

招商 3 年封闭运作瑞利灵活配置混合型证券投资基金 2020 年中期报告

2020 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：中国建设银行股份有限公司

送出日期：2020 年 8 月 28 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。本中期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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2020 年 8 月 27 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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2020 年 1 月 1 日起至 6 月 30 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.....	6
§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.....	6
§4 管理人报告.....	7
4.1 基金管理人及基金经理情况.....	7
4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明.....	8
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明.....	9
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.....	9
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望.....	9
4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明.....	10
4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明.....	10
4.8 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明.....	11
§5 托管人报告.....	11
5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明.....	11
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.....	11
5.3 托管人对本中期报告中财务信息等内容真实、准确和完整发表意见.....	11
§6 半年度财务会计报告（未经审计）.....	11
6.1 资产负债表.....	11
6.2 利润表.....	13
6.3 所有者权益（基金净值）变动表.....	14
6.4 报表附注.....	15
§7 投资组合报告.....	34
7.1 期末基金资产组合情况.....	34
7.2 报告期末按行业分类的股票投资组合.....	35
7.3 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.....	36
7.4 报告期内股票投资组合的重大变动.....	37
7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合.....	39
7.6 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.....	40
7.7 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.....	40
7.8 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.....	40
7.9 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.....	40
7.10 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明.....	40

7.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明	40
7.12 投资组合报告附注	41
§8 基金份额持有人信息	41
8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构	42
8.2 期末上市基金前十名持有人	42
8.3 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况	42
8.4 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	42
§9 开放式基金份额变动	42
§10 重大事件揭示	43
10.1 基金份额持有人大会决议	43
10.2 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	43
10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼	43
10.4 基金投资策略的改变	43
10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况	43
10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况	44
10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况	44
10.8 其他重大事件	45
§11 备查文件目录	46
11.1 备查文件目录	46
11.2 存放地点	46
11.3 查阅方式	46

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	招商 3 年封闭运作瑞利灵活配置混合型证券投资基金
基金简称	招商 3 年封闭瑞利混合
场内简称	招商瑞利
基金主代码	161729
交易代码	161729
基金运作方式	契约型
基金合同生效日	2019 年 7 月 18 日
基金管理人	招商基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司
报告期末基金份额总额	284,367,630.28 份
基金合同存续期	不定期
基金份额上市的证券交易所	深圳证券交易所
上市日期	2020 年 1 月 15 日

2.2 基金产品说明

投资目标	本基金通过将基金资产在不同投资资产类别之间灵活配置，在控制下行风险的前提下为投资人获取稳健回报。
投资策略	1、资产配置策略 本基金的资产配置将根据宏观经济形势、货币政策运行情况、资本市场的环境，在股票资产和其他类资产间进行相对灵活的配置。具体而言，我们将根据股票市场估值水平和上市公司盈利能力变化趋势来决定股票资产的配置比例。 2、股票投资策略：（1）A 股投资策略；（2）港股投资策略。 3、债券投资策略 本基金采用的债券投资策略包括：久期策略、收益率曲线策略、个券选择策略和信用策略等，对于可转换债券等特殊品种，将根据其特点采取相应的投资策略。 4、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。 5、权证投资策略 本基金的权证投资以权证的市值价值分析为基础，配以权证定价模型寻求其合理估值水平，以主动式的科学投资管理为手段，充分考虑权证资产的收益性、流动性及风险性特征，通过资产配置、品种与类属选择，追求稳定的当期收益。 6、股指期货投资策略

	本基金投资股指期货将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，主要选择流动性好、交易活跃的股指期货合约。通过对股指期货的投资，实现管理市场风险和改善投资组合风险收益特性的目的。 7、国债期货投资策略 本基金参与国债期货投资是为了有效控制债券市场的系统性风险，本基金将根据风险管理原则，以套期保值为主要目的，适度运用国债期货提高投资组合运作效率。在国债期货投资过程中，基金管理人通过对宏观经济和利率市场走势的分析与判断，并充分考虑国债期货的收益性、流动性及风险特征，通过资产配置，谨慎进行投资，以调整债券组合的久期，降低投资组合的整体风险。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率*60%+恒生指数收益率（使用估值汇率折算）*10%+中证全债指数收益率*30%
风险收益特征	本基金是混合型基金，预期收益和预期风险高于货币市场基金和债券型基金。 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。

