，前值11.6%。

消费年内首次转正。中国8月社会消费品零售总额同比0.5%，前值-1.1%。分品类看，必需消费涨多跌少，粮油食品类、烟酒类小幅回落，而饮料类、日用品类增速明显上行，服装鞋帽类增速由负转正；可选消费涨跌互现，汽车类增速略有回落但仍处年内次高点，石油及制品类降幅继续扩大，地产相关消费增速大多下行，金银珠宝类明显反弹。

CPI增速转为下滑，PPI降幅继续收窄。8月CPI同比上涨2.4%，前值2.7%；8月PPI同比-2.0%，前值-2.4%。虽然高温和雨水天气导致蔬菜价格上行，但由于去年猪价高基数，本月食品价格增速显著下行，从而使得CPI增速下滑。考虑到目前CPI翘尾因素影响较为显著，去年四季度猪价处于高位，预计年底CPI同比仍将持续回落。随着下半年经济继续恢复，基建投资和房地产投资持续推进，工业品价格继续上升，年底PPI同比有望持续上行。

2020年三季度A股市场先涨后跌，上证指数上涨7.8%，沪深300指数上涨10.2%，创业板指数上涨5.6%，其中休闲服务、军工、电气设备、汽车、食品饮料等板块涨幅居前。计算机、商业贸易、通信等板块明显下跌。

2020年三季度债券市场继续处于熊市状态中，债券收益率全线上行，收益率曲线呈平坦化变动。但可转债在本季度权益市场行情带动下，获得了不错的正收益。其中，中债总财富指数本季度下跌1.19%，中证转债指数本季度上涨4.59%。7月份债券市场的走势，除了基本面及资金层面的因素之外，更多与风险偏好及投资者行为有关。月初股市在外资、两融等资金流入下大涨，居民资产配置加速转移，集中大额赎回货基及债基等固收类产品，并投入权益市场。固收型产品在赎回压力下被迫抛售债券，债券收益率一度快速上行。下半月随着权益市场从单边上涨转入宽幅震荡，固收型产品的赎回压力有所缓解，加之央行公开市场加大投放力度、摊余成本法债基大量发行，中美摩擦升级也一度压制风险偏好，债券市场出现一定幅度超跌反弹，各期限收益率有所下行。转债市场本月跟随股市普涨，金融、周期等上半年表现落后的板块个券本月也大幅补涨。8月份至9月份，债市持续调整，此前债市虽然已经较为充分地定价了基本面和资金面回归常态的趋势，但供求关系在这两个月对市场构成了较大的冲击。由于央行近自4月份之后并未进行降准操作，而是重启公开市场操作通过短期逆回购来调节市场的资金水位，银行体系缺乏稳定的长钱，在近几个月信贷持续扩张的过程中超额准备金持续下降，本季度超储率已经跌至近几年来低位。另外一方面，监管要求银行压缩结构性存款的规模，对银行负债端造成了较大的压力。受此影响，银行被迫加大同业存单的发行力度，存单利率大幅上行。超储率低、受负债端压力

大行配债额度不足的同时，这两个月政府债券的供给量却比较大，供需上的错配导致利率债一级发行结果不佳联动二级市场调整的现象屡屡出现。另一方面，信用债由于供给偏少、绝对收益率点位已经初具配置价值，表现要明显好于对应期限利率债，这两个月信用利差也被动收窄。转债方面，股市在7月份的大涨行情后归于震荡，9月份甚至出现了一定幅度调整，可转债的表现也较7月份有所回落。

操作回顾：

关于本基金的运作，在完成了组合的建仓后，配置上以权益类资产为主。

4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内，本基金份额净值增长率为6.36%，同期业绩基准增长率为3.81%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金存在连续六十个工作日基金资产净值低于五千万元的情形，相关解决方案已经上报证监会。

§ 5 投资组合报告

5.1 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	3,909,354.63	11.60
	其中：股票	3,909,354.63	11.60
2	基金投资	21,002,667.68	62.29
3	固定收益投资	962,888.00	2.86
	其中：债券	962,888.00	2.86
	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	1,033,471.29	3.07
8	其他资产	6,806,842.28	20.19
9	合计	33,715,223.88	100.00

