

# 招商和悦稳健养老目标一年持有期混合型基金中基金（FOF）2020年年度报告

2020年12月31日

基金管理人：招商基金管理有限公司

基金托管人：中国银行股份有限公司

送出日期：2021年3月30日

## § 1 重要提示及目录

### 1.1 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。本年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2021 年 3 月 29 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。

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及其更新。

本报告财务资料已经审计，德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）为本基金出具了 2020 年度无保留意见的审计报告，请投资者注意阅读。

本报告期自 2020 年 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

## 1.2 目录

§1 重要提示及目录.....	1
1.1 重要提示.....	1
1.2 目录.....	2
§2 基金简介.....	4
2.1 基金基本情况.....	4
2.2 基金产品说明.....	4
2.3 基金管理人和基金托管人.....	5
2.4 信息披露方式.....	5
2.5 其他相关资料.....	5
§3 主要财务指标和基金净值表现.....	6
3.1 主要会计数据和财务指标.....	6
3.2 基金净值表现.....	7
3.3 过去三年基金的利润分配情况.....	9
§4 管理人报告.....	9
4.1 基金管理人及基金经理情况.....	10
4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明.....	10
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明.....	11
4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明.....	12
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望.....	13
4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况.....	13
4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明.....	14
4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明.....	14
4.9 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明.....	14
§5 托管人报告.....	15
5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明.....	15
5.2 托管人对报告期内本基金投资运作合规守信、净值计算、利润分配等情况的说明.....	15
5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见.....	15
§6 审计报告.....	15
6.1 审计报告基本信息.....	15
6.2 审计报告基本信息.....	15
§7 年度财务报表.....	17
7.1 资产负债表.....	18
7.2 利润表.....	19
7.3 所有者权益（基金净值）变动表.....	21
7.4 报表附注.....	22
§8 投资组合报告.....	50
8.1 期末基金资产组合情况.....	50
8.2 报告期末按行业分类的股票投资组合.....	50
8.3 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.....	51
8.4 报告期内股票投资组合的重大变动.....	53
8.5 期末按债券品种分类的债券投资组合.....	55

8.6	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 .....	55
8.7	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 .....	55
8.8	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 .....	55
8.9	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 .....	55
8.10	报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明 .....	55
8.11	报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明 .....	56
8.12	本报告期投资基金情况 .....	56
8.13	投资组合报告附注 .....	58
§9	基金份额持有人信息 .....	59
9.1	期末基金份额持有人户数及持有人结构 .....	59
9.2	期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况 .....	59
9.3	期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间情况 .....	60
§10	开放式基金份额变动 .....	60
§11	重大事件揭示 .....	60
11.1	基金份额持有人大会决议 .....	60
11.2	基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动 .....	61
11.3	涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼 .....	61
11.4	基金投资策略的改变 .....	61
11.5	为基金进行审计的会计师事务所情况 .....	61
11.6	管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况 .....	61
11.7	基金租用证券公司交易单元的有关情况 .....	61
11.8	其他重大事件 .....	65
§12	备查文件目录 .....	68
12.1	备查文件目录 .....	68
12.2	存放地点 .....	68
12.3	查阅方式 .....	68

## § 2 基金简介

### 2.1 基金基本情况

基金名称	招商和悦稳健养老目标一年持有期混合型基金中基金（FOF）	
基金简称	招商和悦稳健养老一年持有期混合（FOF）	
基金主代码	006861	
交易代码	006861	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2019 年 4 月 26 日	
基金管理人	招商基金管理有限公司	
基金托管人	中国银行股份有限公司	
报告期末基金份额总额	639,832,351.01 份	
基金合同存续期	不定期	
下属分级基金的基金简称	招商和悦稳健养老一年持有期混合（FOF）A	招商和悦稳健养老一年持有期混合（FOF）C
下属分级基金的交易代码	006861	006862
报告期末下属分级基金的份额总额	257,631,192.75 份	382,201,158.26 份

### 2.2 基金产品说明

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 5%。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，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。</p> <p>2、基金投资策略</p> <p>本基金主要投资于管理规范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>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，</p>

	<p>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 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。</p> <p>7、中小企业私募债券投资策略 中小企业私募债具有票面利率较高、信用风险较大、二级市场流动性较差等特点。因此本基金审慎投资中小企业私募债券。</p> <p>8、存托凭证投资策略 在控制风险的前提下，本基金将根据本基金的投资目标和股票投资策略，基于对基础证券投资价值的深入研究判断，进行存托凭证的投资。</p>
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×15%+中证综合债指数收益率×85%
风险收益特征	本基金为混合型基金中基金（FOF），其预期风险和收益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稳健的基金。

## 2.3 基金管理人和基金托管人

项目	基金管理人	基金托管人
名称	招商基金管理有限公司	中国银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	潘西里
	联系电话	0755—83196666
	电子邮箱	cmf@cmfchina.com
客户服务电话	400-887-9555	95566
传真	0755—83196475	010—66594942
注册地址	深圳市福田区深南大道 7088 号	北京市西城区复兴门内大街 1 号
办公地址	中国深圳深南大道 7088 号招商银行大厦	北京市西城区复兴门内大街 1 号
邮政编码	518040	100818
法定代表人	刘辉	刘连舸

## 2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	证券日报
登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	<a href="http://www.cmfchina.com">http://www.cmfchina.com</a>
基金年度报告备置地点	基金管理人及基金托管人住所

## 2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
会计师事务所	德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）	中国上海市延安东路 222 号外滩中心 30 楼

注册登记机构	招商基金管理有限公司	中国深圳深南大道 7088 号招商银行大厦
--------	------------	-----------------------

### § 3 主要财务指标和基金净值表现

#### 3.1 主要会计数据和财务指标

单位：人民币元

##### 1、招商和悦稳健养老一年持有期混合（FOF）A

3.1.1 期间数据和指标	2020 年	2019 年 4 月 26 日-2019 年 12 月 31 日
本期已实现收益	42,952,662.76	13,498,988.00
本期利润	46,719,407.73	30,112,378.14
加权平均基金份额本期利润	0.1452	0.0618
本期加权平均净值利润率	12.82%	6.04%
本期基金份额净值增长率	13.33%	6.17%
3.1.2 期末数据和指标	2020 年末	2019 年末
期末可供分配利润	42,667,071.36	13,566,247.07
期末可供分配基金份额利润	0.1656	0.0277
期末基金资产净值	309,971,018.26	520,668,705.73
期末基金份额净值	1.2032	1.0617
3.1.3 累计期末指标	2020 年末	2019 年末
基金份额累计净值增长率	20.32%	6.17%

##### 2、招商和悦稳健养老一年持有期混合（FOF）C

3.1.1 期间数据和指标	2020 年	2019 年 4 月 26 日-2019 年 12 月 31 日
本期已实现收益	34,590,659.52	8,045,714.59
本期利润	40,236,453.37	19,403,738.89
加权平均基金份额本期利润	0.1322	0.0584
本期加权平均净值利润率	11.64%	5.73%
本期基金份额净值增长率	12.76%	5.81%
3.1.2 期末数据和指标	2020 年末	2019 年末
期末可供分配利润	59,495,072.77	8,186,690.23
期末可供分配基金份额利润	0.1557	0.0241
期末基金资产净值	455,986,146.73	359,074,355.79

期末基金份额净值	1.1931	1.0581
3.1.3 累计期末指标	2020 年末	2019 年末
基金份额累计净值增长率	19.31%	5.81%

注：1、基金业绩指标不包括持有人认（申）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、期末可供分配利润，采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数。

## 3.2 基金净值表现

### 3.2.1 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

招商和悦稳健养老一年持有期混合（FOF）A

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	3.33%	0.27%	3.02%	0.15%	0.31%	0.12%
过去六个月	5.83%	0.35%	4.13%	0.20%	1.70%	0.15%
过去一年	13.33%	0.33%	6.64%	0.20%	6.69%	0.13%
自基金合同生效起至今	20.32%	0.27%	11.02%	0.19%	9.30%	0.08%

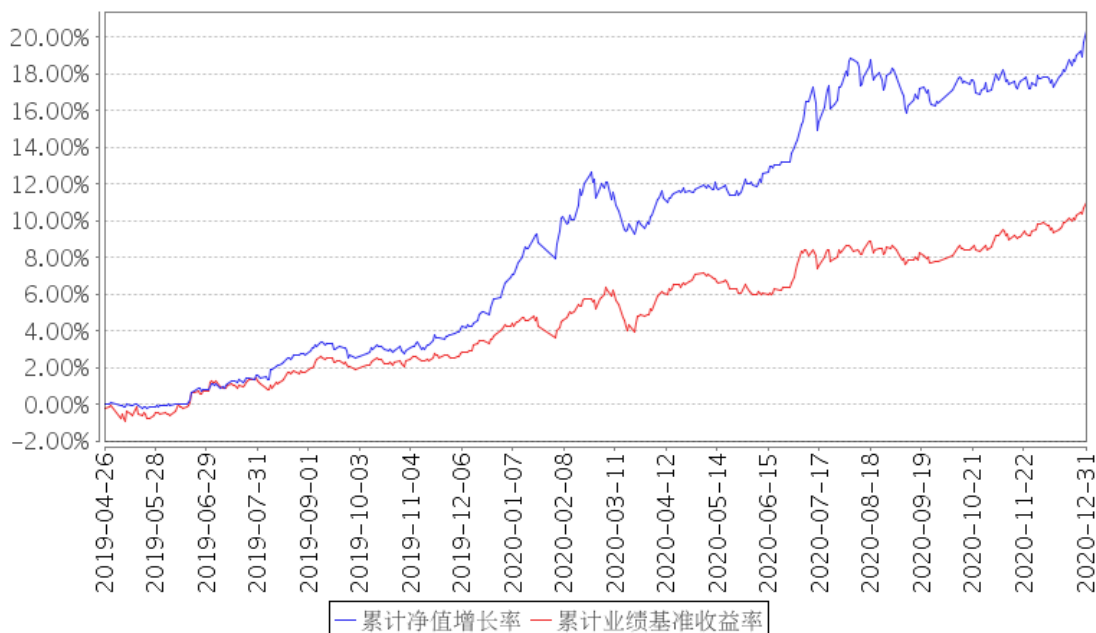
招商和悦稳健养老一年持有期混合（FOF）C

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	3.20%	0.27%	3.02%	0.15%	0.18%	0.12%
过去六个月	5.57%	0.35%	4.13%	0.20%	1.44%	0.15%
过去一年	12.76%	0.33%	6.64%	0.20%	6.12%	0.13%
自基金合同生效起至今	19.31%	0.27%	11.02%	0.19%	8.29%	0.08%

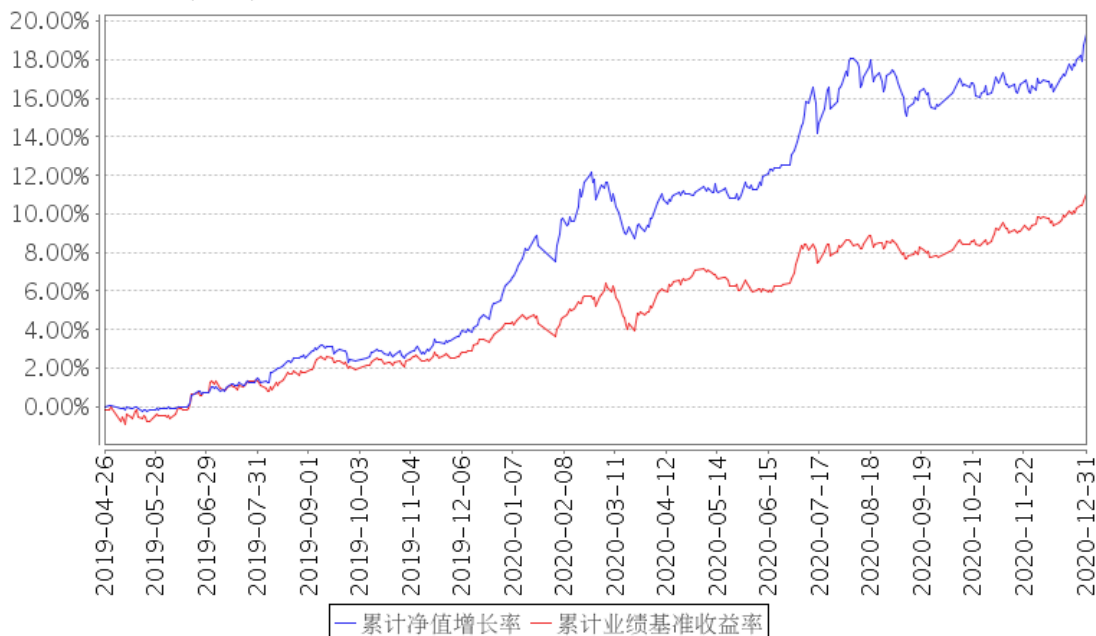
### 3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基

### 准收益率变动的比较

招商和悦养老(FOF)A 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

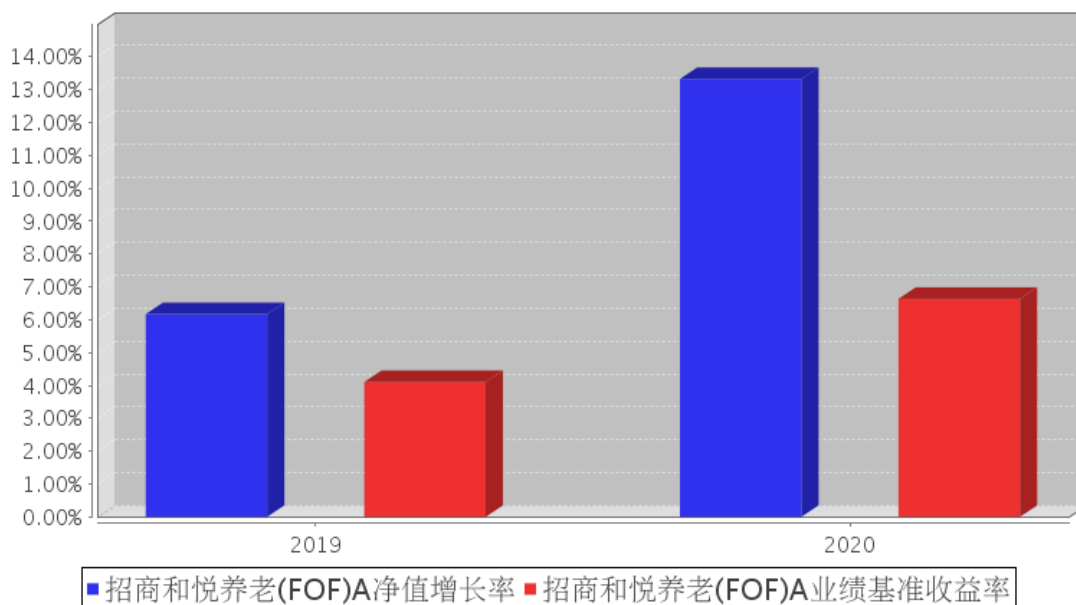


招商和悦养老(FOF)C 累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

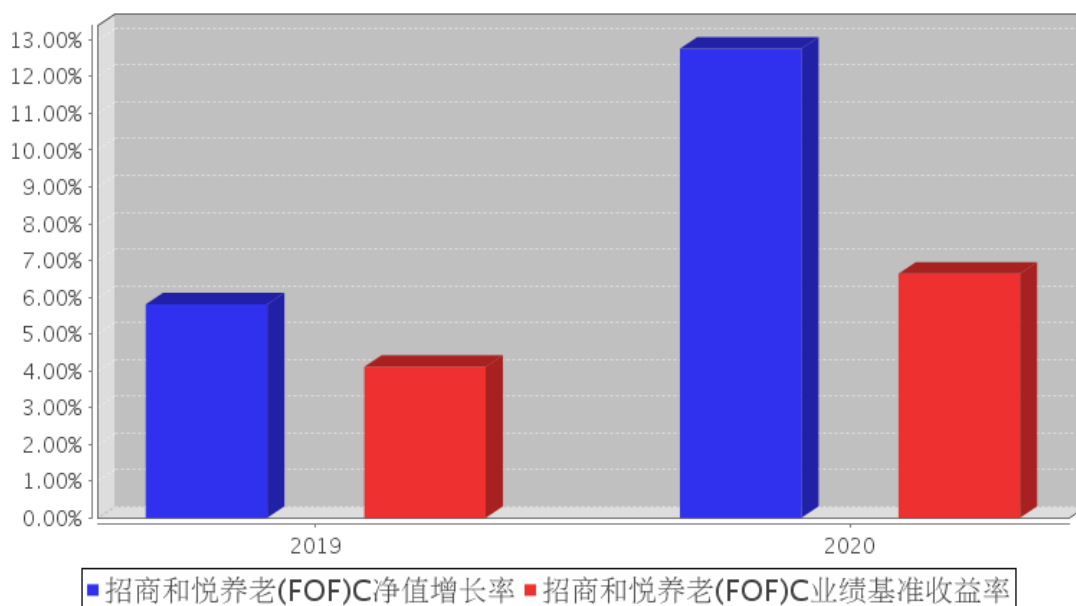


### 3.2.3 自基金合同生效以来基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

招商和悦养老(FOF)A基金每年净值增长率与同期业绩比较基准收益率的对比图



招商和悦养老(FOF)C基金每年净值增长率与同期业绩比较基准收益率的对比图



注：本基金于 2019 年 4 月 26 日成立，截至 2019 年 12 月 31 日基金成立未满 1 年，故成立当年净值增长率按当年实际存续期计算。

### 3.3 过去三年基金的利润分配情况

本基金于 2019 年 4 月 26 日成立，自基金合同生效日以来未进行利润分配。

## § 4 管理人报告

## 4.1 基金管理人及基金经理情况

### 4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

招商基金管理有限公司于 2002 年 12 月 27 日经中国证监会【2002】100 号文批准设立。目前，公司注册资本为人民币 13.1 亿元，招商银行股份有限公司持有公司全部股权的 55%，招商证券股份有限公司持有公司全部股权的 45%。