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	中国建设银行股份有限公司
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	021-60637111
传真	0755-83196475	021-60635778
注册地址	深圳市福田区深南大道 7088 号	北京市西城区金融大街 25 号
办公地址	中国深圳深南大道 7088 号招商银行大厦	北京市西城区闹市口大街 1 号院 1 号楼
邮政编码	518040	100033
法定代表人	刘辉	田国立

2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	证券时报
登载基金中期报告正文的管理人互联网网址	http://www.cmfchina.com
基金中期报告备置地点	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
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

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	报告期(2020 年 1 月 1 日 - 2020 年 6 月 30 日)
本期已实现收益	27,285,299.96
本期利润	92,346,803.82
加权平均基金份额本期利润	0.3247
本期加权平均净值利润率	25.99%
本期基金份额净值增长率	28.90%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2020 年 6 月 30 日)
期末可供分配利润	35,874,088.39
期末可供分配基金份额利润	0.1262
期末基金资产净值	411,852,182.72
期末基金份额净值	1.4483
3.1.3 累计期末指标	报告期末(2020 年 6 月 30 日)
基金份额累计净值增长率	44.83%

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

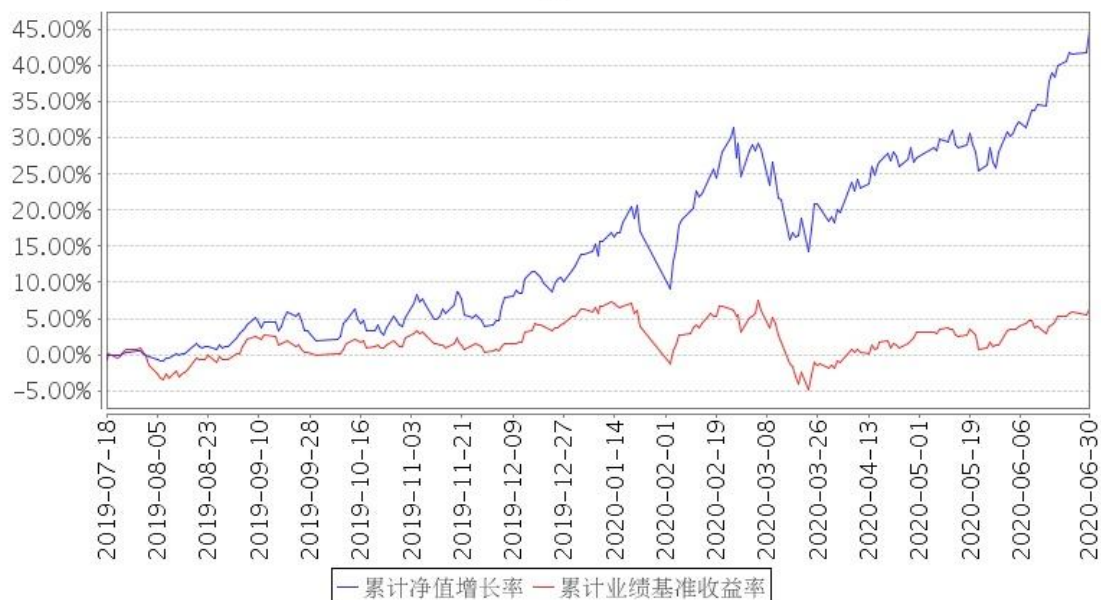
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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
过去一个月	13.13%	0.92%	4.87%	0.65%	8.26%	0.27%
过去三个月	21.74%	1.11%	7.92%	0.66%	13.82%	0.45%
过去六个月	28.90%	1.64%	0.86%	1.05%	28.04%	0.59%

自基金合同生效起至今	44.83%	1.29%	6.33%	0.84%	38.50%	0.45%
------------	--------	-------	-------	-------	--------	-------