注：上表权益投资中通过港股通交易机制投资的港股金额人民币199,223.39元，占基金总资产比例0.59%。

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

金额单位：人民币元

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	61,607.00	0.19
B	采矿业	216,204.00	0.66
C	制造业	2,852,320.24	8.67
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	87,421.00	0.27
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	58,100.00	0.18
H	住宿和餐饮业	163,080.00	0.50
I	信息传输、软件和信息技术服务业	193,975.00	0.59
J	金融业	77,424.00	0.24
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
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	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	3,710,131.24	11.28

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

金额单位：人民币元

行业类别	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
通信服务	-	-
消费者非必需品	90,683.90	0.28
消费者常用品	-	-
能源	-	-
金融	-	-
医疗保健	108,539.49	0.33
工业	-	-
信息技术	-	-
基础材料	-	-
地产业	-	-
公用事业	-	-
合计	199,223.39	0.61

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

5.3 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

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	000733	振华科技	5,100	228,480.00	0.69
2	002683	宏大爆破	4,300	216,204.00	0.66
3	603308	应流股份	6,800	191,420.00	0.58
4	300489	中飞股份	4,600	181,010.00	0.55
5	600754	锦江酒店	4,000	163,080.00	0.50
6	600966	博汇纸业	13,000	156,260.00	0.48
7	300123	亚光科技	10,000	154,200.00	0.47
8	603297	永新光学	3,500	133,280.00	0.41
9	601636	旗滨集团	15,500	131,750.00	0.40
10	000818	航锦科技	5,400	114,426.00	0.35

5.4 报告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（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	815,184.00	2.48
2	央行票据	-	-
3	金融债券	147,704.00	0.45
	其中：政策性金融债	147,704.00	0.45
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	962,888.00	2.93

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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（元）	占基金资产净值比例（%）
1	019627	20 国债 01	8,160	815,184.00	2.48
2	018013	国开 2004	1,480	147,704.00	0.45

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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。

5.7 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。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

根据本基金合同规定，本基金不参与股指期货交易。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

根据本基金合同规定，本基金不参与股指期货交易。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

根据本基金合同规定，本基金不参与国债期货交易。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

根据本基金合同规定，本基金不参与国债期货交易。

5.10.3 本期国债期货投资评价

根据本基金合同规定，本基金不参与国债期货交易。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

报告期内基金投资的前十名证券除博汇纸业（证券代码 600966）、国开 2004（证券代码 018013）、亚光科技（证券代码 300123）、中飞股份（证券代码 300489）外其他证券的发行主体未有被监管部门立案调查，不存在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

1、博汇纸业（证券代码 600966）

根据 2019 年 7 月 30 日发布的相关公告，该证券发行人因未依法履行职责被淄博市生态环境局处以罚款。

根据 2020 年 4 月 8 日发布的相关公告，该证券发行人因未依法履行职责被桓台县消防救援大队责令改正。

2、国开 2004（证券代码 018013）

根据发布的相关公告，该证券发行人在报告期内因违规经营，多次受到监管机构的处罚。

3、亚光科技（证券代码 300123）

根据 2019 年 11 月 4 日发布的相关公告，该证券发行人因未及时披露公司重大事件被深圳证券交易所通报批评。

4、中飞股份（证券代码 300489）

根据 2020 年 9 月 23 日发布的相关公告，该证券发行人因重大事故被哈尔滨市平房区安全生产监督管理局处以罚款。

对上述证券的投资决策程序的说明：本基金投资上述证券的投资决策程序符合相关法律法规和公司制度的要求。

5.11.2

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，本基金管理人从制度和流程上要求股票必须先入库再买入。

5.11.3 其他资产构成

金额单位：人民币元

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	3,875.56
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	14,985.31
4	应收利息	15,124.89
5	应收申购款	6,770,915.16
6	其他应收款	1,941.36
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,806,842.28

5.11.4 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。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末投资前十名股票中不存在流通受限情况。