招商基金管理有限公司首批获得企业年金基金投资管理人资格、基本养老保险基金投资管理资格；2004 年获得全国社保基金投资管理人资格；同时拥有 QDII（合格境内机构投资者）资格、专户理财（特定客户资产管理业务）资格。

2020 年度公司获奖情况：

金牛奖·固定收益投资金牛基金公司·《中国证券报》·2020 年 3 月

金基金·TOP 基金公司奖·《上海证券报》·2020 年 7 月

### 4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理（助理）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 4 月 26 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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

#### 4.3.1 公平交易制度和控制方法

基金管理人根据《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》和《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》（2011 年修订）的规定，制定了《招商基金管理有限公司公平交易管理办法》，对投资决策的内部控制、交易执行的内部控制、公平交易实施情况的监控与检查稽核、异常交易的监控等进行了规定。为保证各投资组合在投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会，基金管理人合理设置了各类资产管理业务之间以及各类资产管理业务内部的组织结构，建立了科学的投资决策体系，加强交易执行环节的内部控制，并通过工作制度、流程和技术手段保证公平交易原则的实现。同时，通过对投资交易行为的监控、分析评估和信息披露来加强对公平交易过程和结果的监督。

#### 4.3.2 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。

基金管理人按照法规要求，对连续四个季度期间内、不同时间窗下（如日内、3 日内、5 日内）公司管理的不同投资组合间的同向交易的交易价差进行分析，相关投资组合经理也对分析中发现的价格差异次数占比超过正常范围的情况进行了合理性解释。报告期内，公司旗下投资组合同向交易价差分析中未发现异常情形。

#### 4.3.3 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% 的情形共发生过十次，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 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

##### 4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

四季度 A 股市场呈现震荡上行的走势，季度收益较为可观。四季度上证综指涨 7.92%，沪深 300 涨 13.60%，创业板指涨 15.21%。在海外需求复苏的作用下，大宗商品价格普遍上涨，以及市场对美国基建刺激的预期较强，因此有色行业本季度表现大超预期，季度涨幅较大。受益于行业短期景气度持续上行，中长期趋势较为明确，以及年底资金抢先布局估值切换行情，四季度新能源汽车板块仍有非常强的表现。基于业绩稳定性和白酒提价的预期，食品饮料行业本季度继续获得显著的涨幅。

四季度债券市场表现较三季度有所回暖，以 11 月 20 日左右作为全季度市场走势的分水岭，债券收益率先上后下。各期限债券表现不一，其中中短期表现较好、长期债券表现一般。全季度来看，1 年期、10 年期国债收益率分别下行 17.2bp、0.5bp，中债总财富指数上涨 1.60%，中证转债指数上涨 2.53%。10 月份，经济复苏动能不弱、货币市场流动性仍然处于紧平衡状态，同业存单价格继续上行，短端资金分层及月内波动也在加剧，月末一度出现了 2017 年熊市的小型“钱荒”现象。基本面和流动性仍然对债券市场不利，本月上旬债券收益率也惯性上行，但地方债发行结束后债券供给压力将明显下降，月中经济、金融数据利空落地后，久期、仓位偏低的交易盘利用海外疫情再次爆发和美国大选前风险偏好低迷的窗口期，发动了一波超跌反弹的行情，下半月债券市场收益率有所下行。11 月，国有企业债券超预期违约，信用冲击担忧一度发酵为流动性冲击，债券市场在出现了较为剧烈的调整，信用利差尤其低评级信用债的信用利差大幅走阔，收益率曲线趋于平坦化。11 月 21 日，金稳委对债市恶意违约、逃废债行为发声“零容忍”，央行更是一改此前偏鹰的态度加大了公开市场投放操作力度，债券收益率开始见顶回落。12 月份，央行继续在公开市场大量净投放以维护流动性合理充裕，银行间隔夜利率持续维持在 1% 以下，一年期同业存单利率也下行 30bp 左右至 3% 附近。尽管高频数据显示经济基本面仍然存在较强韧性，但在充裕的流动性推动下，加之疫情反复、供需压力缓解，本月债券市场走出了 4 月份熊市以来幅度最大的一波反弹。中短期的政策性金融债、无瑕疵的高评级信用债表现较好，本月下旬长久期债券也出现了补涨。

操作：

关于本基金的运作，配置上还是以固收类资产为主，权益类资产配置比例保持中性。

##### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期内，本基金 A 类份额净值增长率为 13.33%，同期业绩基准增长率为 6.64%，C 类份额净值增长率为 12.76%，同期业绩基准增长率为 6.64%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2021 年疫苗有望加快推出，全球经济逐步走出低谷。中国 2021 年是十四五规划开局之年，新一轮的经济增长周期正式开启。此外，注册制实施后，配套的资本市场规范措施有望持续出台，市场风险偏好有望进一步上升，也有助于场外资金流入。不利因素是中央经济工作会议显示 2021 年货币政策将适度退出，从而对 A 股市场上涨势头有所压制。但从估值来看，目前市场结构分化特征依然显著，而整体估值水平仍处于较低位置。综上，我们认为 2021 年权益市场仍有一定的结构性机会。

#### 4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况

报告期内，本基金管理人本着诚实信用、勤勉尽责、合法经营和保障基金持有人利益的原则，经营管理和业务运作稳健、合规，基金的投资、交易、后台等运作规范有序。基金管理人的风险管理及合规控制部门依据独立、客观、公正的原则，主要从以下几个方面进一步加强了公司内部控制和基金投资风险管理工作：

1、公司实施了员工全面培训和形式多样的专题培训，包括不定期推送监管动态和风险案例，持续整理风险点录入系统定期推送，定期或不定期组织法规考试，不定期开展各类合规主题培训等，丰富培训形式，不断提升员工合规与风控意识；

2、公司合规风控部门通过事中合规控制系统、事后投资风险管理系统、风险管理模型等对基金投资合规情况及风险情况进行严格的内部监控和管理；

3、定期稽核方面，除了每季度会对各业务领域进行一次全面的稽核，公司合规审计部门还根据监察稽核计划，对公司的关键业务部门及业务流程进行了专项稽核和检查；

4、根据法律法规的更新及业务的发展变化情况，公司各业务部门对相关内部控制制度提出修改意见和建议，并关注内部控制制度的健全性和有效性，进一步完善了公司内控制度体系，更好的防范法律风险和合规风险。

报告期内，本基金的投资运作符合国家相关法律法规、监管部门的有关规定以及公司相关制度的规定。本基金的投资目标、投资决策依据和投资管理程序均符合相关基金合同和招募说明书的约定，未发现重大异常交易、利益输送、内幕交易及其他有损基金投资者利益的情形。报告期内，本基金若曾因市场波动、申购赎回等原因出现了相关投资比例限制被动突破的情形，均在法规规定的时间内完成了调整，符合法律法规和基金合同的规定和要求。报告期内，本基金未出现因权证未行权、可转债未及时卖出或转股等有损基金份额持有人利益的投资失误行为。本基金管理人承诺将一如既往本着诚实信用、勤勉尽责的

原则管理和运作基金资产，在规范经营、控制风险的基础上，为基金持有人谋求最大利益。

#### 4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

报告期内，本基金的估值业务严格按照相关的法律法规、基金合同以及《招商基金管理有限公司基金估值委员会管理制度》进行。基金核算部负责日常的基金资产的估值业务，执行基金估值政策。另外，公司设立由投资和研究部门、风险管理部、基金核算部、法律合规部负责人和基金经理代表组成的估值委员会。公司估值委员会的相关成员均具备相应的专业胜任能力和相关工作经历。公司估值委员会主要负责制定、修订和完善基金估值政策和程序，定期评价现有估值政策和程序的适用性及对估值程序执行情况进行监督。

投资和研究部门以及基金核算部共同负责关注相关投资品种的动态，评判基金持有的投资品种是否处于不活跃的交易状态或者最近交易日后经济环境发生了重大变化或证券发行机构发生了影响证券价格的重大事件，从而确定估值日需要进行估值测算或者调整的投资品种；投资和研究部门定期审核公允价值的确认和计量；研究部提出合理的数量分析模型对需要进行估值测算或者调整的投资品种进行公允价值定价与计量并定期对估值政策和程序进行评价，以保证其持续适用；基金核算部定期审核估值政策和程序的一致性，并负责与托管行沟通估值调整事项；风险管理部负责估值委员会工作流程中的风险控制；法律合规部负责日常的基金估值调整结果的事后复核监督工作；法律合规部与基金核算部共同负责估值调整事项的信息披露工作。

基金经理代表向估值委员会提供估值参考信息，参与估值政策讨论；对需采用特别估值程序的证券，基金及时启动特别估值程序，由公司估值委员会集体讨论议定特别估值方案，咨询会计师事务所的专业意见，并与托管行沟通后由基金核算部具体执行。

本基金管理人参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突。截止报告期末本基金管理人已与中央国债登记结算有限责任公司、中证指数有限公司签署服务协议，由其按约定提供相关债券品种、流通受限股票的估值参考数据。

#### 4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

根据相关法律法规的规定和基金合同的约定，以及本基金的实际运作情况，本基金报告期末未进行利润分配。在符合分红条件的前提下，本基金已实现尚未分配的可供分配收益部分，将严格按照基金合同的约定适时向投资者予以分配。

#### 4.9 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内，本基金未发生连续二十个工作日出现基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

## § 5 托管人报告

### 5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期内，中国银行股份有限公司（以下称“本托管人”）在招商和悦稳健养老一年持有期混合（FOF）（以下称“本基金”）的托管过程中，严格遵守《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的有关规定，不存在损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了应尽的义务。

### 5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内，本托管人根据《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的规定，对本基金管理人的投资运作进行了必要的监督，对基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算以及基金费用开支等方面进行了认真地复核，未发现本基金管理人存在损害基金份额持有人利益的行为。

### 5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告（注：财务会计报告中的“金融工具风险及管理”、“关联方承销证券”、“关联方证券出借”部分未在托管人复核范围内）、投资组合报告等数据真实、准确和完整。

## § 6 审计报告

### 6.1 审计报告基本信息

财务报表是否经过审计	是
审计意见类型	标准无保留意见
审计报告编号	

### 6.2 审计报告基本信息

审计报告标题	审计报告
审计报告收件人	招商和悦稳健养老目标一年持有期混合型基金中基金(FOF)全体持有人

审计意见	<p>我们审计了招商和悦稳健养老目标一年持有期混合型基金中基金(FOF)的财务报表,包括 2020 年 12 月 31 日的资产负债表,2020 年度的利润表、所有者权益(基金净值)变动表以及相关财务报表附注。</p> <p>我们认为,后附的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则和中国证券监督管理委员会发布的关于基金行业实务操作的有关规定编制,公允反映了招商和悦稳健养老目标一年持有期混合型基金中基金(FOF)2020 年 12 月 31 日的财务状况以及 2020 年度的经营成果和基金净值变动情况。</p>
形成审计意见的基础	<p>我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。审计报告的“注册会计师对财务报表审计的责任”部分进一步阐述了我们在这些准则下的责任。按照中国注册会计师职业道德守则,我们独立于招商和悦稳健养老目标一年持有期混合型基金中基金(FOF),并履行了职业道德方面的其他责任。我们相信,我们获取的审计证据是充分、适当的,为发表审计意见提供了基础。</p>
强调事项	-
其他事项	-
其他信息	<p>招商基金管理有限公司(以下简称“基金管理人”)管理层对其他信息负责。其他信息包括招商和悦稳健养老目标一年持有期混合型基金中基金(FOF)年度报告中涵盖的信息,但不包括财务报表和我们的审计报告。</p> <p>我们对财务报表发表的审计意见不涵盖其他信息,我们也不对其他信息发表任何形式的鉴证结论。</p> <p>结合我们对财务报表的审计,我们的责任是阅读其他信息,在此过程中,考虑其他信息是否与财务报表或我们在审计过程中了解到的情况存在重大不一致或者似乎存在重大错报。</p> <p>基于我们已执行的工作,如果我们确定其他信息存在重大错报,我们应当报告该事实。在这方面,我们无任何事项需要报告。</p>
管理层和治理层对财务报表的责任	<p>基金管理人管理层负责按照企业会计准则和中国证券监督管理委员会发布的关于基金行业实务操作的有关规定编制财务报表,使其实现公允反映,并设计、执行和维护必要的内部控制,以使财务报表不存在由于舞弊或错误而导致的重大错报。</p> <p>在编制财务报表时,基金管理人管理层负责评估招商和悦稳健养老目标一年持有期混合型基金中基金(FOF)的持续经营能力,披露与持续经营相关的事项(如适用),并运用持续经营假设,除非基金管理人管理层计划清算招商和悦稳健养老目标一年持有期混合型基金中基金(FOF)、终止经营或别无其他现实的选择。</p> <p>基金管理人治理层负责监督招商和悦稳健养老目标一年</p>

