

招商和享均衡养老目标三年持有期混合型基金中基金（FOF）2023 年第 2 季度报告

2023 年 06 月 30 日

基金管理人：招商基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

送出日期：2023 年 7 月 20 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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2023 年 7 月 19 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 2023 年 5 月 17 日（基金合同生效日）起至 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	招商和享均衡养老三年持有期混合（FOF）
基金主代码	016669
交易代码	016669
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2023 年 5 月 17 日
报告期末基金份额总额	219,926,045.26 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	本基金主要采用目标风险策略来进行投资品种的大类资产配置。本基金根据特定的风险偏好设定权益类资产、非权益资产的基准配置比例，并采取有效措施控制基金组合风险。本基金权益类资产（包括股票和存托凭证、股票型基金、混合型基金）的目标配置比例为基金资产的 50%，上述权益类资产配置比例可在向上 5%、向下 10% 的范围内调整，即权益类资产占基金资产的比例在 40%-55% 之间。在基于目标风险策略应用过程中，本基金根据既定的风险预算对投资组合进行目标约束，并根据该风险预算目标来调整组合中各类资产的配置比例，将整个投资组合维持在相对稳定的市场风险暴露。 本基金其他主要投资策略包括：基金投资策略、股票投资策略、港股投资策略、债券投资策略、资产支持证券投资策略、存托凭证投资策略。

业绩比较基准	中债综合（全价）指数收益率×45%+沪深300指数收益率×50%+恒生综合指数收益率（经汇率调整后）×5%
风险收益特征	<p>本基金是混合型基金中基金（FOF），预期收益和预期风险水平高于债券型基金、债券型基金中基金（FOF）、货币市场基金及货币型基金中基金（FOF）。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。</p> <p>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。</p>
基金管理人	招商基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司

§ 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	2023年5月17日(基金合同生效日)-2023年6月30日
1.本期已实现收益	-69,606.98
2.本期利润	285,597.95
3.加权平均基金份额本期利润	0.0013
4.期末基金资产净值	220,211,643.21
5.期末基金份额净值	1.0013

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）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，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、本基金合同于2023年5月17日生效，截至本报告期末基金成立未满一季度。