§ 6 基金中基金

6.1 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	001749	招商中国机遇股票	契约型 开放式	1,983,764.51	3,489,441.77	10.61	是
2	217011	招商安心收益债券 C	契约型 开放式	1,592,008.09	2,551,192.96	7.76	是
3	000746	招商行业精选股票	契约型 开放式	625,261.66	2,345,981.75	7.13	是
4	003860	招商招旭纯债 C	契约型 开放式	2,016,140.49	2,336,303.60	7.10	是
5	217010	招商大盘蓝筹混合	契约型 开放式	710,531.93	2,020,042.28	6.14	是
6	161716	招商双债增强 (LOF)C	上市契 约型开 放式 (LOF)	1,329,041.23	1,754,334.42	5.33	是
7	161713	招商信用添利债券 (LOF)A	上市契 约型开 放式 (LOF)	1,665,034.28	1,682,517.14	5.12	是
8	001868	招商产业债券 C	契约型 开放式	1,045,885.09	1,528,038.12	4.65	是
9	000512	国泰沪深 300 指数增强 A	契约型 开放式	813,709.09	1,296,238.58	3.94	否
10	003266	招商招坤纯债债券 C	契约型 开放式	836,565.85	936,284.50	2.85	是

6.2 当期交易及持有基金产生的费用

项目	本期费用 2020-07-01 至 2020-09-30	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)	692.61	-
当期交易基金产生的赎回费 (元)	-	-
当期持有基金产生的应支付 销售服务费(元)	6,365.30	5,973.02
当期持有基金产生的应支付 管理费(元)	48,194.59	44,899.42
当期持有基金产生的应支付 托管费(元)	10,320.75	9,562.48
当期交易基金产生的交易费 (元)	108.67	-

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。

6.3 本报告期持有的基金发生的重大影响事件

本基金本报告期持有的基金无需要披露的重大影响事件。

§ 7 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	21,409,898.65
报告期期间基金总申购份额	6,841,476.32
减：报告期期间基金总赎回份额	-
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
报告期期末基金份额总额	28,251,374.97

§ 8 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

8.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

单位：份

项目	份额
报告期期初管理人持有的本基金份额	10,000,000.00
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	10,000,000.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	35.40

8.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内基金管理人无运用固有资金投资本基金的交易明细。

§ 9 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例（%）	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例（%）	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	10,000,000.00	35.40	10,000,000.00	35.40	3年
基金管理人高级管理人员	0.00	0.00	0.00	0.00	-
基金经理等人员	0.00	0.00	0.00	0.00	-
基金管理人股东	0.00	0.00	0.00	0.00	-
其他	0.00	0.00	0.00	0.00	-
合计	10,000,000.00	35.40	10,000,000.00	35.40	-

§ 10 影响投资者决策的其他重要信息

10.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况

投资者类	报告期内持有基金份额变化情况				报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过 20%	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额

别		的时间区间					
机构	1	20200701-20200930	10,000,000.00	-	-	10,000,000.00	35.40%
产品特有风险							
本基金存在单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况，可能会出现集中赎回甚至巨额赎回从而引发基金净值剧烈波动，甚至引发基金的流动性风险，基金管理人可能无法及时变现基金资产以应对基金份额持有人的赎回申请，基金份额持有人可能无法及时赎回持有的全部基金份额。							

注：报告期末持有份额占比按照四舍五入方法保留至小数点后第 2 位。

§ 11 备查文件目录

11.1 备查文件目录

- 1、中国证券监督管理委员会批准设立招商基金管理有限公司的文件；
- 2、中国证券监督管理委员会批准招商和悦均衡养老目标三年持有期混合型发起式基金中基金（FOF）设立的文件；
- 3、《招商和悦均衡养老目标三年持有期混合型发起式基金中基金（FOF）基金合同》；
- 4、《招商和悦均衡养老目标三年持有期混合型发起式基金中基金（FOF）托管协议》；
- 5、《招商和悦均衡养老目标三年持有期混合型发起式基金中基金（FOF）招募说明书》；
- 6、基金管理人业务资格批件、营业执照。

11.2 存放地点

招商基金管理有限公司

地址：中国深圳深南大道 7088 号招商银行大厦

11.3 查阅方式

上述文件可在招商基金管理有限公司互联网站上查阅，或者在营业时间内到招商基金管理有限公司查阅。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人招商基金管理有限公司。

客户服务中心电话：400-887-9555

网址：<http://www.cmfcchina.com>

招商基金管理有限公司

2020年10月27日