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）2026年第3季度报告

2026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：中国银行股份有限公司

报告送出日期：2026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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同约定，于2026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2026年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	招商和惠养老目标日期2045五年持有期混合发起式（FOF）
基金主代码	016660
交易代码	016660
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2023年3月7日
报告期末基金份额总额	179,733,391.42份
投资目标	本基金随着所设定目标日期的临近，逐步降低权益类资产配置比例，增加非权益类资产的配置比例，在控制风险的前提下，优选基金，力求实现基金资产的稳定增值。 目标日期后，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，力争实现资产长期稳健增值。
投资策略	本基金属于养老目标日期基金。本基金的资产配置策略，随着投资人生命周期的延续和投资目标日期的临近，基金的投资风格相应的从“进取”，转变为“稳健”，再转变为“保守”，权益类资产比例逐步下降，而非权益类资产比例逐步上升。 本基金根据招商目标日期型基金下滑曲线模型进行动态资产配置，下滑曲线模型运用随机动态规划技术，对跨生命周期的投资、消费进行了优化求解，并结合国内法规约束和投资工具范围作了本土化改进。随着本基金目标日期的临近，权益类资产投资比例逐渐下降。在下滑曲线模型的基础上，进行风险预算，控制基金相对回撤，精细挑选符合本基金投资目标的标的基金，构建投资组合。

	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、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	本基金的业绩比较基准为：（沪深300指数收益率×90%＋恒生综合指数收益率（经汇率调整后）×10%）×X +中债综合（全价）指数收益率×（1-X），其中X为下滑曲线值，本基金各年的下滑曲线值参见本基金招募说明书中的规定执行。	
风险收益特征	本基金为养老目标日期基金中基金，2045年12月31日为本基金的目标日期，风险和收益水平会随着目标日期的临近而逐步降低。基金合同生效日至2045年12月31日，理论上本基金的预期风险与预期收益水平高于债券型基金、债券型基金中基金（FOF）、货币市场基金和货币型基金中基金（FOF）。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	中国银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	招商和惠养老目标日期2045五年持有期混合发起式（FOF）A	招商和惠养老目标日期2045五年持有期混合发起式（FOF）Y
下属分级基金的交易代码	016660	023102
报告期末下属分级基金的份额总额	174,906,595.35份	4,826,796.07份

注：本基金从2024年12月31日起新增Y类份额，Y类份额自2025年1月24日起存续。

§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（2026年7月1日－2026年9月30日）	
	招商和惠养老目标日期2045五年持有期混合发起式（FOF）A	招商和惠养老目标日期2045五年持有期混合发起式（FOF）Y
1.本期已实现收益	-3,369,031.45	-85,964.54
2.本期利润	-23,903,902.55	-630,093.87
3.加权平均基金份额本期利	-0.1368	-0.1341

润		
4.期末基金资产净值	206,767,796.25	5,752,781.25
5.期末基金份额净值	1.1822	1.1918

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。

3.2 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

招商和惠养老目标日期2045五年持有期混合发起式（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	-10.37%	1.13%	-7.05%	0.79%	-3.32%	0.34%
过去六个月	1.22%	1.12%	-0.94%	0.80%	2.16%	0.32%
过去一年	-0.94%	0.99%	-4.07%	0.73%	3.13%	0.26%
过去三年	28.40%	0.85%	16.05%	0.75%	12.35%	0.10%
自基金合同生效起至今	18.22%	0.81%	8.17%	0.73%	10.05%	0.08%

招商和惠养老目标日期2045五年持有期混合发起式（FOF）Y

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	-10.28%	1.13%	-7.05%	0.79%	-3.23%	0.34%
过去六个月	1.45%	1.12%	-0.94%	0.80%	2.39%	0.32%
过去一年	-0.51%	0.99%	-4.07%	0.73%	3.56%	0.26%
自基金合同生效起至今	29.87%	0.92%	10.60%	0.70%	19.27%	0.22%

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





注：本基金从2024年12月31日起新增Y类份额，Y类份额自2025年1月24日起存续。

§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		

杨宇	本基金基金经理	2024年7月2日	-	14	女，硕士。2011年4月至2011年10月在上海朝阳永续信息技术有限公司工作，任基金研究员；2011年11月至2012年9月在平安资产管理有限责任公司工作，任组合部助理组合经理；2012年10月至2013年5月在中国平安保险(集团)股份有限公司工作，任投资管理中心投资经理；2013年5月至2022年2月在中国平安人寿保险股份有限公司工作，任投资管理中心投资经理；2022年3月加入招商基金管理有限公司资产配置与FOF投资部，曾任投资经理，曾任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，现任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）、招商进取策略优选3个月持有期混合型发起式基金中基金（FOF）、招商盛鑫优选3个月持有期混合型基金中基金（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16次，为旗下指数及量化等组合因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