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3年封闭瑞利混合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7月18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（特定客户资产管理计划）资格。

2020年半年度公司获奖情况：

金牛奖·固定收益投资金牛基金公司·《中国证券报》·2020年3月

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		
王景	本基金基金经理	2019年7月18日	-	17	女，经济学硕士。曾任职于中国石化乌鲁木齐石油化工总厂物资装备公司及国家环境保护总局对外合作中心；2003年起，先后于金鹰基金管理有限公司、中信基金管理有限公司及华夏基金管理有限公司工作，任行业研究员；2009年8月起，任东兴证券股份有限公司资产管理部投资经理；2010年8月加入招商基金管理有限公司，曾任招商安瑞进取债券型证券投资基金、招商安本增利债券型证券投资基金、招商安泰偏股混合型证券投资基金、招商安泰平衡型证券投资基金、招商境远灵活配置混合型证券投资基金、招商康泰灵活配置混合型证券投资基金、招商安博保本混合型证券投资基金、招商安荣保本混合型证券投资基金基金经理，现任总经理助理兼投资管理一部总监、招商制造业转型灵活配置混合型证券投资基金、招商安弘灵活配置混合型证券投资基金、招商丰茂灵活配置混合型发起式证券投资基金、招商中国机遇股票型证券投资基金、招商3年封闭运作瑞利灵活配置混合型证券投资基金基金经理。

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合规守信情况的说明

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。

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。根据分析结果，公司旗下组合的同向交易情况基本正常，没有发现有明显异常并且无合理理由的同向交易异常情况。

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，本公司所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易不存在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。报告期内亦未发现其他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

报告期内，新冠疫情对国内经济形成较大负面冲击，伴随这疫情的有效控制，经济活动逐步恢复。受疫情影响，整体流动性保持合理充裕，财政政策也更加积极有为，权益市场出现结构性牛市。报告期内，组合重点配置了医药、建材、计算机、食品饮料、电子等行业。报告期内，组合的固定收益类资产主要以回购为主。

4.4.2 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 28.90%，同期业绩基准增长率为 0.86%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望下半年，国内宏观经济将会继续延续复苏的道路，同时鉴于疫情带来的负面冲击和可能的地缘政治，“更加积极有为的财政政策、更加稳健灵活的货币政策”将会在下半年继续保持。权益市场在这一背景下或将不会出现系统性风险，但需要密切关注可能出现的市场风格的切换。债券方面，我们认为货币政策最宽松的阶段已经过去，需要回归到经济基本面逻辑，债券收益率在未来一段时间或将出现震荡格局。

4.6 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。

4.7 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。

4.8 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，中国建设银行股份有限公司在本基金的托管过程中，严格遵守了《证券投资基金法》、基金合同、托管协议和其他有关规定，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基金托管人应尽的义务。

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，本托管人按照国家有关规定、基金合同、托管协议和其他有关规定，对本基金的基金资产净值计算、基金费用开支等方面进行了认真的复核，对本基金的投资运作方面进行了监督，未发现基金管理人有关损害基金份额持有人利益的行为。

报告期内，本基金未实施利润分配。

5.3 托管人对本中期报告中财务信息等内容真实、准确和完整发表意见

本托管人复核审查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。

§ 6 半年度财务会计报告（未经审计）

6.1 资产负债表

会计主体：招商 3 年封闭运作瑞利灵活配置混合型证券投资基金

报告截止日：2020 年 6 月 30 日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2020 年 6 月 30 日	上年度末 2019 年 12 月 31 日
资产：			
银行存款	6.4.7.1	19,297,932.15	36,867,685.81