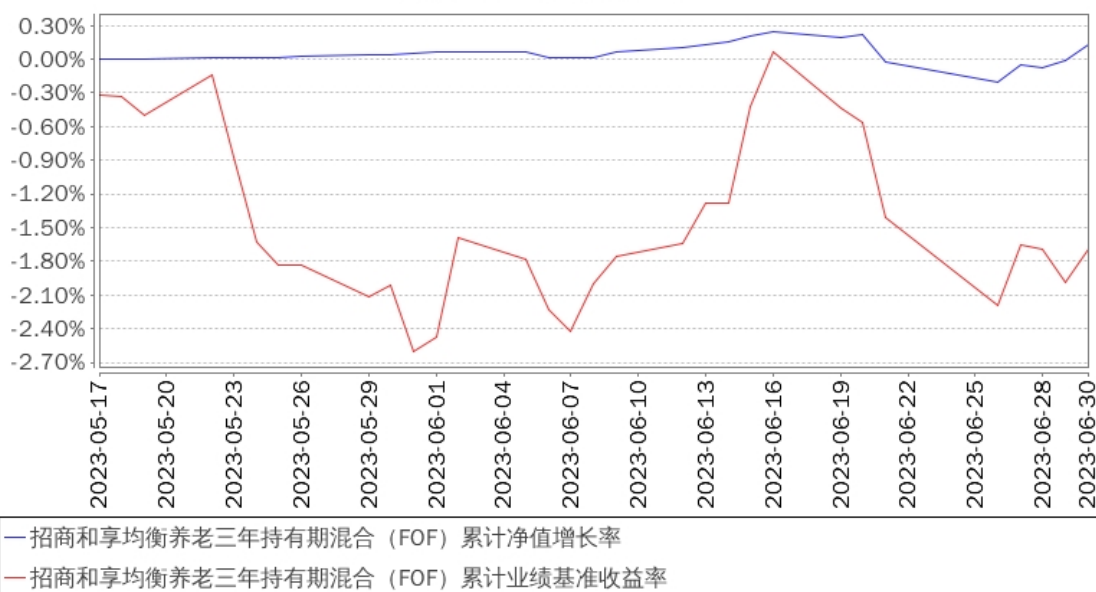
3.2 基金净值表现

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
自基金合同生效起至今	0.13%	0.07%	-1.69%	0.46%	1.82%	-0.39%

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

招商和享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2023年5月17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，截至报告期末基金建仓期尚未结束。

§ 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		
雷敏	本基金基金经理	2023年5月17日	-	16	女，硕士。曾就职于太平洋资产管理有限责任公司权益投资部、中国人保资产管理有限责任公司权益投资部，从事FOF投资工作。2021年12月加入招商基金管理有限公司资产配置与FOF投资部，现任招商智星稳健配置混合型基金中基金（FOF-LOF）、招商和惠养老目标日期2045五年持有期混合型发起式基金中基

					金（FOF）、招商和享均衡养老目标三年持有期混合型基金中基金（FOF）、招商乐颐和惠养老目标日期 2035 三年持有期混合型发起式基金中基金（FOF）基金经理。
--	--	--	--	--	--

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中国证监会《证券投资基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》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% 的交易共有 12 次，其中 9 次为旗下指数及量化组合因投资策略需要而发生反

向交易，3 次为不同基金经理管理的基金因投资策略不同而发生的反向交易。报告期内未发现有可能会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

二季度，权益市场总体震荡下行，沪深 300 指数下跌 5.15%，中证 500 指数下跌 5.48%，创业板指数下跌 7.69%，恒生指数下跌 7.27%。从行业表现来看，通信、传媒、家电、公用事业等涨幅靠前，商贸零售、食品饮料、建筑材料、美容护理等跌幅靠前，31 个申万一级行业中仅 7 个上涨，其余行业均下跌，权益市场总体表现不尽人意，主要受到以下几方面因素影响：（一）经济整体在年初经历了疫后积压需求快速释放之后，到二季度增长势头有所回落，趋于平缓；（二）地产销量和价格等数据在二季度有一定程度回落，影响了企业和居民对未来投资和消费的信心；（三）美国通胀和经济的韧性较强，使得今年对美联储结束加息进程的预期较之前有所修正。反观债券市场，在经济弱复苏和流动性合理宽松的环境下表现相对较好，二季度中债综合财富指数上涨 1.67%，股债跷跷板效应明显。

展望下阶段，目前沪深 300 的股权风险溢价处于历史较高的 70%以上分位，绝对估值处于历史较低的 35%以下分位，市场对于经济 and 政策的预期已较充分反映在当前估值定价中，进一步下行的风险有限。在高质量发展和经济转型的背景下，未来仍有望看到较多产业扶持政策出台，同时稳增长目标也使得整体经济不会出现失速风险，随着下半年工业企业有望开启补库存周期，企业盈利端也将会逐步企稳和修复，我们在市场底部将逐步增加权益仓位，积极挖掘其中的结构性机会。重点关注以下方向：科技成长方向关注人工智能在各产业领域的渗透和应用模式创新带来的机会；高端制造业关注有较强的产业比较优势和竞争壁垒，能兼顾内外需求，增长相对确定的机会，以及产业升级和国产替代等方向；消费领域关注需求相对刚性，受益于人口老龄化的就医需求和医疗保健等方向。在经济底部反复的阶段，债券资产尽管目前利差处于相对低位，但是货币环境相对宽松，通胀压力较小，债券的票息仍能提供较好的稳定收益，同时对冲权益在底部的波动性，维持债券标配。