权益市场方面，三季度在海外流动性预期反复与科技交易拥挤的交织下，A股整体表现偏弱，风格由科技成长向周期红利切换。节奏上看，7月中上旬，海外云厂商出售过剩算力引发AI景气见顶的恐慌，叠加美伊冲突反复，全球AI交易进一步去杠杆，对市场形成明显冲击。7月底至8月中上旬，伴随ETF资金回流、科技龙头中报资本开支维持高位，以及美伊冲突阶段性缓和，市场阶段性企稳修复。8月底至9月，美联储偏鹰表态及加息预期升温压制市场，叠加美国对华科技制裁的扰动，A股再度调整。整体而言，三季度上证指数下跌6.16%，沪深300下跌12.49%，创业板指下跌27.80%，科创50下跌30.70%，中证1000下跌17.15%。风格方面，资金从科技高位板块转向低位滞涨与红利防御方向，呈现典型高低切换，大盘好于小盘，价值优于成长。行业方面，资源品、高股息方向受到资金青睐，煤炭、石油石化、农林牧渔等涨幅居前。而前期强势AI产业链板块在消化高估值和高拥挤度的过程中调整较为明显，电子、通信、建筑材料等跌幅居前。

债券市场方面，三季度在央行呵护流动性、货币宽松预期及长债配置需求支撑下，债市总体震荡走强，长端收益率下行、期限利差收窄。节奏上看，7月初，跨季资金价格偏高、政府债供给扰动使债市承压。7月中下旬税期影响消退，叠加MLF加量续作及增量稳增长政策预期平稳，10年期国债收益率下探至1.70%附近。8月中上旬，宽松预期推动利率进一步下行，10年期国债收益率一度触及1.67%。8月下旬交易盘止盈、权益市场走强带来债市小幅回调。9月中上旬，油价上行、美债利率上行及税期资金收敛压制债市，但配置需求仍对长端形成支撑，债市整体震荡。9月下旬跨季流动性安排落地，摊余成本法债券基金带来增

量资金支持，共同推动超长债走强。季末在结构性政策落地、制造业PMI重返扩张区间后，债市小幅调整。整体而言，三季度10年期国债收益率下行5BP至1.68%，30年期下行14BP至2.10%,30-10年利差收窄9BP至42BP,超长端明显跑赢。短端受资金面收敛影响上行10BP至1.22%，10-1年利差收窄15BP至46BP。

报告期内，组合大类资产方面，国内权益资产整体以降低波动为主，风格从前期积极成长向均衡方向调整，整体增加了价值类基金的配置。同时在科技板块内部，考虑到国内外大模型均快速发展的背景，适度增加了对美股科技板块的分散配置。另外三季度债市长端收益率持续下行，票息保护进一步降低，考虑从其他资产中寻找收益补偿机会，所以在季度中开始逐步增配优质稳健类REITs资产。此外，在美联储加息预期下，美国实际利率上行主导市场情绪，组合对黄金资产整体维持低配。债券资产未做明显调整，但往后看，随着美债利率的持续上行，配置价值逐渐显现，我们也会重点增加对美债资产的关注。

整体而言，在本基金的管理上，我们将持续秉承多元资产配置的管理理念，通过对不同市场、不同资产的比较，寻找性价比较高的资产类别进行多元分散布局，优化组合风险收益比。同时通过策略研究力争把握产业发展和市场风格变化的中长期趋势,落实到品种选择中，追求以风格稳定、规模适中、均衡配置的基金品种为底仓。最终力争为投资者创造长期可持续的投资回报，做客户可信赖的管理人。

4.5 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-10.37%，同期业绩基准增长率为-7.05%，Y类份额净值增长率为-10.28%，同期业绩基准增长率为-7.05%。

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

金额单位：人民币元

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	4,264,506.28	1.96
	其中：股票	4,264,506.28	1.96
2	基金投资	191,563,894.86	88.15
3	固定收益投资	11,841,353.19	5.45

	其中：债券	11,841,353.19	5.45
	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	4,640,891.22	2.14
8	其他资产	5,015,093.50	2.31
9	合计	217,325,739.05	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1,831,226.15元，占基金净值比例0.86%。

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	-	-
B	采矿业	635,740.00	0.30
C	制造业	1,261,058.13	0.59
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	201,802.00	0.09
J	金融业	-	-
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	334,680.00	0.16
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	2,433,280.13	1.14

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	32,558.15	0.02
非日常生活消费品	347,728.77	0.16
日常消费品	-	-
能源	-	-
金融	-	-
医疗保健	1,450,939.23	0.68
工业	-	-
信息技术	-	-
原材料	-	-
房地产	-	-
公用事业	-	-
合计	1,831,226.15	0.86