结算备付金		3,010,165.82	1,805,210.23
存出保证金		132,324.70	635,072.80
交易性金融资产	6.4.7.2	354,351,763.87	287,157,721.74
其中：股票投资		354,351,763.87	286,742,731.74
基金投资		-	-
债券投资		-	414,990.00
资产支持证券投资		-	-
贵金属投资		-	-
衍生金融资产	6.4.7.3	-	-
买入返售金融资产	6.4.7.4	-	15,000,000.00
应收证券清算款		36,723,087.85	-
应收利息	6.4.7.5	8,419.77	8,423.82
应收股利		94,647.23	-
应收申购款		-	-
递延所得税资产		-	-
其他资产	6.4.7.6	46,386.70	-
资产总计		413,664,728.09	341,474,114.40
负债和所有者权益	附注号	本期末 2020 年 6 月 30 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	6.4.7.3	-	-
卖出回购金融资产款		-	-
应付证券清算款		848,872.82	21,176,113.74
应付赎回款		-	-
应付管理人报酬		476,057.30	394,257.57
应付托管费		63,474.30	52,567.66
应付销售服务费		-	-
应付交易费用	6.4.7.7	334,633.35	305,793.69
应交税费		-	2.84
应付利息		-	-
应付利润		-	-

递延所得税负债		-	-
其他负债	6.4.7.8	89,507.60	40,000.00
负债合计		1,812,545.37	21,968,735.50
所有者权益：			
实收基金	6.4.7.9	284,367,630.28	284,367,630.28
未分配利润	6.4.7.10	127,484,552.44	35,137,748.62
所有者权益合计		411,852,182.72	319,505,378.90
负债和所有者权益总计		413,664,728.09	341,474,114.40

注：报告截止日 2020 年 6 月 30 日，基金份额净值 1.4483 元，基金份额总额 284,367,630.28 份。

6.2 利润表

会计主体：招商 3 年封闭运作瑞利灵活配置混合型证券投资基金

本报告期：2020 年 1 月 1 日至 2020 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	附注号	本期 2020 年 1 月 1 日至 2020 年 6 月 30 日
一、收入		96,714,612.95
1. 利息收入		327,703.48
其中：存款利息收入	6.4.7.11	139,958.77
债券利息收入		119.61
资产支持证券利息收入		-
买入返售金融资产收入		187,625.10
其他利息收入		-
证券出借利息收入		-
2. 投资收益（损失以“-”填列）		31,325,405.61
其中：股票投资收益	6.4.7.12	29,599,809.27
基金投资收益		-
债券投资收益	6.4.7.13	190,359.79
资产支持证券投资收	6.4.7.14	-

益		
贵金属投资收益	6.4.7.15	-
衍生工具收益	6.4.7.16	-
股利收益	6.4.7.17	1,535,236.55
3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	6.4.7.18	65,061,503.86
4. 汇兑收益（损失以“-”号填列）		-
5. 其他收入（损失以“-”号填列）	6.4.7.19	-
减：二、费用		4,367,809.13
1. 管理人报酬	6.4.10.2.1	2,645,965.36
2. 托管费	6.4.10.2.2	352,795.37
3. 销售服务费	6.4.10.2.3	-
4. 交易费用	6.4.7.20	1,217,581.71
5. 利息支出		-
其中：卖出回购金融资产支出		-
6. 税金及附加		0.44
7. 其他费用	6.4.7.21	151,466.25
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		92,346,803.82
减：所得税费用		-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		92,346,803.82

6.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：招商3年封闭运作瑞利灵活配置混合型证券投资基金

本报告期：2020年1月1日至2020年6月30日

单位：人民币元

项目	本期2020年1月1日至2020年6月30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	284,367,630.28	35,137,748.62	319,505,378.90

(基金净值)			
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	92,346,803.82	92,346,803.82
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)	-	-	-
其中：1. 基金申购款	-	-	-
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)	284,367,630.28	127,484,552.44	411,852,182.72

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 6.1 至 6.4 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

6.4 报表附注

6.4.1 基金基本情况

招商 3 年封闭运作瑞利灵活配置混合型证券投资基金(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 3 年封闭运作瑞利灵活配置混合型证券投资基金基金合同》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[2019]450 号文准予公开募集注册。本基金为契约型封闭式基金，存续期限为不定期。本基金首次设立募集基金份额为 284,367,630.28 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 00322 号验资报告。《招商 3 年封闭运作瑞利灵活配置混合型证券投资基金基金合同》(以下简称“基金合同”)于 2019 年 7 月 18 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，基金托管人为中国建设银行股份有限公司(以下简称“建设银行”)。