	持有期混合型基金中基金(FOF)的财务报告过程。	
注册会计师对财务报表审计的责任	<p>我们的目标是对财务报表整体是否不存在由于舞弊或错误导致的重大错报获取合理保证，并出具包含审计意见的审计报告。合理保证是高水平的保证，但并不能保证按照审计准则执行的审计在某一重大错报存在时总能发现。错报可能由于舞弊或错误导致，如果合理预期错报单独或汇总起来可能影响财务报表使用者依据财务报表作出的经济决策，则通常认为错报是重大的。</p> <p>在按照审计准则执行审计工作的过程中，我们运用职业判断，保持职业怀疑。同时，我们也执行以下工作：</p> <p>(1)识别和评估由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险，设计和实施审计程序以应对这些风险，并获取充分、适当的审计证据，作为发表审计意见的基础。由于舞弊可能涉及串通、伪造、故意遗漏、虚假陈述或凌驾于内部控制之上，未能发现由于舞弊导致的重大错报的风险高于未能发现由于错误导致的重大错报的风险。</p> <p>(2)了解与审计相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。</p> <p>(3)评价基金管理人管理层选用会计政策的恰当性和做出会计估计及相关披露的合理性。</p> <p>(4)对基金管理人管理层使用持续经营假设的恰当性得出结论。同时，根据获取的审计证据，就可能导致对招商和悦稳健养老目标一年持有期混合型基金中基金(FOF)持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况是否存在重大不确定性得出结论。如果我们得出结论认为存在重大不确定性，审计准则要求我们在审计报告中提请报表使用者注意财务报表中的相关披露；如果披露不充分，我们应当发表非无保留意见。我们的结论基于截至审计报告日可获得的信息。然而，未来的事项或情况可能导致招商和悦稳健养老目标一年持有期混合型基金中基金(FOF)不能持续经营。</p> <p>(5)评价财务报表的总体列报(包括披露)、结构和内容，并评价财务报表是否公允反映相关交易和事项。</p> <p>我们与基金管理人治理层就计划的审计范围、时间安排和重大审计发现等事项进行沟通，包括沟通我们在审计中识别出的值得关注的内部控制缺陷。</p>	
会计师事务所的名称	德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）	
会计师事务所的地址	中国上海市延安东路 222 号外滩中心 30 楼	
审计报告日期	2021 年 3 月 29 日	
注册会计师的姓名	汪芳	罗佳

## § 7 年度财务报表

## 7.1 资产负债表

会计主体：招商和悦稳健养老目标一年持有期混合型基金中基金（FOF）

报告截止日：2020 年 12 月 31 日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2020 年 12 月 31 日	上年度末 2019 年 12 月 31 日
资产：			
银行存款	7.4.7.1	11,430,592.02	11,853,135.23
结算备付金		913,879.59	1,011,809.10
存出保证金		51,885.85	68,711.71
交易性金融资产	7.4.7.2	780,841,943.25	922,481,097.27
其中：股票投资		131,627,143.03	130,586,414.40
基金投资		615,552,302.65	705,096,366.11
债券投资		33,662,497.57	86,798,316.76
资产支持证券投资		-	-
贵金属投资		-	-
衍生金融资产	7.4.7.3	-	-
买入返售金融资产	7.4.7.4	-	-
应收证券清算款		1,000,000.00	-
应收利息	7.4.7.5	332,547.25	1,640,380.62
应收股利		-	-
应收申购款		1,952,806.13	617,217.25
递延所得税资产		-	-
其他资产	7.4.7.6	70,175.50	65,710.97
资产总计		796,593,829.59	937,738,062.15
负债和所有者权益	附注号	本期末 2020 年 12 月 31 日	上年度末 2019 年 12 月 31 日
负债：			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债	7.4.7.3	-	-
卖出回购金融资产款		26,500,000.00	54,599,850.60
应付证券清算款		1,358,151.52	2,642,746.76

应付赎回款		2,017,680.37	-
应付管理人报酬		170,215.85	240,481.63
应付托管费		73,256.36	102,763.74
应付销售服务费		187,925.30	150,077.61
应付交易费用	7.4.7.7	139,472.91	205,742.04
应交税费		1.21	3,451.03
应付利息		9,961.08	9,887.22
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	7.4.7.8	180,000.00	40,000.00
负债合计		30,636,664.60	57,995,000.63
所有者权益：			
实收基金	7.4.7.9	639,832,351.01	829,790,691.68
未分配利润	7.4.7.10	126,124,813.98	49,952,369.84
所有者权益合计		765,957,164.99	879,743,061.52
负债和所有者权益总计		796,593,829.59	937,738,062.15

注：报告截止日2020年12月31日，招商和悦稳健养老一年持有期混合（FOF）A份额净值1.2032元，基金份额总额257,631,192.75份；招商和悦稳健养老一年持有期混合（FOF）C份额净值1.1931元，基金份额总额382,201,158.26份；总份额合计639,832,351.01份。

## 7.2 利润表

会计主体：招商和悦稳健养老目标一年持有期混合型基金中基金（FOF）

本报告期：2020年1月1日至2020年12月31日

单位：人民币元

项目	附注号	本期2020年1月1日至 2020年12月31日	上年度可比期间2019年 4月26日（基金合同生效日）至2019年12月 31日
一、收入		94,113,727.05	55,681,161.20
1. 利息收入		1,230,098.45	2,638,179.52
其中：存款利息收入	7.4.7.11	105,043.98	299,942.79
债券利息收入		1,123,491.50	1,990,663.37
资产支持证券利息		-	-

收入			
买入返售金融资产收入		1,562.97	347,573.36
其他利息收入		-	-
证券出借利息收入		-	-
2. 投资收益（损失以“-”填列）		82,831,201.19	24,565,940.65
其中：股票投资收益	7.4.7.12	52,979,968.56	12,501,153.19
基金投资收益	7.4.7.13	20,389,409.47	824,317.57
债券投资收益	7.4.7.14	433,936.05	209,591.76
资产支持证券投资	7.4.7.15	-	-
收益			
贵金属投资收益	7.4.7.16	-	-
衍生工具收益	7.4.7.17	-	-
股利收益	7.4.7.18	9,027,887.11	11,030,878.13
3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	7.4.7.19	9,412,538.82	27,971,414.44
4. 汇兑收益（损失以“-”号填列）		-	-
5. 其他收入（损失以“-”号填列）	7.4.7.20	639,888.59	505,626.59
减：二、费用		7,157,865.95	6,165,044.17
1. 管理人报酬	7.4.10.2.1	2,122,732.47	1,967,933.88
2. 托管费	7.4.10.2.2	900,512.58	798,945.79
3. 销售服务费	7.4.10.2.3	1,722,635.85	1,155,772.64
4. 交易费用	7.4.7.21	1,609,455.70	1,445,299.89
5. 利息支出		563,158.49	723,744.28
其中：卖出回购金融资产			
支出		563,158.49	723,744.28
6. 税金及附加		5,280.15	5,354.48
7. 其他费用	7.4.7.23	234,090.71	67,993.21
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		86,955,861.10	49,516,117.03

减：所得税费用		-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		86,955,861.10	49,516,117.03

### 7.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：招商和悦稳健养老目标一年持有期混合型基金中基金（FOF）

本报告期：2020 年 1 月 1 日至 2020 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项目	本期 2020 年 1 月 1 日至 2020 年 12 月 31 日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	829,790,691.68	49,952,369.84	879,743,061.52
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	86,955,861.10	86,955,861.10
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以“-”号填列)	-189,958,340.67	-10,783,416.96	-200,741,757.63
其中：1. 基金申购款	482,831,430.80	70,466,986.29	553,298,417.09
2. 基金赎回款	-672,789,771.47	-81,250,403.25	-754,040,174.72
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以“-”号填列)	-	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	639,832,351.01	126,124,813.98	765,957,164.99
项目	上年度可比期间 2019 年 4 月 26 日（基金合同生效日）至 2019 年 12 月 31 日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	812,681,685.40	-	812,681,685.40
二、本期经营活动产生	-	49,516,117.03	49,516,117.03

的基金净值变动数(本期利润)			
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以“－”号填列)	17,109,006.28	436,252.81	17,545,259.09
其中：1. 基金申购款	17,109,006.28	436,252.81	17,545,259.09
2. 基金赎回款	-	-	-
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以“－”号填列)	-	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	829,790,691.68	49,952,369.84	879,743,061.52

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 7.1 至 7.4 财务报表由下列负责人签署：

\_\_\_\_王小青\_\_\_\_                      \_\_\_\_欧志明\_\_\_\_                      \_\_\_\_何剑萍\_\_\_\_  
基金管理人负责人                      主管会计工作负责人                      会计机构负责人

## 7.4 报表附注

### 7.4.1 基金基本情况

招商和悦稳健养老目标一年持有期混合型基金中基金(FOF)(以下简称“本基金”)系由基金管理人招商基金管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》、《招商和悦稳健养老目标一年持有期混合型基金中基金(FOF)基金合同》及其他有关法律法规的规定，经中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)证监许可[2018]2199 号文准予公开募集注册。本基金为契约型、开放式基金，存续期限为不定期。本基金根据是否收取销售服务费，将基金份额分为 A 类基金份额和 C 类基金份额。本基金首次设立募集基金份额为 812,681,685.40 份，经德勤华永会计师事务所(特殊普通合伙)验证，并出具了编号为德师报(验)字(19)第 00120 号验资报告。《招商和悦稳健养老目标一年持有期混合型基金中基金(FOF)基金合同》(以下简称“基金合同”)于 2019 年 4 月 26 日正式生效。本基金的基金管理人为招商基金管理有限公司，基金托管人为中国银行股份有限公司(以下简称“中国银行”)。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》、基金合同及截至报告期末最新公告的《招商和悦稳健养老目标一年持有期混合型基金中基金(FOF)招募说明书》的有关规定，本基金的

投资范围为具有良好流动性的金融工具，包括经中国证监会依法核准或注册的公开募集的基金份额(包括 QDII 基金、商品基金(含商品期货基金和黄金 ETF)，不包括基金中基金)、香港互认基金、国内依法发行上市的股票(包括主板、中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市的股票)、港股通标的股票、债券(含国债、金融债、企业债、公司债、次级债、中小企业私募债、可转换债券(含分离交易可转债)、可交换债券、央行票据、短期融资券、超短期融资券、中期票据、地方政府债等)、资产支持证券、债券回购、同业存单、银行存款、现金，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。本基金投资于经中国证监会依法核准或注册的公开募集的基金份额的资产不低于本基金资产的 80%。本基金投资于股票、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 30%，其中，投资于权益类资产和商品基金(含商品期货基金和黄金 ETF)的比例为基金资产的 5%-30%，且商品基金的比例不超过基金资产的 10%，权益类资产指股票、股票型基金、以及最近 4 个季度末，每季度定期报告披露的股票资产占基金资产比例不低于 50%的混合型基金；本基金投资港股通标的股票的比例不超过本基金股票资产的 50%。本基金每个交易日日终持有现金或者到期日在一年以内的政府债券投资比例不低于基金资产净值的 5%，其中，现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。本基金的业绩比较基准为沪深 300 指数收益率×15%+中证综合债指数收益率×85%。

#### 7.4.2 会计报表的编制基础

本基金的财务报表按照财政部颁布的企业会计准则及相关规定(以下简称“企业会计准则”)以及中国证监会发布的基金行业实务操作的有关规定编制，同时在具体会计核算和信息披露方面也参考了中国证券投资基金业协会发布的若干基金行业实务操作。

本财务报表以持续经营为基础编制。

#### 7.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金财务报表的编制符合企业会计准则和中国证监会发布的关于基金行业实务操作的有关规定的要求，真实、完整地反映了本基金 2020 年 12 月 31 日的财务状况以及 2020 年度的经营成果和基金净值变动情况。

#### 7.4.4 重要会计政策和会计估计

##### 7.4.4.1 会计年度

本基金的会计年度为公历年度，即每年 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

##### 7.4.4.2 记账本位币

本基金以人民币为记账本位币。

#### 7.4.4.3 金融资产和金融负债的分类

##### 1) 金融资产的分类

根据本基金的业务特点和风险管理要求，本基金将所持有的金融资产在初始确认时划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和贷款及应收款项，暂无金融资产划分为可供出售金融资产或持有至到期投资。除衍生工具所产生的金融资产在资产负债表外以衍生金融资产列示外，其他以公允价值计量且其公允价值变动计入损益的金融资产在资产负债表中以交易性金融资产列示。本基金持有的各类应收款项、买入返售金融资产等在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产分类为贷款及应收款项。

##### 2) 金融负债的分类

根据本基金的业务特点和风险管理要求，本基金将持有的金融负债在初始确认时划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债。本基金暂无分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。其他金融负债包括各类应付款项、卖出回购金融资产款等。

#### 7.4.4.4 金融资产和金融负债的初始确认、后续计量和终止确认

金融资产或金融负债于本基金成为金融工具合同的一方时，于交易日按公允价值在资产负债表内确认。以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，取得时发生的相关交易费用计入当期损益；支付的价款中包含已宣告但尚未发放的现金股利或债券起息日或上次除息日至购买日止的利息，单独确认为应收项目。贷款及应收款项和其他金融负债的相关交易费用计入初始确认金额。以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产按照公允价值进行后续计量，贷款及应收款项和其他金融负债采用实际利率法，以摊余成本进行后续计量。当收取某项金融资产现金流量的合同权利已终止、该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬已转移或虽然既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但是放弃了对该金融资产的控制，终止确认该金融资产。终止确认的金融资产的成本按移动加权平均法于交易日结转。金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，才能终止确认该金融负债或其一部分。金融负债全部或部分终止确认的，将终止确认部分的账面价值与支付的对价（包括转出的非现金资产或承担的新金融负债）之间的差额，计入当期损益。

#### 7.4.4.5 金融资产和金融负债的估值原则

公允价值是指市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。本基金对以公允价值进行后续计量的金融资产与金融负债根据对计量整体具有重大意义的最低层次的输入值确定公允价值计量层次。第一层次输入值是在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价；第二层次输入值是

除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值；第三层次输入值是相关资产或负债的不可观察输入值。本基金主要金融工具的估值方法如下：

1) 对于银行间市场交易的固定收益品种，以及交易所上市交易或挂牌转让的固定收益品种（可转换债券、资产支持证券和私募债券除外），按照第三方估值机构提供的估值确定公允价值。

2) 对于基金投资，按如下方法估值：(a) 对于交易型开放式指数基金、境内上市定期开放式基金及封闭式基金，按所投资基金估值日的收盘价估值；(b) 对于境内上市开放式基金（LOF）及其他境内非货币市场基金，按所投资基金估值日的份额净值估值；(c) 对于境内上市交易型货币市场基金，如所投资基金披露份额净值，则按所投资基金估值日的份额净值估值；如所投资基金披露万份（百份）收益，则按所投资基金前一估值日后至估值日期间（含节假日）的万份（百份）收益计提估值日基金收益；(d) 对于境内非上市货币市场基金，按所投资基金前一估值日后至估值日期间（含节假日）的万份收益计提估值日基金收益。如遇所投资的证券投资基金不公布基金份额净值、进行折算或拆分、估值日无交易等特殊情况的，按以下原则进行估值：(a) 以所投资基金的份额净值估值的，若所投资基金与本基金估值频率一致但未公布估值日基金份额净值，按其最近公布的份额净值为基础估值；(b) 以所投资基金的收盘价估值的，若估值日无交易，且最近交易日后市场环境未发生重大变化，按最近交易日的收盘价估值；如最近交易日后市场环境发生了重大变化的，可使用最新的份额净值为基础或参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素调整最近交易市价，确定公允价值；(c) 若所投资基金前一估值日至估值日期间发生分红除权、折算或拆分，基金管理人将根据份额净值或收盘价、单位基金份额分红金额、折算拆分比例、持仓份额等因素合理确定公允价值。

3) 对存在活跃市场的其他投资品种，如估值日有市价的，采用市价确定公允价值；估值日无市价，且最近交易日后经济环境未发生重大变化且证券发行机构未发生影响证券价格的重大事件的，采用最近交易市价确定公允价值。对于发行时明确一定期限限售期的股票，包括但不限于非公开发行股票、首次公开发行时股票公司股东公开发售股份、通过大宗交易取得的带限售期的股票等，按照监管机构或行业协会的有关规定确定公允价值。

4) 对存在活跃市场的其他投资品种，如估值日无市价且最近交易日后经济环境发生了重大变化或证券发行机构发生了影响证券价格的重大事件或基金管理人估值委员会认为必要时，应参考类似投资品种的现行市价及重大变化等因素，调整最近交易市价，确定公允价值。