注：以上分类采用彭博提供的国际通用行业分类标准。

5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 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	02359	药明康德	3,700	683,508.34	0.32
1	603259	药明康德	2,000	334,680.00	0.16
2	601088	中国神华	13,300	635,740.00	0.30
3	688981	中芯国际	4,512	505,298.88	0.24
4	01801	信达生物	5,769	485,565.66	0.23
5	688012	中微公司	1,275	406,151.25	0.19
6	09988	阿里巴巴-W	3,800	347,728.77	0.16
7	09926	康方生物	3,000	279,930.76	0.13
8	688256	寒武纪	200	201,802.00	0.09
9	603019	中科曙光	2,400	190,848.00	0.09
10	688041	海光信息	700	158,760.00	0.07

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	11,841,353.19	5.57
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）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	11,841,353.19	5.57

5.5 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

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	019792	25国债19	43,000	4,357,493.95	2.05
2	102317	国债2519	42,000	4,256,156.88	2.00
3	019827	26国债01	32,000	3,227,702.36	1.52

5.6 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。

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序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	145,710.26
2	应收证券清算款	4,830,113.69
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	39,269.55
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	5,015,093.50

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	是否属于基金管理人及管理

						例（%）	人关联方所管理的基金
1	017087	嘉实ESG可持续投资混合C	契约型开放式	4,842,512.54	8,444,857.62	3.97	否
2	018258	国泰海通沪深300指数增强发起C	契约型开放式	6,075,875.91	8,019,548.61	3.77	否
3	513650	南方标普500ETF(QDII)	交易型开放式(ETF)	3,431,600.00	6,876,926.40	3.24	否
4	002910	易方达供给改革混合	契约型开放式	804,551.50	6,394,092.59	3.01	否
5	017493	东方红新动力混合C	契约型开放式	1,017,340.38	6,110,146.32	2.88	否
6	017948	国富中小盘股票C	契约型开放式	2,235,899.12	5,821,386.95	2.74	否
7	027170	交银环球精选混合(QDII)C	契约型开放式	1,907,963.83	5,716,832.02	2.69	否
8	003157	招商招悦纯债C	契约型开放式	4,685,876.33	5,540,111.58	2.61	是
9	014028	招商中证银行指数C	上市契约型开放式(LOF)	3,170,260.59	5,526,398.26	2.60	是
10	510310	易方达沪深300ETF	交易型开放式(ETF)	1,231,200.00	5,300,316.00	2.49	否

6.1.1 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公开募集不动产投资信托基金投资明细

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	508018	华夏中国交建高速REIT	契约型封闭式	362,605.00	2,106,009.84	0.99	否
2	180801	中航首钢绿能REIT	契约型封闭式	120,200.00	1,363,068.00	0.64	否
3	508058	中金厦门安居REIT	契约型封闭式	274,853.00	1,081,821.41	0.51	否
4	180501	红土创新深圳安居	契约型封闭式	180,800.00	586,334.40	0.28	否

		REIT					

6.1.2 报告期末基金持有的全部公开募集不动产投资信托基金情况

合计持有数量（只）	合计持有份额（份）	合计公允价值（元）	合计占基金资产净值比例（%）
4	938,458.00	5,137,233.65	2.42

6.2 当期交易及持有基金产生的费用

项目	本期费用 2026-07-01 至 2026-09-30	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）	599.82	-
当期交易基金产生的赎回费（元）	9,066.40	-
当期持有基金产生的应支付销售服务费（元）	125,557.20	28,119.05
当期持有基金产生的应支付管理费（元）	408,012.39	65,422.64
当期持有基金产生的应支付托管费（元）	70,979.99	11,661.96
当期交易基金产生的交易费（元）	39,563.96	873.82
当期交易基金产生的转换费（元）	102,995.43	11,578.50

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

项目	招商和惠养老目标日期2045五年持有期混合发起式（FOF）A	招商和惠养老目标日期2045五年持有期混合发起式（FOF）Y
报告期期初基金份额总额	174,578,714.67	4,508,812.95
报告期期间基金总申购份额	327,880.68	317,983.12
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	174,906,595.35	4,826,796.07

§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	42,953,534.35
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	42,953,534.35
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	23.90

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	42,953,534.35	23.90	10,000,000.00	5.56	3年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等	-	-	-	-	-

人员					
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	42,953,534.35	23.90	10,000,000.00	5.56	-

§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

投资者类别	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%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	20260701-20260930	42,953,534.35	-	-	42,953,534.35	23.90%
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：1、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；

2、申购份额包含申购、定期定额投资、转换转入、红利再投资或者买入等业务增加的份额，赎回份额包含赎回、转换转出或者卖出等业务减少的份额。

§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）设立的文件；

3、《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）基金合同》；

4、《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）托管协议》；

5、《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：深圳市福田区深南大道7088号

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。

客户服务电话：400-887-9555

网址：http://www.cmfchina.com

招商基金管理有限公司

2026年10月27日