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 3 年封闭运作瑞利灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》的有关规定，本基金的投资范围主要为具有良好流动性的金融工具，包括国内依法发行上市的股票、内地与香港股票市场交易互联互通机制下允许投资的规定范围内的香港联合交易所上市的股票（简称“港股通标的股票”）、债券、资产支持证券、债券回购、同业存单、银行存款、货币市场工具、权证、股指期货、国债期货，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，在正常市场环境下本基金的流动性风险适中。本基金的投资组合为：封闭期内，投资于股票投资比例为基金资产的 0-100%（其中投资于国内依法发行上市的股票的比例占基金资产的 0-100%，投资于港股通标的股票的比例占股票资产的 0-50%）。封闭期届满后，本基金投资组合中股票投资比例为基金资产的 0-95%（其中投资于国内依法发行上市的股票的比例占基金资产的 0-95%，投资于港股通标的股票的比例占股票资产的 0-50%）。投资于权证的比例为基金资产净值的 0%-3%。封闭期届满后，本基金每个交易日日终在扣除股指期货合约和国债期货合约需缴纳的交易保证金后，应当保持不低于基金资产净值 5% 的现金或到期日在一年以内的政府债券。在封闭期内，本基金不受上述 5% 的限制，封闭期内每个交易日日终在扣除股指期货、国债期货合约需缴纳的交易保证金后，应当保持不低于交易保证金一倍的现金。其中，现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。股指期货、国债期货的投资比例遵循国家相关法律法规。本基金的业绩比较基准为沪深 300 指数收益率×60%+恒生指数收益率（使用估值汇率折算）×10%+中证全债指数收益率×30%。

6.4.2 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关于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。

6.4.3 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 6 月 30 日的财务状况以及自 2020 年 1 月 1 日至 2020 年 6 月 30 日止期间的经营成果和基金净值变动情况。

6.4.4 重要会计政策和会计估计

本报告期所采用的会计政策，会计估计与最近一期年度报告相一致。

6.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

6.4.5.1 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。

6.4.5.2 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。

6.4.5.3 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。

6.4.6 税项

根据财政部、国家税务总局财税[2005]103 号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》、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]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]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，由上市公司在收到相关扣收税款当月的法定申报期内向主管税务机关申报缴纳；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。对基金通过沪港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。基金通过沪港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，对受让方不再缴纳印花税。对于基金通过沪港通买卖、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。

6.4.7 重要财务报表项目的说明

6.4.7.1 银行存款

单位：人民币元

项目	本期末 2020 年 6 月 30 日
活期存款	19,297,932.15
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	19,297,932.15

6.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目	本期末 2020 年 6 月 30 日		
	成本	公允价值	公允价值变动
股票	262,741,299.82	354,351,763.87	91,610,464.05
贵金属投资-金交所黄金合约	-	-	-
债券	交易所市场	-	-
	银行间市场	-	-
	合计	-	-
资产支持证券	-	-	-
基金	-	-	-
其他	-	-	-
合计	262,741,299.82	354,351,763.87	91,610,464.05

6.4.7.3 衍生金融资产/负债

本基金本报告期末无衍生金融工具。

6.4.7.4 买入返售金融资产

6.4.7.4.1 各项买入返售金融资产期末余额

本基金本报告期末无各项买入返售金融资产。

6.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

本基金本报告期末无买断式逆回购交易中取得的债券。

6.4.7.5 应收利息

单位：人民币元

项目	本期末 2020 年 6 月 30 日
应收活期存款利息	7,147.08
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	1,219.14
应收债券利息	-
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	53.55
合计	8,419.77

6.4.7.6 其他资产

单位：人民币元

项目	本期末 2020 年 6 月 30 日
其他应收款	-
待摊费用	46,386.70
合计	46,386.70

6.4.7.7 应付交易费用

单位：人民币元

项目	本期末 2020 年 6 月 30 日
交易所市场应付交易费用	334,633.35
银行间市场应付交易费用	-
合计	334,633.35

6.4.7.8 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2020 年 6 月 30 日
应付券商交易单元保证金	-
应付赎回费	-
预提费用	89,507.60
应付证券出借违约金	-
合计	89,507.60