5) 当投资品种不再存在活跃市场，基金管理人估值委员会认为必要时，采用市场参与者普遍认同且被以往市场实际交易价格验证具有可靠性的估值技术，确定投资品种的公允价值。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、

参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。采用估值技术时，尽可能最大程度使用市场参数，减少使用与本基金特定相关的参数。

#### 7.4.4.6 金融资产和金融负债的抵销

当本基金具有抵销已确认金融资产和金融负债的法定权利，且目前可执行该种法定权利，同时本基金计划以净额结算或同时变现该金融资产和清偿该金融负债时，金融资产和金融负债以相互抵销后的金额在资产负债表内列示。除此以外，金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，不予相互抵销。

#### 7.4.4.7 实收基金

实收基金为对外发行基金份额所对应的金额。申购、赎回、转换及红利再投资等引起的实收基金的变动分别于上述各交易确认日认列。上述申购和赎回分别包括基金转换所引起的转入基金的实收基金增加和转出基金的实收基金减少。

#### 7.4.4.8 损益平准金

损益平准金指申购、赎回、转入、转出及红利再投资等事项导致基金份额变动时，相关款项中包含的未分配利润。根据交易申请日利润分配（未分配利润）已实现与未实现部分各自占基金净值的比例，损益平准金分为已实现损益平准金和未实现损益平准金。损益平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日认列，并于期末全额转入利润分配（未分配利润）。

#### 7.4.4.9 收入/（损失）的确认和计量

##### 1) 利息收入

存款利息收入按存款的本金与适用利率逐日计提。除贴息债外的债券利息收入在持有债券期内，按债券的票面价值和票面利率计算的利息扣除适用情况下由债券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额，逐日确认债券利息收入。贴息债视同到期一次性还本付息的附息债，根据其发行价、到期价和发行期限推算内含票面利率后，逐日确认债券利息收入。资产支持证券利息收入在持有期内，按资产支持证券的票面价值和预计收益率计算的利息逐日确认资产支持证券利息收入。在收到资产支持证券支付的款项时，其中属于证券投资收益的部分冲减应计利息（若有）后的差额，确认资产支持证券利息收入。买入返售金融资产收入按买入返售金融资产的摊余成本在返售期内以实际利率法逐日计提。

##### 2) 投资收益

基金投资收益为卖出基金交易日的成交总额扣除应结转的基金投资成本的差额确认。

股票投资收益为卖出股票交易日的成交总额扣除应结转的股票投资成本的差额确认。

债券投资收益为卖出债券交易日的成交总额扣除应结转的债券投资成本与应收利息（若有）后的差额确认。

资产支持证券投资收益为卖出资产支持证券交易日的成交总额扣除应结转的资产支持证券投资成本与应收利息（若有）后的差额确认。

衍生工具投资收益为交易日的成交总额扣除应结转的衍生工具投资成本后的差额确认。

股利收入于除息日按上市公司宣告的分红派息比例计算的金额确认，由上市公司代扣代缴的个人所得税于卖出交易日按实际代扣代缴金额确认。

基金投资在持有期间应取得的红利于除权日确认为投资收益。

### 3) 公允价值变动收益

公允价值变动收益于估值日按以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的公允价值变动形成的利得或损失确认，并于相关金融资产卖出或到期时转出计入投资收益。

## 7.4.4.10 费用的确认和计量

本基金的基金管理人报酬、基金托管费和销售服务费按基金合同及相关公告约定的费率和计算方法逐日计提。以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的交易费用发生时按照确定的金额计入交易费用。卖出回购金融资产支出按卖出回购金融资产款的摊余成本在回购期内以实际利率逐日计提。

## 7.4.4.11 基金的收益分配政策

1) 在符合有关基金分红条件的前提下，本基金每年收益分配次数最多为 12 次，每次收益分配比例不得低于该次可供分配利润的 20%，若基金合同生效不满 3 个月可不进行收益分配；

2) 本基金收益分配方式分两种：现金分红与红利再投资，投资者可选择现金红利或将现金红利自动转为相应类别的基金份额进行再投资；若投资者不选择，本基金默认的收益分配方式是现金分红；

3) 基金收益分配后各类基金份额净值不能低于面值；即基金收益分配基准日的各类基金份额净值减去每单位该类基金份额收益分配金额后不能低于面值；

4) A 类基金份额和 C 类基金份额之间由于费用收取上的不同将导致在可供分配利润上有所不同；本基金同一类别的每份基金份额享有同等分配权；

5) 基金可供分配利润为正的前提下，方可进行收益分配；

6) 投资者的现金红利和红利再投资形成的基金份额均保留到小数点后第 2 位，小数点后第 3 位开始舍去，舍去部分归基金资产；

7) 法律法规或监管机关另有规定的，从其规定。

## 7.4.4.12 外币交易

本基金本报告期内无外币交易。

#### 7.4.4.13 分部报告

根据本基金的内部组织机构、管理要求及内部报告制度，本基金整体为一个报告分部，且向管理层报告时采用的会计政策及计量基础与编制财务报表时的会计政策与计量基础一致。

#### 7.4.4.14 其他重要的会计政策和会计估计

根据本基金的估值原则和中国证监会允许的基金行业估值实务操作，本基金确定以下类别股票投资和债券投资的公允价值时采用的估值方法及其关键假设如下：

1) 对于基金投资，根据中基协发[2017]3 号《关于发布〈基金中基金估值业务指引（试行）〉的通知》之附件《基金中基金估值业务指引（试行）》的规定在估值日对非上市基金和上市基金进行估值。2) 对于在发行时明确一定期限限售期的股票，包括但不限于非公开发行股票、首次公开发行股票时公司股东公开发售股份、通过大宗交易取得的带限售期的股票等，不包括停牌、新发行未上市、回购交易中的质押券等流通受限股票，根据《关于发布〈证券投资基金投资流通受限股票估值指引（试行）〉的通知》（中基协发[2017]6 号），在估值日按照该通知规定的流通受限股票公允价值计算模型进行估值。

3) 对于证券交易所上市的股票，若出现重大事项停牌或交易不活跃（包括涨跌停时的交易不活跃）等情况，根据《中国证券监督管理委员会关于证券投资基金估值业务的指导意见》（中国证监会公告[2017]13 号）及《关于发布中基协（AMAC）基金行业股票估值指数的通知》（中基协发[2013]13 号）相关规定，本基金根据情况决定使用指数收益法、可比公司法、市场价格模型法、市盈率法、现金流量折现法等估值技术进行估值。

4) 根据《关于发布〈中国证券投资基金业协会估值核算工作小组关于 2015 年 1 季度固定收益品种的估值处理标准〉的通知》（中基协发[2014]24 号），在上海证券交易所、深圳证券交易所及银行间同业市场上市交易或挂牌转让的固定收益品种（估值处理标准另有规定的除外），采用第三方估值机构提供的价格数据进行估值。

### 7.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

#### 7.4.5.1 会计政策变更的说明

本基金本报告期内无需要说明的重大会计政策变更。

#### 7.4.5.2 会计估计变更的说明

本基金在本报告期内未发生重大会计估计变更。

#### 7.4.5.3 差错更正的说明

本基金本报告期内无需要说明的重大会计差错更正。

### 7.4.6 税项

根据财税[2008]1号《财政部、国家税务总局关于企业所得税若干优惠政策的通知》、2008年9月18日《上海、深圳证券交易所关于做好证券交易印花税征收方式调整工作的通知》、财税[2012]85号《关于实施上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》、财政部、税务总局、证监会公告2019年第78号《关于继续实施全国中小企业股份转让系统挂牌公司股息红利差别化个人所得税政策的公告》、财税[2014]81号《财政部国家税务总局证监会关于沪港股票市场交易互联互通机制试点有关税收政策的通知》、财税[2015]101号《关于上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》、财税[2016]36号《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》、财税[2016]127号《财政部国家税务总局证监会关于深港股票市场交易互联互通机制试点有关税收政策的通知》、财税[2016]140号《关于明确金融房地产开发教育辅助服务等增值税政策的通知》、财税[2017]2号《关于资管产品增值税政策有关问题的补充通知》、财税[2017]56号《关于资管产品增值税有关问题的通知》、财税[2017]90号《关于租入固定资产进项税额抵扣等增值税政策的通知》及其他相关税务法规和实务操作，主要税项列示如下：

(1) 证券投资基金(封闭式证券投资基金，开放式证券投资基金)管理人运用基金买卖股票、债券免征增值税；2018年1月1日起，公开募集证券投资基金运营过程中发生的资管产品运营业务，以基金管理人为增值税纳税人，暂适用简易计税方法，按照3%的征收率缴纳增值税。

(2) 对证券投资基金从证券市场中取得的收入，包括买卖股票、债券的差价收入，股权的股息、红利收入，债券的利息收入及其他收入，暂不缴纳企业所得税。

(3) 对基金取得的股票股息、红利收入，由上市公司抵扣代缴个人所得税；从公开发行和转让市场取得的上市公司股票，持股期限在1个月以内(含1个月)的，其股息红利所得全额计入应纳税所得额；持股期限在1个月以上至1年(含1年)的，暂减按50%计入应纳税所得额；持股期限超过1年的，股息红利所得暂免征收个人所得税。上述所得统一适用20%的税率计征个人所得税。对基金通过港股通投资香港联交所上市H股取得的股息红利，H股公司应向中国证券登记结算有限责任公司(以下简称“中国结算”)提出申请，由中国结算向H股公司提供内地个人投资者名册，H股公司按照20%的税率代扣个人所得税。基金通过港股通投资香港联交所上市的非H股取得的股息红利，由中国结算按照20%的税率代扣个人所得税。

(4) 对于基金从事A股买卖，出让方按0.10%的税率缴纳证券(股票)交易印花税，受让方不再缴纳印花税。对于基金通过港股通买卖、继承、赠与联交所上市股票，按照香港特别行政区现行税法规定缴纳印花税。

(5) 本基金的城市维护建设税、教育费附加和地方教育附加等税费按照实际缴纳增值税额的适用比例计算缴纳。

#### 7.4.7 重要财务报表项目的说明

### 7.4.7.1 银行存款

单位：人民币元

项目	本期末 2020 年 12 月 31 日	上年度末 2019 年 12 月 31 日
活期存款	11,430,592.02	11,853,135.23
定期存款	-	-
其中：存款期限 1 个月以内	-	-
存款期限 1-3 个月	-	-
存款期限 3 个月以上	-	-
其他存款	-	-
合计	11,430,592.02	11,853,135.23

### 7.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目	本期末 2020 年 12 月 31 日		
	成本	公允价值	公允价值变动
股票	114,092,582.44	131,627,143.03	17,534,560.59
贵金属投资-金交所黄金合约	-	-	-
债券	交易所市场	33,578,988.16	33,662,497.57
	银行间市场	-	-
	合计	33,578,988.16	33,662,497.57
资产支持证券	-	-	-
基金	595,786,419.39	615,552,302.65	19,765,883.26
其他	-	-	-
合计	743,457,989.99	780,841,943.25	37,383,953.26
项目	上年度末 2019 年 12 月 31 日		
	成本	公允价值	公允价值变动
股票	115,118,596.60	130,586,414.40	15,467,817.80
贵金属投资-金交所黄金合约	-	-	-
债券	交易所市场	46,169,129.32	46,574,316.76
	银行间市场	40,003,800.00	40,224,000.00
	合计	86,172,929.32	86,798,316.76
资产支持证券	-	-	-
基金	693,218,156.91	705,096,366.11	11,878,209.20
其他	-	-	-
合计	894,509,682.83	922,481,097.27	27,971,414.44

### 7.4.7.3 衍生金融资产/负债

本基金本报告期末及上年度末无衍生金融工具。

### 7.4.7.4 买入返售金融资产

**7.4.7.4.1 各项买入返售金融资产期末余额**

本基金本报告期末及上年度末无各项买入返售金融资产。

**7.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券**

本基金本报告期末及上年度末无买断式逆回购交易中取得的债券。

**7.4.7.5 应收利息**

单位：人民币元

项目	本期末 2020 年 12 月 31 日	上年度末 2019 年 12 月 31 日
应收活期存款利息	1,196.25	2,320.22
应收定期存款利息	-	-
应收其他存款利息	-	-
应收结算备付金利息	411.20	455.30
应收债券利息	330,916.50	1,637,574.10
应收资产支持证券利息	-	-
应收买入返售证券利息	-	-
应收申购款利息	-	-
应收黄金合约拆借孳息	-	-
应收出借证券利息	-	-
其他	23.30	31.00
合计	332,547.25	1,640,380.62

**7.4.7.6 其他资产**

单位：人民币元

项目	本期末 2020 年 12 月 31 日	上年度末 2019 年 12 月 31 日
其他应收款	70,175.50	65,710.97
待摊费用	-	-
合计	70,175.50	65,710.97

**7.4.7.7 应付交易费用**

单位：人民币元

项目	本期末 2020 年 12 月 31 日	上年度末 2019 年 12 月 31 日
交易所市场应付交易费用	139,472.91	202,271.95
银行间市场应付交易费用	-	3,470.09
合计	139,472.91	205,742.04

**7.4.7.8 其他负债**

单位：人民币元

项目	本期末 2020 年 12 月 31 日	上年度末 2019 年 12 月 31 日
应付券商交易单元保证金	-	-
应付赎回费	-	-
应付证券出借违约金	-	-

预提费用	180,000.00	40,000.00
合计	180,000.00	40,000.00

#### 7.4.7.9 实收基金

金额单位：人民币元

招商和悦稳健养老一年持有期混合（FOF）A		
项目	本期 2020 年 1 月 1 日至 2020 年 12 月 31 日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	490,417,861.94	490,417,861.94
本期申购	172,302,992.16	172,302,992.16
本期赎回（以“-”号填列）	-405,089,661.35	-405,089,661.35
基金份额折算变动份额	-	-
本期末	257,631,192.75	257,631,192.75

招商和悦稳健养老一年持有期混合（FOF）C		
项目	本期 2020 年 1 月 1 日至 2020 年 12 月 31 日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	339,372,829.74	339,372,829.74
本期申购	310,528,438.64	310,528,438.64
本期赎回（以“-”号填列）	-267,700,110.12	-267,700,110.12
基金份额折算变动份额	-	-
本期末	382,201,158.26	382,201,158.26

注：本期申购含红利再投、转换入份（金）额，本期赎回含转换出份（金）额。

#### 7.4.7.10 未分配利润

单位：人民币元

招商和悦稳健养老一年持有期混合（FOF）A			
项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	13,566,247.07	16,684,596.72	30,250,843.79
本期利润	42,952,662.76	3,766,744.97	46,719,407.73
本期基金份额交易产生的变动数	-13,851,838.47	-10,778,587.54	-24,630,426.01
其中：基金申购款	21,590,121.40	3,381,282.10	24,971,403.50
基金赎回款	-35,441,959.87	-14,159,869.64	-49,601,829.51
本期已分配利润	-	-	-
本期末	42,667,071.36	9,672,754.15	52,339,825.51

招商和悦稳健养老一年持有期混合（FOF）C			
项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	8,186,690.23	11,514,835.82	19,701,526.05
本期利润	34,590,659.52	5,645,793.85	40,236,453.37
本期基金份额交易产生的变动数	16,717,723.02	-2,870,713.97	13,847,009.05

其中：基金申购款	39,132,734.88	6,362,847.91	45,495,582.79
基金赎回款	-22,415,011.86	-9,233,561.88	-31,648,573.74
本期已分配利润	-	-	-
本期末	59,495,072.77	14,289,915.70	73,784,988.47