本基金在建仓期，权益部分采取相对稳健的策略分步建仓，基于长期视角优选风格均衡、长期阿尔法能力突出的基金产品作为组合的核心底仓；固收部分，严控信用风险，配置风格稳健的信用债基金为主。结合当前的宏观环境，投资上仍需要保持耐心，以时间换空间，同时增加操作的灵活性，适度逆向布局。未来本基金将继续秉持长期视角构建资产配置策略，中期视角进行组合风格和品种选择的优化，通过一定的分散投资和均衡配置，努力为投资人创造长期稳健可持续的投资回报。

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 0.13%，同期业绩基准增长率为-1.69%。

4.6 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 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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	163,938,753.68	74.40
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	34,996,571.23	15.88
	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	21,392,777.06	9.71
8	其他资产	26,689.01	0.01
9	合计	220,354,790.98	100.00

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

本基金本报告期末未持有股票。

5.2.2 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。

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

本基金本报告期末未持有股票。

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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

报告期基金投资的前十名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。

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	16,515.50
2	应收清算款	8,451.37
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	1,722.14
7	其他	-
8	合计	26,689.01

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	008774	招商鑫福中短债 A	契约型开放式	22,487,273.62	25,084,553.72	11.39	是
2	006629	招商鑫悦中短债 A	契约型开放式	18,228,135.14	20,067,353.98	9.11	是
3	006591	广发景明中短债 A	契约型开放式	10,691,971.23	11,029,837.52	5.01	否
4	007790	南方梦元短债 A	契约型开放式	10,005,458.02	11,026,014.74	5.01	否
5	006662	易方达安	契约型开	10,824,721.98	11,024,979.34	5.01	否

		悦超短债债券 A	放式				
6	008646	天弘增利短债债券 A	契约型开放式	9,136,513.16	10,026,409.54	4.55	否
7	006597	国泰利享中短债债券 A	契约型开放式	8,679,715.30	10,025,939.14	4.55	否
8	006804	富国短债债券 A	契约型开放式	8,759,526.94	10,025,278.58	4.55	否
9	531028	建信短债债券 A	契约型开放式	9,040,184.44	10,024,660.53	4.55	否
10	040045	华安添鑫中短债 A	契约型开放式	6,167,254.39	7,014,018.42	3.19	否

6.2 当期交易及持有基金产生的费用

项目	本期费用 2023-05-17 至 2023-06-30	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)	15,353.15	-
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)	6,707.85	1,796.06
当期持有基金产生的应支付管理费(元)	68,192.51	19,182.55
当期持有基金产生的应支付托管费(元)	15,862.48	4,286.88
当期交易基金产生的转换费(元)	-	-
当期交易基金产生的交易费(元)	219.91	-

§ 7 开放式基金份额变动

单位: 份

基金合同生效日(2023年5月17日)基金份额总额	219,926,045.26
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	-
减: 基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	-
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额(份额减少以“-”填列)	-
报告期期末基金份额总额	219,926,045.26

§ 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
基金合同生效日管理人持有的本基金份额	10,000,000.00
基金合同生效日起至报告期期末买入/申购总份额	-
基金合同生效日起至报告期期末卖出/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（%）	4.55

8.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额（份）	交易金额（元）	适用费率
1	认购	2023年5月16日	10,000,000.00	10,001,000.00	0.01%
合计	-	-	10,000,000.00	10,001,000.00	-

§ 9 备查文件目录

9.1 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享均衡养老目标三年持有期混合型基金中基金（FOF）设立的文件；
- 3、《招商和享均衡养老目标三年持有期混合型基金中基金（FOF）基金合同》；
- 4、《招商和享均衡养老目标三年持有期混合型基金中基金（FOF）托管协议》；
- 5、《招商和享均衡养老目标三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。

9.2 存放地点

招商基金管理有限公司

地址：深圳市福田区深南大道 7088 号

9.3 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.cmfchina.com>

招商基金管理有限公司

2023 年 7 月 20 日