6.4.7.9 实收基金

金额单位：人民币元

项目	本期 2020 年 1 月 1 日至 2020 年 6 月 30 日
----	------------------------------------

	基金份额（份）	账面金额
上年度末	284,367,630.28	284,367,630.28
本期申购	-	-
本期赎回（以“-”号填列）	-	-
基金份额折算变动份额	-	-
本期末	284,367,630.28	284,367,630.28

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。

6.4.7.10 未分配利润

单位：人民币元

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	8,588,788.43	26,548,960.19	35,137,748.62
本期利润	27,285,299.96	65,061,503.86	92,346,803.82
本期基金份额交易产生的变动数	-	-	-
其中：基金申购款	-	-	-
基金赎回款	-	-	-
本期已分配利润	-	-	-
本期末	35,874,088.39	91,610,464.05	127,484,552.44

6.4.7.11 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 6 月 30 日
活期存款利息收入	115,504.54
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	22,528.03
其他	1,926.20
合计	139,958.77

6.4.7.12 股票投资收益

6.4.7.12.1 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 6 月 30 日
股票投资收益——买卖股票差价收入	29,599,809.27
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	29,599,809.27

6.4.7.12.2 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 6 月 30 日
卖出股票成交总额	414,508,662.26
减：卖出股票成本总额	384,908,852.99
买卖股票差价收入	29,599,809.27

6.4.7.12.3 股票投资收益——赎回差价收入

本基金本报告期内无股票赎回差价收入。

6.4.7.12.4 股票投资收益——申购差价收入

本基金本报告期内无股票申购差价收入。

6.4.7.12.5 股票投资收益——证券出借差价收入

本基金本报告期内无证券出借差价收入。

6.4.7.13 债券投资收益**6.4.7.13.1 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 6 月 30 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	190,359.79
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	190,359.79

6.4.7.13.2 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 6 月 30 日
卖出债券（、债转股及债券到期兑付）成交总额	1,145,423.05
减：卖出债券（、债转股及债券到期兑付）成本总额	954,886.12
减：应收利息总额	177.14
买卖债券差价收入	190,359.79

6.4.7.13.3 债券投资收益——赎回差价收入

本基金本报告期内无债券赎回差价收入。

6.4.7.13.4 债券投资收益——申购差价收入

本基金本报告期内无债券申购差价收入。

6.4.7.14 资产支持证券投资收益

本基金本报告期内无资产支持证券投资收益。

6.4.7.15 贵金属投资收益

6.4.7.15.1 贵金属投资收益项目构成

本基金本报告期内无贵金属投资收益。

6.4.7.15.2 贵金属投资收益——买卖贵金属差价收入

本基金本报告期内无买卖贵金属差价收入。

6.4.7.15.3 贵金属投资收益——赎回差价收入

本基金本报告期内无贵金属赎回差价收入。

6.4.7.15.4 贵金属投资收益——申购差价收入

本基金本报告期内无贵金属申购差价收入。

6.4.7.16 衍生工具收益

6.4.7.16.1 衍生工具收益——买卖权证差价收入

本基金本报告期内无衍生工具买卖权证差价收入。

6.4.7.16.2 衍生工具收益——其他投资收益

本基金本报告期内无衍生工具其他投资收益。

6.4.7.17 股利收益

单位：人民币元

项目	本期 2020 年 1 月 1 日至 2020 年 6 月 30 日
股票投资产生的股利收益	1,535,236.55
其中：证券出借权益补偿收入	-
基金投资产生的股利收益	-
合计	1,535,236.55

6.4.7.18 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 6 月 30 日
1.交易性金融资产	65,061,503.86
——股票投资	65,061,503.86
——债券投资	-
——资产支持证券投资	-
——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	65,061,503.86