#### 7.4.7.11 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2020 年 1 月 1 日至 2020 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2019 年 4 月 26 日（基金合同生效日）至 2019 年 12 月 31 日
活期存款利息收入	87,607.67	263,294.50
定期存款利息收入	-	-
其他存款利息收入	-	-
结算备付金利息收入	16,179.18	35,543.99
其他	1,257.13	1,104.30
合计	105,043.98	299,942.79

#### 7.4.7.12 股票投资收益

##### 7.4.7.12.1 股票投资收益项目构成

单位：人民币元

项目	本期 2020 年 1 月 1 日至 2020 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2019 年 4 月 26 日（基金合同生效日）至 2019 年 12 月 31 日
股票投资收益——买卖股票差价收入	52,979,968.56	12,501,153.19
股票投资收益——赎回差价收入	-	-
股票投资收益——申购差价收入	-	-
股票投资收益——证券出借差价收入	-	-
合计	52,979,968.56	12,501,153.19

##### 7.4.7.12.2 股票投资收益——买卖股票差价收入

单位：人民币元

项目	本期 2020 年 1 月 1 日至 2020 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2019 年 4 月 26 日（基金合同生效日）至 2019 年 12 月 31 日
卖出股票成交总额	436,860,875.20	424,766,601.33
减：卖出股票成本总额	383,880,906.64	412,265,448.14
买卖股票差价收入	52,979,968.56	12,501,153.19

##### 7.4.7.12.3 股票投资收益——赎回差价收入

本基金本报告期内及上年度可比期间无股票赎回差价收入。

**7.4.7.12.4 股票投资收益——申购差价收入**

本基金本报告期内及上年度可比期间无股票申购差价收入。

**7.4.7.12.5 股票投资收益——证券出借差价收入**

本基金本报告期内及上年度可比期间无证券出借差价收入。

**7.4.7.13 基金投资收益**

项目	本期 2020 年 1 月 1 日至 2020 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2019 年 4 月 26 日（基金合同生效日）至 2019 年 12 月 31 日
卖出/赎回基金成交总额	763,565,017.36	51,049,634.88
减：卖出/赎回基金成本总额	743,175,607.89	50,225,317.31
基金投资收益	20,389,409.47	824,317.57

**7.4.7.14 债券投资收益****7.4.7.14.1 债券投资收益项目构成**

单位：人民币元

项目	本期 2020 年 1 月 1 日至 2020 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2019 年 4 月 26 日（基金合同生效日）至 2019 年 12 月 31 日
债券投资收益——买卖债券（、债转股及债券到期兑付）差价收入	433,936.05	209,591.76
债券投资收益——赎回差价收入	-	-
债券投资收益——申购差价收入	-	-
合计	433,936.05	209,591.76

**7.4.7.14.2 债券投资收益——买卖债券差价收入**

单位：人民币元

项目	本期 2020 年 1 月 1 日至 2020 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2019 年 4 月 26 日（基金合同生效日）至 2019 年 12 月 31 日
卖出债券（、债转股及债券到期兑付）成交总额	165,154,244.94	83,848,775.23
减：卖出债券（、债转股及债券到期兑付）成本总额	161,003,510.64	81,976,675.17
减：应收利息总额	3,716,798.25	1,662,508.30
买卖债券差价收入	433,936.05	209,591.76

**7.4.7.14.3 债券投资收益——赎回差价收入**

本基金本报告期内及上年度可比期间无债券赎回差价收入。

#### 7.4.7.14.4 债券投资收益——申购差价收入

本基金本报告期内及上年度可比期间无债券申购差价收入。

#### 7.4.7.15 资产支持证券投资收益

本基金本报告期内及上年度可比期间无资产支持证券投资收益。

#### 7.4.7.16 贵金属投资收益

##### 7.4.7.16.1 贵金属投资收益项目构成

本基金本报告期内及上年度可比期间无贵金属投资收益。

##### 7.4.7.16.2 贵金属投资收益——买卖贵金属差价收入

本基金本报告期内及上年度可比期间无买卖贵金属差价收入。

##### 7.4.7.16.3 贵金属投资收益——赎回差价收入

本基金本报告期内及上年度可比期间无贵金属赎回差价收入。

##### 7.4.7.16.4 贵金属投资收益——申购差价收入

本基金本报告期内及上年度可比期间无贵金属申购差价收入。

#### 7.4.7.17 衍生工具收益

##### 7.4.7.17.1 衍生工具收益——买卖权证差价收入

本基金本报告期内及上年度可比期间无衍生工具买卖权证差价收入。

##### 7.4.7.17.2 衍生工具收益——其他投资收益

本基金本报告期内及上年度可比期间无衍生工具其他投资收益。

#### 7.4.7.18 股利收益

单位：人民币元

项目	本期 2020 年 1 月 1 日至 2020 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2019 年 4 月 26 日（基金合同生效日）至 2019 年 12 月 31 日
股票投资产生的股利收益	685,246.03	942,431.06
其中：证券出借权益补偿收入	-	-
基金投资产生的股利收益	8,342,641.08	10,088,447.07
合计	9,027,887.11	11,030,878.13

#### 7.4.7.19 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目名称	本期 2020 年 1 月 1 日至 2020 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2019 年 4 月 26 日（基金合同生效日）至 2019 年 12 月 31 日
1.交易性金融资产	9,412,538.82	27,971,414.44
——股票投资	2,066,742.79	15,467,817.80
——债券投资	-541,878.03	625,387.44
——资产支持证券投资	-	-
——基金投资	7,887,674.06	11,878,209.20
——贵金属投资	-	-
——其他	-	-
2.衍生工具	-	-
——权证投资	-	-
3.其他	-	-
减：应税金融商品公允价值变动产生的预估增值税	-	-
合计	9,412,538.82	27,971,414.44

#### 7.4.7.20 其他收入

单位：人民币元

项目	本期 2020 年 1 月 1 日至 2020 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2019 年 4 月 26 日（基金合同生效日）至 2019 年 12 月 31 日
基金赎回费收入	-	-
销售费返还	639,731.34	505,626.59
其他	157.25	-
合计	639,888.59	505,626.59

#### 7.4.7.21 交易费用

项目	本期 2020 年 1 月 1 日至 2020 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2019 年 4 月 26 日（基金合同生效日）至 2019 年 12 月 31 日
交易所市场交易费用	1,292,746.21	1,421,769.71
银行间市场交易费用	229.40	1,600.00
交易基金产生的费用	316,480.09	21,930.18
其中：申购费	10,599.44	20,993.00
赎回费	125,450.40	-
交易费	9,929.88	937.18
转换费	170,500.37	-
合计	1,609,455.70	1,445,299.89

#### 7.4.7.22 持有基金产生的费用

项目	本期 2020 年 1 月 1 日至 2020 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2019 年 4 月 26 日（基金合同生效日）至

		2019 年 12 月 31 日
当期持有基金产生的应支付销售服务费（元）	779,776.39	521,442.04
当期持有基金产生的应支付管理费（元）	2,984,677.02	2,174,342.42
当期持有基金产生的应支付托管费（元）	841,211.34	618,067.16

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。

#### 7.4.7.23 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2020 年 1 月 1 日至 2020 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2019 年 4 月 26 日（基金合同生效日）至 2019 年 12 月 31 日
审计费用	60,000.00	40,000.00
信息披露费	120,000.00	-
证券出借违约金	-	-
银行费用	16,890.71	16,793.21
其他	37,200.00	11,200.00
合计	234,090.71	67,993.21

#### 7.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

##### 7.4.8.1 或有事项

截至资产负债表日，本基金无需要说明的重大或有事项。

##### 7.4.8.2 资产负债表日后事项

截至财务报表批准报出日，本基金无需要披露的资产负债表日后事项。

#### 7.4.9 关联方关系

关联方名称	与本基金的关系
招商基金管理有限公司	基金管理人
中国银行股份有限公司	基金托管人
招商银行股份有限公司(以下简称“招商银行”)	基金管理人的股东
招商证券股份有限公司(以下简称“招商证券”)	基金管理人的股东
招商财富资产管理有限公司	基金管理人的全资子公司
招商资产管理（香港）有限公司	基金管理人的全资子公司

注：本报告期内存在控制关系或其他重大利害关系的关联方未发生变化。

#### 7.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

### 7.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

#### 7.4.10.1.1 股票交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2020 年 1 月 1 日至 2020 年 12 月 31 日		上年度可比期间 2019 年 4 月 26 日（基金合同生效日）至 2019 年 12 月 31 日	
	成交金额	占当期股票成交总额的比例	成交金额	占当期股票成交总额的比例
招商证券	89,063,063.63	11.03%	485,601,345.50	52.45%

#### 7.4.10.1.2 基金交易

关联方名称	本期 2020 年 1 月 1 日至 2020 年 12 月 31 日		上年度可比期间 2019 年 4 月 26 日（基金合同生效日）至 2019 年 12 月 31 日	
	成交金额	占当期基金成交总额的比例	成交金额	占当期基金成交总额的比例
招商证券	60,969,555.99	16.94%	36,062,284.20	63.57%

#### 7.4.10.1.3 债券交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2020 年 1 月 1 日至 2020 年 12 月 31 日		上年度可比期间 2019 年 4 月 26 日（基金合同生效日）至 2019 年 12 月 31 日	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期债券成交总额的比例
招商证券	39,033,546.30	20.94%	55,690,354.20	64.67%

#### 7.4.10.1.4 债券回购交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2020 年 1 月 1 日至 2020 年 12 月 31 日		上年度可比期间 2019 年 4 月 26 日（基金合同生效日）至 2019 年 12 月 31 日	
	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例
招商证券	108,300,000.00	11.05%	4,323,600,000.00	94.35%

#### 7.4.10.1.5 权证交易

本基金本报告期内及上年度可比期间无通过关联方交易单元进行的权证交易。

#### 7.4.10.1.6 应支付关联方的佣金

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2020 年 1 月 1 日至 2020 年 12 月 31 日

	当期佣金	占当期佣金总量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣金总额的比例
招商证券	81,455.12	11.24%	5,448.15	3.91%
关联方名称	上年度可比期间 2019 年 4 月 26 日（基金合同生效日）至 2019 年 12 月 31 日			
	当期佣金	占当期佣金总量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣金总额的比例
招商证券	452,237.39	52.74%	49,187.63	24.32%

注：1、本基金与关联方交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立；

2、基金对该类交易的佣金的计算方式是按合同约定的佣金率计算。该类佣金协议的服务范围还包括佣金收取方为本基金提供研究成果和市场信息等证券综合服务，并不收取额外对价。

## 7.4.10.2 关联方报酬

### 7.4.10.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2020 年 1 月 1 日至 2020 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2019 年 4 月 26 日（基金合同生效日）至 2019 年 12 月 31 日
当期发生的基金应支付的管理费	2,122,732.47	1,967,933.88
其中：支付销售机构的客户维护费	1,837,794.63	1,670,623.79

注：本基金投资于本基金管理人所管理的公开募集的基金份额的部分不收取管理费。支付基金管理人招商基金管理有限公司的基金管理人报酬按前一日基金资产净值扣除前一日所持有本基金管理人管理的公开募集的基金份额的公允价值后的余额（若为负数，则取 0）× 0.60% 的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

日基金管理人报酬 = （前一日的基金资产净值 - 前一日所持有的基金管理人管理的公开募集的基金份额的公允价值后的余额）× 0.60% ÷ 当年天数。

### 7.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2020 年 1 月 1 日至 2020 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2019 年 4 月 26 日（基金合同生效日）至 2019 年 12 月 31 日
当期发生的基金应支付的托管费	900,512.58	798,945.79

注：本基金投资于本基金托管人所托管的公开募集的基金份额的部分不收取托管费。支付基金托管人中国银行的基金托管费按前一日基金资产净值扣除前一日所持有基金托管人托

管的公开募集的基金份额的公允价值后的余额（若为负数，则取 0）×0.15%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

日基金托管费 = （前一日基金资产净值 - 前一日所持有的基金托管人托管的公开募集的基金份额的公允价值后的余额）×0.15% ÷ 当年天数。

### 7.4.10.2.3 销售服务费

单位：人民币元

获得销售服务费的各关联方名称	本期 2020 年 1 月 1 日至 2020 年 12 月 31 日		
	当期发生的基金应支付的销售服务费		
	招商和悦稳健养老一年持有期混合（FOF） A	招商和悦稳健养老一年持有期混合（FOF） C	合计
招商基金管理有限公司	-	1,472.68	1,472.68
招商银行	-	157,621.43	157,621.43
招商证券	-	1,640.37	1,640.37
中国银行	-	81,323.91	81,323.91
合计	-	242,058.39	242,058.39
获得销售服务费的各关联方名称	上年度可比期间 2019 年 4 月 26 日(基金合同生效日)至 2019 年 12 月 31 日		
	当期发生的基金应支付的销售服务费		
	招商和悦稳健养老一年持有期混合（FOF） A	招商和悦稳健养老一年持有期混合（FOF） C	合计
招商基金管理有限公司	-	1,226.34	1,226.34
招商银行	-	152,333.36	152,333.36
招商证券	-	857.09	857.09
中国银行	-	82,382.54	82,382.54
合计	-	236,799.33	236,799.33

注：本基金 A 类基金份额不收取销售服务费，C 类基金份额的销售服务费年费率为 0.50%，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

C 类日基金销售服务费 = 前一日 C 类基金资产净值 × 0.50% ÷ 当年天数。

### 7.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券（含回购）交易

本基金本报告期内及上年度可比期间无与关联方进行银行间同业市场的债券（含回购）交易。

### 7.4.10.4 报告期内转融通证券出借业务发生重大关联交易事项的说明

#### 7.4.10.4.1 与关联方通过约定申报方式进行的适用固定期限费率的证券出借业务的情况

本基金本报告期内及上年度可比期间无与关联方通过约定申报方式进行的适用固定期限费率的证券出借业务的情况。

#### 7.4.10.4.2 与关联方通过约定申报方式进行的适用市场化期限费率的证券出借业务的情况

本基金本报告期内及上年度可比期间无与关联方通过约定申报方式进行的适用市场化期限费率的证券出借业务的情况。

#### 7.4.10.5 各关联方投资本基金的情况

##### 7.4.10.5.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

份额单位：份

项目	2020 年 1 月 1 日至 2020 年 12 月 31 日	
	招商和悦稳健养老一年持有期混合（FOF）A	招商和悦稳健养老一年持有期混合（FOF）C
基金合同生效日（2019 年 4 月 26 日）持有的基金份额	-	-
报告期初持有的基金份额	80,035.55	-
报告期间申购/买入总份额	-	-
报告期间因拆分变动份额	-	-
减：报告期间赎回/卖出总份额	-	-
报告期末持有的基金份额	80,035.55	-
报告期末持有的基金份额占基金总份额比例	0.03%	-

项目	2019 年 4 月 26 日（基金合同生效日）至 2019 年 12 月 31 日	
	招商和悦稳健养老一年持有期混合（FOF）A	招商和悦稳健养老一年持有期混合（FOF）C
基金合同生效日（2019 年 4 月 26 日）持有的基金份额	-	-
报告期初持有的基金份额	-	-
报告期间申购/买入总份额	80,035.55	-
报告期间因拆分变动份额	-	-
减：报告期间赎回/卖出总份额	-	-
报告期末持有的基金份额	80,035.55	-
报告期末持有的基金份额占基金总份额比例	0.02%	-

##### 7.4.10.5.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

本报告期末及上年度末除基金管理人之外的其他关联方无投资本基金的情况。

**7.4.10.6 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入**

单位：人民币元

关联方名称	本期 2020 年 1 月 1 日至 2020 年 12 月 31 日		上年度可比期间 2019 年 4 月 26 日（基金合同生效日）至 2019 年 12 月 31 日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国银行	11,430,592.02	87,607.67	11,853,135.23	263,294.50