6.4.7.19 其他收入

本基金本报告期内无其他收入。

6.4.7.20 交易费用

单位：人民币元

项目	本期2020年1月1日至2020年6月30日
交易所市场交易费用	1,217,581.71
银行间市场交易费用	-
合计	1,217,581.71

6.4.7.21 其他费用

单位：人民币元

项目	本期2020年1月1日至2020年6月30日
审计费用	29,835.26
信息披露费	59,672.34
证券出借违约金	-
银行费用	9,345.35
上市费	43,613.30
其他	9,000.00
合计	151,466.25

6.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

6.4.8.1 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。

6.4.8.2 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。

6.4.9 关联方关系

6.4.9.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

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。

6.4.9.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

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
中国建设银行股份有限公司	基金托管人

6.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易**6.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易****6.4.10.1.1 股票交易**

本基金本报告期内无通过关联方交易单元进行的股票交易。

6.4.10.1.2 债券交易

本基金本报告期内无通过关联方交易单元进行的债券交易。

6.4.10.1.3 债券回购交易

本基金本报告期内无通过关联方交易单元进行的债券回购交易。

6.4.10.1.4 权证交易

本基金本报告期内无通过关联方交易单元进行的权证交易。

6.4.10.1.5 应支付关联方的佣金

本基金本报告期内无应支付关联方的佣金。

6.4.10.2 关联方报酬**6.4.10.2.1 基金管理费**

单位：人民币元

项目	本期 2020 年 1 月 1 日至 2020 年 6 月 30 日
当期发生的基金应支付的管理费	2,645,965.36
其中：支付销售机构的客户维护费	1,337,060.71

注：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×1.5%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=前一日基金资产净值×1.5%÷当年天数

6.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2020 年 1 月 1 日至 2020 年 6 月 30 日
当期发生的基金应支付的托管费	352,795.37

注：支付基金托管人中国建设银行的基金托管费按前一日基金资产净值×0.2%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×0.2%÷当年天数

6.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券（含回购）交易

本基金本报告期内无与关联方进行银行间同业市场的债券（含回购）交易。

6.4.10.4 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**6.4.10.4.1 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。

6.4.10.4.2 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。

6.4.10.5 各关联方投资本基金的情况**6.4.10.5.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况**

本报告期内基金管理人无运用固有资金投资本基金的情况。

6.4.10.5.2 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。

6.4.10.6 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 6 月 30 日	
	期末余额	当期利息收入
建设银行	19,297,932.15	115,504.54

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

6.4.10.7 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金本报告期内无在承销期内参与关联方承销证券的情况。

6.4.11 利润分配情况

本基金本报告期内未进行利润分配。

6.4.12 期末（2020 年 06 月 30 日）本基金持有的流通受限证券**6.4.12.1 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

6.4.12.1.1 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

300840	酷特智能	2020 年 6 月 30 日	2020 年 7 月 8 日	新股锁 定	5.94	5.94	1,185	7,038.90	7,038.90	-
300843	胜蓝股份	2020 年 6 月 23 日	2020 年 7 月 2 日	新股锁 定	10.01	10.01	751	7,517.51	7,517.51	-
300845	捷安高科	2020 年 6 月 24 日	2020 年 7 月 3 日	新股锁 定	17.63	17.63	470	8,286.10	8,286.10	-
300846	首都在线	2020 年 6 月 22 日	2020 年 7 月 1 日	新股锁 定	3.37	3.37	1,131	3,811.47	3,811.47	-
300847	中船汉光	2020 年 6 月 29 日	2020 年 7 月 9 日	新股锁 定	6.94	6.94	1,421	9,861.74	9,861.74	-
688027	国盾量子	2020 年 6 月 30 日	2020 年 7 月 9 日	新股锁 定	36.18	36.18	2,783	100,688.94	100,688.94	-
688277	天智航	2020 年 6 月 24 日	2021 年 1 月 7 日	新股锁 定	12.04	12.04	8,810	106,072.40	106,072.40	-
688312	燕麦科技	2020 年 5 月 29 日	2020 年 12 月 8 日	新股锁 定	19.68	41.77	7,390	145,435.20	308,680.30	-
688377	迪威尔	2020 年 6 月 29 日	2020 年 7 月 8 日	新股锁 定	16.42	16.42	7,796	128,010.32	128,010.32	-
688555	泽达易盛	2020 年 6 月 12 日	2020 年 12 月 23 日	新股锁 定	19.49	56.80	3,004	58,547.96	170,627.20	-
688568	中科星图	2020 年 6 月 30 日	2020 年 7 月 8 日	新股锁 定	16.21	16.21	11,020	178,634.20	178,634.20	-
688600	皖仪科技	2020 年 6 月 23 日	2020 年 7 月 3 日	新股锁 定	15.50	15.50	5,240	81,220.00	81,220.00	-