注：本基金的银行存款由基金托管人中国银行股份有限公司保管，按银行约定利率计息。

**7.4.10.7 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况**

本基金本报告期内及上年度可比期间无在承销期内参与关联方承销证券的情况。

**7.4.10.8 其他关联交易事项的说明****7.4.10.8.1 其他关联交易事项的说明**

于 2020 年 12 月 31 日，本基金持有基金管理人招商基金所管理的公开募集证券投资基金合计 435,113,645.75 元，占本基金资产净值的比例为 56.81%。

**7.4.10.8.2 当期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**

项目	本期费用 2020 年 1 月 1 日至 2020 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2019 年 4 月 26 日至 2019 年 12 月 31 日
当期交易基金产生的申购费（元）	-	-
当期交易基金产生的赎回费（元）	7,273.00	-
当期持有基金产生的应支付销售服务费（元）	639,982.13	507,757.50
当期持有基金产生的应支付管理费（元）	2,153,035.78	1,554,862.88
当期持有基金产生的应支付托管费（元）	620,711.29	452,082.26
当期交易基金产生的转换费（元）	103,527.52	-

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。

#### 7.4.11 利润分配情况

本基金本报告期内未进行利润分配。

#### 7.4.12 期末（2020 年 12 月 31 日）本基金持有的流通受限证券

##### 7.4.12.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

金额单位：人民币元

7.4.12.1.1 受限证券类别：股票										
证券代码	证券名称	成功认购日	可流通日	流通受限类型	认购价格	期末估值单价	数量（单位：股）	期末成本总额	期末估值总额	备注
002301	齐心集团	2019年10月21日	2021年10月22日	自愿锁定	10.41	12.22	480,307	4,999,995.87	5,869,351.54	-
003030	祖名股份	2020年12月25日	2021年1月6日	新股锁定	15.18	15.18	480	7,286.40	7,286.40	-
003031	中瓷电子	2020年12月24日	2021年1月4日	新股锁定	15.27	15.27	387	5,909.49	5,909.49	-
605277	新亚电子	2020年12月25日	2021年1月6日	新股锁定	16.95	16.95	507	8,593.65	8,593.65	-
688386	泛亚微透	2020年10月9日	2021年4月16日	新股锁定	16.28	47.41	3,088	50,272.64	146,402.08	-
688590	新致软件	2020年11月27日	2021年6月7日	新股锁定	10.73	15.79	4,171	44,754.83	65,860.09	-
688617	惠泰医疗	2020年12月30日	2021年1月7日	新股锁定	74.46	74.46	1,673	124,571.58	124,571.58	-
7.4.12.1.2 受限证券类别：债券										

证券代码	证券名称	成功认购日	可流通日	流通受限类型	认购价格	期末估值单价	数量（单位：张）	期末成本总额	期末估值总额	备注
113044	大秦转债	2020年12月16日	2021年1月15日	新债未上市	100.00	100.00	4,130	412,994.57	412,994.57	-

注：以上“可流通日”中，部分证券的日期是根据上市公司公告估算的流通日期。

#### 7.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

本基金本报告期末未持有暂时停牌等流通受限股票。

#### 7.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

##### 7.4.12.3.1 银行间市场债券正回购

本基金本报告期末无因银行间市场债券正回购交易而抵押的债券。

##### 7.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

至本报告期末 2020 年 12 月 31 日止，基金从事证券交易所债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额人民币 26,500,000.00 元，在 2021 年 1 月 4 日到期。该类交易要求本基金在回购期内持有的证券交易所交易的债券和/或在新质押式回购下转入质押库的债券，按证券交易所规定的比例折算为标准券后，不低于债券回购交易的余额。

#### 7.4.12.4 期末参与转融通证券出借业务的证券

本基金本报告期末无参与转融通证券出借业务的证券。

#### 7.4.13 金融工具风险及管理

本基金为混合型基金，本基金的运作涉及的金融工具主要包括股票投资、基金投资、债券投资等。与这些金融工具有关的风险，以及本基金的基金管理人管理这些风险所采取的风险管理政策如下所述。

##### 7.4.13.1 风险管理政策和组织架构

本基金的基金管理人从事风险管理的目标是提升本基金风险调整后收益水平，保证本基金的基金资产安全，维护基金份额持有人利益。基于该风险管理目标，本基金的基金管理人风险管理的基本策略是识别和分析本基金运作时本基金面临各种类型的风险，确定适当的风险容忍度，并及时可靠地对各种风险进行监督，将风险控制在限定的范围之内。本基金目前面临的主要风险包括：市场风险、信用风险和流动性风险。

本基金的基金管理人建立了以全面、独立、互相制约以及定性和定量相结合为原则的，监事会、董事会及下设风险控制委员会、督察长、风险管理委员会、法律合规部和风险管理部等多层次的风险管理组织架构体系。

#### 7.4.13.2 信用风险

信用风险是指金融工具的一方到期无法履行约定义务致使本基金遭受损失的风险。本基金的信用风险主要存在于银行存款、结算备付金、存出保证金、债券投资及其他。

本基金的银行存款存放于本基金的基金托管人中国银行，与该银行存款相关的信用风险不重大。本基金在证券交易所进行的交易均与中国证券登记结算有限责任公司完成证券交收和款项清算，因此违约风险发生的可能性很小；本基金在进行银行间同业市场交易前均对交易对手进行信用评估并采用券款对付交割方式，以控制相应的信用风险。

对于与债券投资等投资品种相关的信用风险，本基金的基金管理人通过对投资品种的信用等级评估来选择适当的投资对象，并限制单个投资品种的持有比例来管理信用风险。附注 7.4.13.2.1 至 7.4.13.2.6 列示了于本报告期末本基金所持有的债券投资的信用评级，该信用评级不包括本基金所持有的国债、央行票据、政策金融债。

##### 7.4.13.2.1 按短期信用评级列示的债券投资

单位：人民币元

短期信用评级	本期末 2020 年 12 月 31 日	上年度末 2019 年 12 月 31 日
A-1	-	-
A-1 以下	-	-
未评级	-	40,224,000.00
合计	-	40,224,000.00

注：上述评级均由经中国证监会核准从事证券市场资信评级业务的评级机构做出。

##### 7.4.13.2.2 按短期信用评级列示的资产支持证券投资

本基金本报告期末及上年度末无按短期信用评级列示的资产支持证券投资。

##### 7.4.13.2.3 按短期信用评级列示的同业存单投资

本基金本报告期末及上年度末无按短期信用评级列示的同业存单投资。

##### 7.4.13.2.4 按长期信用评级列示的债券投资

单位：人民币元

长期信用评级	本期末 2020 年 12 月 31 日	上年度末 2019 年 12 月 31 日
AAA	412,994.57	3,272,830.92
AAA 以下	54,712.40	766,980.44
未评级	-	-
合计	467,706.97	4,039,811.36

注：上述评级均由经中国证监会核准从事证券市场资信评级业务的评级机构做出。

#### 7.4.13.2.5 按长期信用评级列示的资产支持证券投资

本基金本报告期末及上年度末无按长期信用评级列示的资产支持证券投资。

#### 7.4.13.2.6 按长期信用评级列示的同业存单投资

本基金本报告期末及上年度末无按长期信用评级列示的同业存单投资。

### 7.4.13.3 流动性风险

#### 7.4.13.3.1 报告期内本基金组合资产的流动性风险分析

流动性风险是指没有足够资金以满足到期债务支付的风险。本基金流动性风险来源于开放式基金每日兑付赎回资金的流动性风险，以及因部分投资品种交易不活跃而出现的变现风险以及因投资集中而无法在市场出现剧烈波动的情况下以合理价格变现投资的风险。本基金所持有的交易性金融资产分别在证券交易所以及银行间同业市场交易，除附注 7.4.12 所披露的流通受限不能自由转让的基金资产外，本基金未持有其他有重大流动性风险的投资品种。本基金所持有的金融负债的合同约定到期日均为一个月以内且不计息，可赎回基金份额净值(所有者权益)无固定到期日且不计息，因此账面余额即为未折现的合约到期现金流量。

针对兑付赎回资金的流动性风险，本基金的基金管理人在基金合同约定巨额赎回条款，设计了非常情况下赎回资金的处理模式，控制因开放模式带来的流动性风险，有效保障基金持有人利益。日常流动性风险管理中，本基金的基金管理人每日监控和预测本基金的流动性指标，通过对投资品种的流动性指标来持续地评估、选择、跟踪和控制基金投资的流动性风险。同时，本基金通过预留一定的现金头寸，并且在需要时可通过卖出回购金融资产方式融入短期资金，以缓解流动性风险。

#### 7.4.13.4 市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险，包括利率风险、外汇风险和其他价格风险。

##### 7.4.13.4.1 利率风险

利率风险是指利率敏感性金融工具的公允价值及将来现金流受市场利率变动而发生波动的风险。本基金持有的利率敏感性资产主要是银行存款、债券投资。利率敏感性负债主要是卖出回购金融资产款。本基金的基金管理人日常通过对利率水平的预测、分析收益率曲线及优化利率重新定价日组合等方法对上述利率风险进行管理。

##### 7.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末 2020 年 12	1 年以内	1-5 年	5 年以上	不计息	合计
---------------	-------	-------	-------	-----	----

## 招商和悦稳健养老目标一年持有期混合型基金中基金（FOF）2020 年年度报告

月 31 日					
资产					
银行存款	11,430,592.02	-	-	-	11,430,592.02
结算备付金	913,879.59	-	-	-	913,879.59
存出保证金	51,885.85	-	-	-	51,885.85
交易性金融资产	33,194,790.60	-	467,706.97	747,179,445.68	780,841,943.25
买入返售金融资产	-	-	-	-	-
应收利息	-	-	-	332,547.25	332,547.25
应收股利	-	-	-	-	-
应收申购款	-	-	-	1,952,806.13	1,952,806.13
应收证券清算款	-	-	-	1,000,000.00	1,000,000.00
其他资产	-	-	-	70,175.50	70,175.50
资产总计	45,591,148.06	-	467,706.97	750,534,974.56	796,593,829.59
负债					
应付赎回款	-	-	-	2,017,680.37	2,017,680.37
应付管理人报酬	-	-	-	170,215.85	170,215.85
应付托管费	-	-	-	73,256.36	73,256.36
应付证券清算款	-	-	-	1,358,151.52	1,358,151.52
卖出回购金融资产款	26,500,000.00	-	-	-	26,500,000.00
应付销售服务费	-	-	-	187,925.30	187,925.30
应付交易费用	-	-	-	139,472.91	139,472.91
应付利息	-	-	-	9,961.08	9,961.08
应付利润	-	-	-	-	-
应交税费	-	-	-	1.21	1.21
其他负债	-	-	-	180,000.00	180,000.00
负债总计	26,500,000.00	-	-	4,136,664.60	30,636,664.60
利率敏感度缺口	19,091,148.06	-	467,706.97	746,398,309.96	765,957,164.99
上年度末 2019 年 12 月 31 日	1 年以内	1-5 年	5 年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	11,853,135.23	-	-	-	11,853,135.23
结算备付金	1,011,809.10	-	-	-	1,011,809.10
存出保证金	68,711.71	-	-	-	68,711.71
交易性金融资产	82,758,505.40	-	4,039,811.36	835,682,780.51	922,481,097.27
买入返售金融资产	-	-	-	-	-
应收利息	-	-	-	1,640,380.62	1,640,380.62
应收股利	-	-	-	-	-
应收申购款	-	-	-	617,217.25	617,217.25
应收证券清算款	-	-	-	-	-
其他资产	-	-	-	65,710.97	65,710.97

资产总计	95,692,161.44	-	4,039,811.36	838,006,089.35	937,738,062.15
负债					
应付赎回款	-	-	-	-	-
应付管理人报酬	-	-	-	240,481.63	240,481.63
应付托管费	-	-	-	102,763.74	102,763.74
应付证券清算款	-	-	-	2,642,746.76	2,642,746.76
卖出回购金融资产款	54,599,850.60	-	-	-	54,599,850.60
应付销售服务费	-	-	-	150,077.61	150,077.61
应付交易费用	-	-	-	205,742.04	205,742.04
应付利息	-	-	-	9,887.22	9,887.22
应付利润	-	-	-	-	-
应交税费	-	-	-	3,451.03	3,451.03
其他负债	-	-	-	40,000.00	40,000.00
负债总计	54,599,850.60	-	-	3,395,150.03	57,995,000.63
利率敏感度缺口	41,092,310.84	-	4,039,811.36	834,610,939.32	879,743,061.52

注：上表按金融资产和金融负债的重新定价日或到期日孰早者进行分类。

#### 7.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

假设	1.若市场利率平行上升或下降 50 个基点		
	2.其他市场变量保持不变		
	3.仅存在公允价值变动对基金资产净值的影响		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额（单位：人民币元）	
		本期末（2020 年 12 月 31 日）	上年度末（2019 年 12 月 31 日）
		1. 市场利率平行上升 50 个基点	-100,504.50
	2. 市场利率平行下降 50 个基点	101,621.42	161,508.24

#### 7.4.13.4.2 其他价格风险

其他价格风险是指以交易性金融资产的公允价值受市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动发生波动的风险，该风险可能与特定投资品种相关，也有可能和整体投资品种相关。本基金主要投资于证券交易所上市或银行间同业市场交易的股票、债券以及境内交易所上市或非上市证券投资基金，所有市场价格因素引起的金融资产公允价值变动均直接反映在当期损益中。本基金在构建资产配置和基金资产投资组合的基础上，通过建立事前和事后跟踪误差的方式，对基金资产的市场价格风险进行管理。

#### 7.4.13.4.2.1 其他价格风险敞口

金额单位：人民币元

项目	本期末 2020 年 12 月 31 日		上年度末 2019 年 12 月 31 日	
	公允价值	占基金资产	公允价值	占基金资产

		净值比例 (%)		净值比例(%)
交易性金融资产- 股票投资	131,627,143.03	17.18	130,586,414.40	14.84
交易性金融资产- 基金投资	615,552,302.65	80.36	705,096,366.11	80.15
交易性金融资产- 贵金属投资	-	-	-	-
衍生金融资产-权 证投资	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
合计	747,179,445.68	97.55	835,682,780.51	94.99

#### 7.4.13.4.2.2 其他价格风险的敏感性分析

假设	1.若对市场价格敏感的权益性投资的市场价格上升或下降 5%		
	2.其他市场变量保持不变		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额（单位：人民币元）	
		本期末（2020年12月31日）	上年度末（2019年12月31日）
	1. 权益性投资的市场价格上升 5%	37,358,972.28	41,784,139.03
	2. 权益性投资的市场价格下降 5%	-37,358,972.28	-41,784,139.03

#### 7.4.14 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

##### (1) 公允价值

##### (a) 不以公允价值计量的金融工具

不以公允价值计量的金融资产和负债主要包括应收款项和其他金融负债等，其账面价值与公允价值相差很小。

##### (b) 以公允价值计量的金融工具

##### (i) 各层次金融工具公允价值

下表按公允价值三个层次列示了以公允价值计量的金融资产工具于本报告期末的账面价值。

单位：人民币元

资产	本期末（2020年12月31日）			
	第一层次	第二层次	第三层次	合计
交易性金融资产				
股票投资	125,399,168.20	6,227,974.83	-	131,627,143.03
债券投资	54,712.40	33,607,785.17	-	33,662,497.57
基金投资	615,552,302.65	-	-	615,552,302.65

合计	741,006,183.25	39,835,760.00	-	780,841,943.25
资产	上年度末（2019 年 12 月 31 日）			
	第一层次	第二层次	第三层次	合计
交易性金融资产				
股票投资	114,038,286.78	6,578.04	16,541,549.58	130,586,414.40
债券投资	3,129,832.80	83,668,483.96	-	86,798,316.76
基金投资	705,096,366.11	-	-	705,096,366.11
合计	822,264,485.69	83,675,062.00	16,541,549.58	922,481,097.27

(ii) 公允价值所属层次间的重大变动

对于证券交易所上市的股票和债券，若出现重大事项停牌、交易不活跃（包括涨跌停时的交易不活跃）、或属于非公开发行等情况，本基金分别于停牌日至交易恢复活跃日期间、交易不活跃期间及限售期间根据估值调整中采用的不可观察输入值对于公允价值的影响程度，确定相关股票和债券公允价值应属第二层次或第三层次。

本基金银行间市场交易的固定收益品种、以及交易所上市交易或挂牌转让的固定收益品种（可转换债券和可交换债券除外）按照第三方估值机构提供的估值确定公允价值，相关固定收益品种的公允价值层次归入第二层次。

(2) 除公允价值外，截至资产负债表日本基金无需要说明的其他重要事项。

## § 8 投资组合报告

### 8.1 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	131,627,143.03	16.52
	其中：股票	131,627,143.03	16.52
2	基金投资	615,552,302.65	77.27
3	固定收益投资	33,662,497.57	4.23
	其中：债券	33,662,497.57	4.23
	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	12,344,471.61	1.55
8	其他资产	3,407,414.73	0.43
9	合计	796,593,829.59	100.00

### 8.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

## 8.2.1 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	2,887,552.00	0.38
B	采矿业	4,780,862.50	0.62
C	制造业	108,093,846.34	14.11
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,441,836.00	0.19
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	5,143,232.00	0.67
G	交通运输、仓储和邮政业	1,878,438.00	0.25
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,704,750.19	0.22
J	金融业	5,696,626.00	0.74
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	131,627,143.03	17.18

## 8.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通投资股票。

## 8.3 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

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	002301	齐心集团	522,313	6,429,711.58	0.84
2	000733	振华科技	97,300	5,726,105.00	0.75
3	603308	应流股份	170,600	5,066,820.00	0.66
4	600966	博汇纸业	321,300	4,829,139.00	0.63
5	600519	贵州茅台	2,400	4,795,200.00	0.63
6	600739	辽宁成大	161,900	3,937,408.00	0.51
7	603811	诚意药业	169,650	3,918,915.00	0.51
8	600887	伊利股份	85,200	3,780,324.00	0.49

9	603730	岱美股份	132,300	3,777,165.00	0.49
10	002332	仙琚制药	265,800	3,551,088.00	0.46
11	600521	华海药业	104,200	3,523,002.00	0.46
12	300122	智飞生物	22,500	3,327,975.00	0.43
13	000001	平安银行	162,900	3,150,486.00	0.41
14	600132	重庆啤酒	25,700	3,058,043.00	0.40
15	300866	安克创新	18,200	2,989,532.00	0.39
16	002299	圣农发展	108,800	2,887,552.00	0.38
17	300750	宁德时代	7,900	2,773,769.00	0.36
18	300073	当升科技	41,400	2,684,790.00	0.35
19	601166	兴业银行	122,000	2,546,140.00	0.33
20	300082	奥克股份	237,400	2,473,708.00	0.32
21	603505	金石资源	83,095	2,451,302.50	0.32
22	300450	先导智能	29,000	2,435,710.00	0.32
23	300395	菲利华	40,300	2,411,149.00	0.31
24	300776	帝尔激光	16,000	2,403,200.00	0.31
25	002683	宏大爆破	64,800	2,329,560.00	0.30
26	300777	中简科技	46,000	2,328,060.00	0.30
27	000858	五粮液	7,900	2,305,615.00	0.30
28	688122	西部超导	26,663	2,119,975.13	0.28
29	603027	千禾味业	54,700	2,044,686.00	0.27
30	603866	桃李面包	34,400	2,033,040.00	0.27
31	600893	航发动力	32,800	1,946,680.00	0.25
32	002317	众生药业	174,000	1,917,480.00	0.25
33	603678	火炬电子	26,300	1,901,490.00	0.25
34	002850	科达利	20,000	1,879,800.00	0.25
35	603128	华贸物流	202,200	1,878,438.00	0.25
36	002304	洋河股份	7,500	1,769,925.00	0.23
37	300393	中来股份	132,500	1,721,175.00	0.22
38	688023	安恒信息	6,301	1,638,890.10	0.21
39	300775	三角防务	40,600	1,600,452.00	0.21
40	002129	中环股份	58,500	1,491,750.00	0.19
41	601778	晶科科技	198,600	1,441,836.00	0.19
42	002916	深南电路	13,000	1,404,780.00	0.18
43	003012	东鹏控股	96,200	1,385,280.00	0.18
44	002614	奥佳华	101,900	1,370,555.00	0.18
45	603338	浙江鼎力	13,100	1,325,589.00	0.17
46	000963	华东医药	45,400	1,205,824.00	0.16
47	603297	永新光学	28,930	1,045,240.90	0.14
48	300601	康泰生物	4,800	837,600.00	0.11
49	603659	璞泰来	7,300	820,447.00	0.11
50	603369	今世缘	13,100	751,678.00	0.10
51	000739	普洛药业	31,300	728,664.00	0.10

52	603501	韦尔股份	3,000	693,300.00	0.09
53	002557	洽洽食品	12,400	667,740.00	0.09
54	600741	华域汽车	23,100	665,742.00	0.09
55	688519	南亚新材	19,795	623,146.60	0.08
56	688686	奥普特	1,631	353,600.80	0.05
57	688386	泛亚微透	3,088	146,402.08	0.02
58	688617	惠泰医疗	1,673	124,571.58	0.02
59	688698	伟创电气	4,751	84,995.39	0.01
60	688590	新致软件	4,171	65,860.09	0.01
61	605179	一鸣食品	939	16,582.74	0.00
62	605155	西大门	350	10,668.00	0.00
63	605277	新亚电子	507	8,593.65	0.00
64	003030	祖名股份	480	7,286.40	0.00
65	003031	中瓷电子	387	5,909.49	0.00

## 8.4 报告期内股票投资组合的重大变动

### 8.4.1 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

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例（%）
1	600739	辽宁成大	11,841,212.19	1.35
2	000156	华数传媒	8,246,124.78	0.94
3	000733	振华科技	8,209,428.00	0.93
4	002157	正邦科技	7,533,123.13	0.86
5	600966	博汇纸业	7,257,682.80	0.82
6	601288	农业银行	6,915,455.00	0.79
7	601398	工商银行	6,914,818.00	0.79
8	300168	万达信息	6,593,939.00	0.75
9	002180	纳思达	6,482,576.62	0.74
10	002955	鸿合科技	6,439,796.00	0.73
11	600521	华海药业	6,343,290.44	0.72
12	603214	爱婴室	6,068,538.40	0.69
13	300046	台基股份	5,538,573.00	0.63
14	603678	火炬电子	4,794,509.00	0.54
15	601336	新华保险	4,749,845.54	0.54
16	600298	安琪酵母	4,684,634.00	0.53
17	002063	远光软件	4,679,141.00	0.53
18	000505	京粮控股	4,657,274.00	0.53
19	600425	青松建化	4,655,356.00	0.53
20	002025	航天电器	4,640,684.00	0.53

注：1、买入包括基金二级市场上主动的买入、新股、配股、债转股、换股及行权等获得的股票；

2、基金持有的股票分类为交易性金融资产的，本项的“累计买入金额”按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

#### 8.4.2 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

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例（%）
1	603666	亿嘉和	20,102,723.60	2.29
2	002605	姚记科技	14,658,896.00	1.67
3	000818	航锦科技	13,571,812.84	1.54
4	600750	江中药业	11,539,426.53	1.31
5	600038	中直股份	10,329,929.00	1.17
6	002317	众生药业	9,202,336.18	1.05
7	002157	正邦科技	8,737,278.18	0.99
8	603678	火炬电子	8,316,490.00	0.95
9	000156	华数传媒	7,547,149.88	0.86
10	600739	辽宁成大	7,136,872.00	0.81
11	601398	工商银行	7,037,033.00	0.80
12	601288	农业银行	6,991,703.00	0.79
13	300168	万达信息	6,757,157.00	0.77
14	002301	齐心集团	6,529,833.00	0.74
15	601899	紫金矿业	6,440,572.50	0.73
16	603811	诚意药业	6,355,941.08	0.72
17	603214	爱婴室	6,276,585.00	0.71
18	000408	*ST 藏格	6,132,198.00	0.70
19	002955	鸿合科技	5,975,762.00	0.68
20	000505	京粮控股	5,848,381.00	0.66

注：1、卖出主要指二级市场上主动的卖出、换股、要约收购、发行人回购及行权等减少的股票；

2、基金持有的股票分类为交易性金融资产的，本项“累计卖出金额”按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

#### 8.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

金额单位：人民币元

买入股票成本（成交）总额	382,854,892.48
卖出股票收入（成交）总额	436,860,875.20

注：1、买入包括基金二级市场上主动的买入、新股、配股、债转股、换股及行权等获得的股票，卖出主要指二级市场上主动的卖出、换股、要约收购、发行人回购及行权等减少的股票；

2、“买入股票成本（成交）总额”、“卖出股票收入（成交）总额”均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

### 8.5 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（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	33,194,790.60	4.33
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
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）	467,706.97	0.06
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	33,662,497.57	4.39

### 8.6 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（元）	占基金资产净值比例（%）
1	019640	20 国债 10	332,380	33,194,790.60	4.33
2	113044	大秦转债	4,130	412,994.57	0.05
3	113611	福 20 转债	380	54,712.40	0.01

### 8.7 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

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

### 8.8 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

本基金本报告期末未持有贵金属。

### 8.9 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

本基金本报告期末未持有权证。

### 8.10 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

### 8.10.1 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。

### 8.10.2 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。

## 8.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

### 8.11.1 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。

### 8.11.2 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。

### 8.11.3 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。

## 8.12 本报告期投资基金情况

### 8.12.1 投资政策及风险说明

基金为目标风险策略的混合型基金中基金，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 5%。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。

报告期内，本基金主要投资于开放式基金，总体风险中等，符合基金合同约定的投资策略、投资限制等要求。

### 8.12.2 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

金额单位：人民币元

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	003266	招商招坤纯债债券C	契约型开放式	94,390,549.16	105,953,391.43	13.83	是

2	003862	招商兴福混合 C	契约型开放式	46,821,743.09	61,434,809.11	8.02	是
3	161713	招商信用添利债券(LOF)A	上市契约型开放式(LOF)	50,701,445.50	50,995,513.88	6.66	是
4	217011	招商安心收益债券 C	契约型开放式	29,694,264.64	48,042,350.76	6.27	是
5	161716	招商双债增强(LOF)C	上市契约型开放式(LOF)	32,441,200.32	43,081,914.02	5.62	是
6	003859	招商招旭纯债 A	契约型开放式	36,291,747.37	42,617,398.94	5.56	是
7	002923	兴业聚惠灵活配置混合 C	契约型开放式	19,336,018.07	31,865,757.78	4.16	否
8	001868	招商产业债券 C	契约型开放式	21,222,342.94	31,324,178.18	4.09	是
9	001329	鹏华弘实混合 A	契约型开放式	22,801,117.02	30,849,911.33	4.03	否
10	002864	广发安泽短债债券 A	契约型开放式	21,021,205.26	22,435,932.37	2.93	否
11	217022	招商产业债券 A	契约型开放式	14,174,344.43	21,601,700.91	2.82	是
12	003860	招商招旭纯债 C	契约型开放式	11,416,168.93	13,335,226.93	1.74	是
13	511990	华宝添益货币 A	交易型开放式(ETF)	132,855.00	13,287,359.97	1.73	否
14	001454	鹏华弘鑫混合 C	契约型开放式	9,116,296.90	10,872,095.68	1.42	否
15	003143	鹏华弘达混合 C	契约型开放式	8,294,831.73	10,619,043.58	1.39	否
16	005140	华夏睿磐泰荣混合 A	契约型开放式	8,610,761.87	10,600,708.94	1.38	否
17	110037	易方达纯债债券 A	契约型开放式	9,212,643.80	10,106,270.25	1.32	否
18	000512	国泰沪深300 指数增强 A	契约型开放式	5,873,526.64	9,691,318.96	1.27	否

19	001326	鹏华弘和混合 C	契约型 开放式	7,362,044.39	9,424,889.23	1.23	否
20	003346	安信新成长混合 C	契约型 开放式	7,931,947.94	9,082,873.59	1.19	否
21	001749	招商中国机遇股票	契约型 开放式	3,906,882.26	8,618,582.27	1.13	是
22	000746	招商行业精选股票	契约型 开放式	1,902,529.17	8,108,579.32	1.06	是
23	511660	建信现金添益货币 H	交易型 开放式 (ETF)	78,028.00	7,804,048.45	1.02	否
24	003345	安信新成长混合 A	契约型 开放式	1,754,050.20	2,018,560.97	0.26	否
25	512010	易方达沪深 300 医药 ETF	交易型 开放式 (ETF)	592,900.00	1,779,885.80	0.23	否

## 8.13 投资组合报告附注

### 8.13.1

报告期内基金投资的前十名证券除博汇纸业（证券代码 600966）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。

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。

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。

### 8.13.2

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。

### 8.13.3 期末其他各项资产构成

金额单位：人民币元

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	51,885.85
2	应收证券清算款	1,000,000.00
3	应收股利	-
4	应收利息	332,547.25
5	应收申购款	1,952,806.13
6	其他应收款	70,175.50
7	待摊费用	-

8	其他	-
9	合计	3,407,414.73

### 8.13.4 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。

### 8.13.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）	流通受限情况说明
1	002301	齐心集团	5,869,351.54	0.77	自愿锁定

## § 9 基金份额持有人信息

### 9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

份额级别	持有人户数（户）	户均持有的基金份额	持有人结构			
			机构投资者		个人投资者	
			持有份额	占总份额比例	持有份额	占总份额比例
招商和悦稳健养老一年持有期混合（FOF）A	7,138	36,092.91	13,746,491.25	5.34%	243,884,701.50	94.66%
招商和悦稳健养老一年持有期混合（FOF）C	14,125	27,058.49	-	-	382,201,158.26	100.00%
合计	21,263	30,091.35	13,746,491.25	2.15%	626,085,859.76	97.85%

注：机构投资者/个人投资者持有份额占总份额比例计算中，对下属分级基金，比例的分母采用各自级别的份额，对合计数，比例的分母采用下属分级基金份额的合计数（即期末基金份额总额）。

### 9.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

项目	份额级别	持有份额总数（份）	占基金总份额比例
基金管理人所有从业人员持有本基金	招商和悦稳健养老一年持有期混合（FOF）A	4,508,539.75	1.7500%
	招商和悦稳健养老一年持有期混合（FOF）C	20,133.50	0.0053%

	合计	4,528,673.25	0.7078%
--	----	--------------	---------

注：分级基金机构投资者/个人投资者持有份额占总份额比例计算中，对下属分级基金，比例的分母采用各自级别的份额，对合计数，比例的分母采用下属分级基金份额的合计数（即期末基金份额总额）。

### 9.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间情况

项目	份额级别	持有基金份额总量的数量区间（万份）
本公司高级管理人员、基金投资和研究部门负责人持有本开放式基金	招商和悦稳健养老一年持有期混合（FOF）A	>100
	招商和悦稳健养老一年持有期混合（FOF）C	0
	合计	>100
本基金基金经理持有本开放式基金	招商和悦稳健养老一年持有期混合（FOF）A	0~10
	招商和悦稳健养老一年持有期混合（FOF）C	0
	合计	0~10

## § 10 开放式基金份额变动

单位：份

项目	招商和悦稳健养老一年持有期混合（FOF）A	招商和悦稳健养老一年持有期混合（FOF）C
基金合同生效日(2019年4月26日)基金份额总额	485,782,817.91	326,898,867.49
本报告期期初基金份额总额	490,417,861.94	339,372,829.74
本报告期基金总申购份额	172,302,992.16	310,528,438.64
减：报告期基金总赎回份额	405,089,661.35	267,700,110.12
本报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-	-
本报告期期末基金份额总额	257,631,192.75	382,201,158.26

## § 11 重大事件揭示

### 11.1 基金份额持有人大会决议

本报告期未召开基金份额持有人大会。

## 11.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

根据本基金管理人 2020 年 5 月 7 日的公告，因本公司第五届董事会任期届满，经公司股东会审议通过，选举刘辉女士、金旭女士、杜凯先生、王小青先生、何玉慧女士、张思宁女士、邹胜先生担任公司第六届董事会董事，其中何玉慧女士、张思宁女士、邹胜先生为独立董事。第五届董事会董事邓晓力女士及独立董事吴冠雄先生、王莉女士、孙谦先生不再继续担任本公司董事职务。

根据本基金管理人 2020 年 5 月 12 日的公告，经招商基金管理有限公司第六届董事会 2020 年第一次会议审议通过，同意聘任王小青先生为公司总经理，金旭女士不再担任公司总经理职务，担任公司副董事长。

本基金本报告期内基金托管人的专门基金托管部门未发生重大人事变动。

## 11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期无涉及本基金管理人、基金财产、基金托管业务的重大诉讼事项。

## 11.4 基金投资策略的改变

报告期内，根据《中华人民共和国证券投资基金法》、《存托凭证发行与交易管理办法（试行）》的规定和基金合同的约定，经与基金托管人协商一致，并向中国证监会备案，自 2020 年 11 月 10 日起对本基金基金合同进行修订，增加了存托凭证投资策略：在控制风险的前提下，本基金将根据本基金的投资目标和股票投资策略，基于对基础证券投资价值的深入研究判断，进行存托凭证的投资。具体详见本基金基金合同、招募说明书及发布的相关公告。

## 11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本报告期本基金的审计事务所无变化，目前德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）已为本基金提供审计服务 2 年，本报告期应支付给德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）的报酬为人民币 60,000.00 元。

## 11.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

本报告期，基金管理人没有受到监管部门的稽查或处罚，亦未收到关于基金管理人的高级管理人员、托管人的托管业务部门及其相关高级管理人员受到监管部门的稽查或处罚的书面通知或文件。

## 11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

## 11.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
中信证券	3	170,753,215.27	21.15%	159,022.95	21.94%	-
申万宏源	4	139,540,695.83	17.29%	129,955.15	17.93%	-
东方证券	3	121,055,881.95	15.00%	88,528.42	12.22%	-
招商证券	2	89,063,063.63	11.03%	81,455.12	11.24%	-
国信证券	2	41,317,815.00	5.12%	38,479.48	5.31%	-
天风证券	2	39,651,637.11	4.91%	36,927.49	5.10%	-
东兴证券	3	34,685,115.85	4.30%	32,301.99	4.46%	-
长江证券	2	29,864,668.41	3.70%	27,812.55	3.84%	-
第一创业	3	27,050,550.48	3.35%	25,191.89	3.48%	-
中航证券	2	24,533,496.75	3.04%	22,847.92	3.15%	-
国盛证券	2	22,322,059.85	2.77%	20,788.43	2.87%	-
东北证券	1	14,907,047.51	1.85%	13,883.13	1.92%	-
海通证券	3	12,095,592.72	1.50%	11,264.74	1.55%	-
广发证券	1	9,992,544.68	1.24%	9,306.08	1.28%	-
中银国际证券	4	9,482,431.31	1.17%	8,831.29	1.22%	-
华泰证券	4	6,412,477.44	0.79%	5,971.83	0.82%	-
中泰证券	2	5,869,923.15	0.73%	4,292.62	0.59%	-
银河证券	1	4,619,659.35	0.57%	4,302.13	0.59%	-
中信建投证券	6	4,040,354.06	0.50%	3,525.92	0.49%	-
安信证券	2	-	-	-	-	-
长城证券	3	-	-	-	-	-
大通证券	1	-	-	-	-	-
东方财富	3	-	-	-	-	-
方正证券	5	-	-	-	-	-
光大证券	1	-	-	-	-	-
国金证券	1	-	-	-	-	-
国联证券	2	-	-	-	-	-
国泰君安证券	5	-	-	-	-	-
华安证券	3	-	-	-	-	-
华创证券	2	-	-	-	-	-
华西证券	2	-	-	-	-	-
江海证券	1	-	-	-	-	-
开源证券	2	-	-	-	-	-
联讯证券	1	-	-	-	-	-

平安证券	3	-	-	-	-	-
瑞信方正	2	-	-	-	-	-
世纪证券	1	-	-	-	-	-
太平洋证券	2	-	-	-	-	-
西部证券	1	-	-	-	-	-
湘财证券	2	-	-	-	-	-
新时代证券	1	-	-	-	-	-
信达证券	5	-	-	-	-	-
兴业证券	2	-	-	-	-	-
中金财富证券	2	-	-	-	-	-
中金公司	2	-	-	-	-	-

注：基金交易佣金根据券商季度综合评分结果给与分配，券商综合评分根据研究报告质量、路演质量、联合调研质量等维度进行打分，从多家服务券商中选取符合法律规范经营的综合能力靠前的券商给与佣金分配，季度评分和佣金分配分别由专人负责。

### 11.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位：人民币元

券商名称	债券交易		债券回购交易		权证交易		基金交易	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例	成交金额	占当期权证成交总额的比例	成交金额	占当期基金成交总额的比例
中信证券	65,615,932.84	35.19%	482,300,000.00	49.21%	-	-	133,785,535.41	37.18%
申万宏源	-	-	-	-	-	-	-	-
东方证券	234,822.33	0.13%	-	-	-	-	20,122,319.50	5.59%
招商证券	39,033,546.30	20.94%	108,300,000.00	11.05%	-	-	60,969,555.99	16.94%
国信证券	302,879.30	0.16%	-	-	-	-	8,964,543.82	2.49%
天风证券	-	-	146,300,000.00	14.93%	-	-	14,942,668.60	4.15%
东兴证券	-	-	-	-	-	-	21,578,618.50	6.00%
长江证券	8,501,888.60	4.56%	47,000,000.00	4.80%	-	-	11,239,740.80	3.12%

第一创业	9,764,466.50	5.24%	33,300,000.00	3.40%	-	-	34,490,312.23	9.59%
中航证券	43,363,761.40	23.26%	89,000,000.00	9.08%	-	-	10,359,510.89	2.88%
国盛证券	18,631,547.00	9.99%	-	-	-	-	30,839,088.66	8.57%
东北证券	-	-	-	-	-	-	-	-
海通证券	-	-	-	-	-	-	-	-
广发证券	999,999.00	0.54%	43,900,000.00	4.48%	-	-	9,239,861.70	2.57%
中银国际证券	-	-	-	-	-	-	-	-
华泰证券	-	-	-	-	-	-	-	-
中泰证券	-	-	18,000,000.00	1.84%	-	-	-	-
银河证券	-	-	12,000,000.00	1.22%	-	-	3,291,302.90	0.91%
中信建投证券	-	-	-	-	-	-	-	-
安信证券	-	-	-	-	-	-	-	-
长城证券	-	-	-	-	-	-	-	-
大通证券	-	-	-	-	-	-	-	-
东方财富	-	-	-	-	-	-	-	-
方正证券	-	-	-	-	-	-	-	-
光大证券	-	-	-	-	-	-	-	-
国金证券	-	-	-	-	-	-	-	-
国联证券	-	-	-	-	-	-	-	-
国泰君安证券	-	-	-	-	-	-	-	-
华安	-	-	-	-	-	-	-	-

证券								
华创 证券	-	-	-	-	-	-	-	-
华西 证券	-	-	-	-	-	-	-	-
江海 证券	-	-	-	-	-	-	-	-
开源 证券	-	-	-	-	-	-	-	-
联讯 证券	-	-	-	-	-	-	-	-
平安 证券	-	-	-	-	-	-	-	-
瑞信 方正	-	-	-	-	-	-	-	-
世纪 证券	-	-	-	-	-	-	-	-
太平 洋证 券	-	-	-	-	-	-	-	-
西部 证券	-	-	-	-	-	-	-	-
湘财 证券	-	-	-	-	-	-	-	-
新时 代证 券	-	-	-	-	-	-	-	-
信达 证券	-	-	-	-	-	-	-	-
兴业 证券	-	-	-	-	-	-	-	-
中金 财富 证券	-	-	-	-	-	-	-	-
中金 公司	-	-	-	-	-	-	-	-

### 11.8 其他重大事件

序号	公告事项	法定披露方式	法定披露日期
1	招商基金管理有限公司旗下基金 2019 年第 4 季度报告提示性公告	证券日报及基金管理人网站	2020-01-18
2	招商和悦稳健养老目标一年持有期混合型基金	证券日报及基金管理人网站	2020-01-18

	中基金（FOF）2019 年第 4 季度报告	人网站	
3	招商基金管理有限公司关于调整旗下基金 2020 年春节假期申购赎回等交易业务及清算交收安排的提示性公告	证券日报及基金管理人网站	2020-01-29
4	招商基金管理有限公司关于公司固有资金投资旗下偏股型公募基金的公告	证券日报及基金管理人网站	2020-02-05
5	招商基金管理有限公司旗下部分基金增加五矿证券为销售机构及开通定投和转换业务并参与其费率优惠活动的公告	证券日报及基金管理人网站	2020-02-20
6	招商和悦稳健养老目标一年持有期混合型基金中基金（FOF）托管协议（2020 年 2 月 25 日修订）	证券日报及基金管理人网站	2020-02-25
7	招商和悦稳健养老目标一年持有期混合型基金中基金（FOF）基金合同（2020 年 2 月 25 日修订）	证券日报及基金管理人网站	2020-02-25
8	招商基金管理有限公司关于修订旗下部分公募基金基金合同信息披露有关条款的公告	证券日报及基金管理人网站	2020-02-25
9	招商和悦稳健养老目标一年持有期混合型基金中基金（FOF）更新的招募说明书（二零二零年第一号）	证券日报及基金管理人网站	2020-02-28
10	招商和悦稳健养老目标一年持有期混合型基金中基金（FOF）更新的招募说明书摘要（二零二零年第一号）	证券日报及基金管理人网站	2020-02-28
11	关于招商基金管理有限公司旗下部分基金增加宜信普泽为销售机构及开通定投和转换业务的公告	证券日报及基金管理人网站	2020-03-09
12	招商基金管理有限公司旗下基金 2019 年年度报告提示性公告	证券日报及基金管理人网站	2020-03-31
13	招商和悦稳健养老目标一年持有期混合型基金中基金（FOF）2019 年年度报告	证券日报及基金管理人网站	2020-03-31
14	招商基金管理有限公司旗下基金 2020 年第 1 季度报告提示性公告	证券日报及基金管理人网站	2020-04-21
15	招商和悦稳健养老目标一年持有期混合型基金中基金（FOF）2020 年第 1 季度报告	证券日报及基金管理人网站	2020-04-21
16	关于开放招商和悦稳健养老目标一年持有期混合型基金中基金（FOF）日常赎回业务的公告	证券日报及基金管理人网站	2020-04-22
17	招商和悦稳健养老目标一年持有期混合型基金中基金（FOF）更新的招募说明书摘要（二零二零年第二号）	证券日报及基金管理人网站	2020-04-25
18	招商和悦稳健养老目标一年持有期混合型基金中基金（FOF）更新的招募说明书（二零二零年第二号）	证券日报及基金管理人网站	2020-04-25
19	招商基金管理有限公司关于公司董事变更的公告	证券日报及基金管理人网站	2020-05-07

20	招商基金管理有限公司关于提醒网上直销个人投资者及时上传身份证件影印件并完善、更新身份信息以免影响日常交易的公告	证券日报及基金管理人网站	2020-05-09
21	招商基金管理有限公司关于高级管理人员变更的公告	证券日报及基金管理人网站	2020-05-12
22	招商基金管理有限公司旗下部分基金增加中信证券华南股份有限公司为销售机构的公告	证券日报及基金管理人网站	2020-05-25
23	招商基金管理有限公司旗下部分基金增加诺亚正行为销售机构及开通定投和转换业务并参与其费率优惠活动的公告	证券日报及基金管理人网站	2020-05-25
24	招商基金管理有限公司关于调整旗下相关基金定期定额申购业务最低申购金额的公告	证券日报及基金管理人网站	2020-06-03
25	招商基金管理有限公司旗下基金 2020 年第 2 季度报告提示性公告	证券日报及基金管理人网站	2020-07-20
26	招商和悦稳健养老目标一年持有期混合型基金中基金（FOF）2020 年第 2 季度报告	证券日报及基金管理人网站	2020-07-20
27	招商和悦稳健养老目标一年持有期混合型基金中基金（FOF）（A 类份额）基金产品资料概要更新	证券日报及基金管理人网站	2020-08-26
28	招商和悦稳健养老目标一年持有期混合型基金中基金（FOF）（C 类份额）基金产品资料概要更新	证券日报及基金管理人网站	2020-08-26
29	招商基金管理有限公司旗下基金 2020 年中期报告提示性公告	证券日报及基金管理人网站	2020-08-28
30	招商和悦稳健养老目标一年持有期混合型基金中基金（FOF）2020 年中期报告	证券日报及基金管理人网站	2020-08-28
31	关于招商和悦稳健养老目标一年持有期混合型基金中基金（FOF）增加民生银行股份有限公司为销售机构的公告	证券日报及基金管理人网站	2020-10-19
32	招商和悦稳健养老目标一年持有期混合型基金中基金（FOF）2020 年第 3 季度报告	证券日报及基金管理人网站	2020-10-27
33	招商基金管理有限公司旗下基金 2020 年第 3 季度报告提示性公告	证券日报及基金管理人网站	2020-10-27
34	招商基金管理有限公司关于旗下基金投资关联方承销期内承销证券的公告	证券日报及基金管理人网站	2020-11-04
35	招商基金管理有限公司关于修订旗下部分公募基金基金合同的公告	证券日报及基金管理人网站	2020-11-10
36	招商和悦稳健养老目标一年持有期混合型基金中基金（FOF）托管协议（2020 年 11 月 10 日修订）	证券日报及基金管理人网站	2020-11-10
37	招商和悦稳健养老目标一年持有期混合型基金中基金（FOF）基金合同（2020 年 11 月 10 日修订）	证券日报及基金管理人网站	2020-11-10
38	招商和悦稳健养老目标一年持有期混合型基金	证券日报及基金管理	2020-11-13

	中基金（FOF）更新的招募说明书（二零二零年第三号）	人网站	
39	招商和悦稳健养老目标一年持有期混合型基金中基金（FOF）（A 类份额）基金产品资料概要更新	证券日报及基金管理人网站	2020-11-13
40	招商和悦稳健养老目标一年持有期混合型基金中基金（FOF）（C 类份额）基金产品资料概要更新	证券日报及基金管理人网站	2020-11-13
41	关于招商基金管理有限公司旗下部分基金增加江苏银行股份有限公司为销售机构的公告	证券日报及基金管理人网站	2020-12-08
42	招商基金管理有限公司关于暂停泰诚财富基金销售（大连）有限公司办理旗下基金销售业务的公告	证券日报及基金管理人网站	2020-12-24
43	招商基金管理有限公司关于旗下部分基金调整风险等级的通知	证券日报及基金管理人网站	2020-12-28

## § 12 备查文件目录

### 12.1 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稳健养老目标一年持有期混合型基金中基金（FOF）设立的文件；
- 3、《招商和悦稳健养老目标一年持有期混合型基金中基金（FOF）基金合同》；
- 4、《招商和悦稳健养老目标一年持有期混合型基金中基金（FOF）托管协议》；
- 5、《招商和悦稳健养老目标一年持有期混合型基金中基金（FOF）招募说明书》；
- 6、基金管理人业务资格批件、营业执照。

### 12.2 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

### 12.3 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

2021 年 3 月 30 日