6.4.12.1.2 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
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

6.4.12.1.3 受限证券类别：资产支持证券

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	数量（单 位：份）	期末成本 总额	期末估值 总额	备注
------	------	-----------	----------	------------	----------	----------	--------------	------------	------------	----

						单价				
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

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。

6.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

金额单位：人民币元

股票代码	股票名称	停牌日期	停牌原因	期末估值单价	复牌日期	复牌开盘单价	数量（股）	期末成本总额	期末估值总额	备注
600185	格力地产	2020年6月30日	重大事项	11.61	2020年7月1日	12.77	654,480	7,618,235.00	7,598,512.80	-

6.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

6.4.12.3.1 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。

6.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

本基金本报告期末无因交易所市场债券正回购交易而抵押的债券。

6.4.12.4 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。

6.4.13 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、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。

6.4.13.1 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使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。与本基金相关的市场风险主要包括利率风险和市场价格风险。

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。

6.4.13.2 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建设银行，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 6.4.13.2.1 至 6.4.13.2.6 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。

6.4.13.2.1 按短期信用评级列示的债券投资

本基金本报告期末无按短期信用评级列示的债券投资。

6.4.13.2.2 按短期信用评级列示的资产支持证券投资

本基金本报告期末无按短期信用评级列示的资产支持证券投资。

6.4.13.2.3 按短期信用评级列示的同业存单投资

本基金本报告期末无按短期信用评级列示的同业存单投资。

6.4.13.2.4 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 6 月 30 日	上年度末 2019 年 12 月 31 日
AAA	-	51,999.32
AAA 以下	-	362,990.68
未评级	-	-
合计	-	414,990.00

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。

6.4.13.2.5 按长期信用评级列示的资产支持证券投资

本基金本报告期末无按长期信用评级列示的资产支持证券投资。

6.4.13.2.6 按长期信用评级列示的同业存单投资

本基金本报告期末无按长期信用评级列示的同业存单投资。

6.4.13.3 流动性风险

6.4.13.3.1 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和银行间同业市场交易，除附注 6.4.12 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。除卖出回购金融资产款外，本基金所持有的金融负债的合同约定到期日均为一个以内月且不计息。可赎回基金份额净值(所有者权益)无固定到期日且不计息。

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。

6.4.13.4 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。

6.4.13.4.1 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、债券投资及买入返售金融资产。持有的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。

6.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末 2020 年 6 月 30 日	1 年以内	1-5 年	5 年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	19,297,932.15	-	-	-	19,297,932.15
结算备付金	3,010,165.82	-	-	-	3,010,165.82
存出保证金	132,324.70	-	-	-	132,324.70
交易性金融资产	-	-	-	354,351,763.87	354,351,763.87
买入返售金融资产	-	-	-	-	-
应收利息	-	-	-	8,419.77	8,419.77
应收股利	-	-	-	94,647.23	94,647.23

应收申购款	-	-	-	-	-
应收证券清算款	-	-	-	36,723,087.85	36,723,087.85
其他资产	-	-	-	46,386.70	46,386.70
资产总计	22,440,422.67	-	-	391,224,305.42	413,664,728.09
负债					
应付赎回款	-	-	-	-	-
应付管理人报酬	-	-	-	476,057.30	476,057.30
应付托管费	-	-	-	63,474.30	63,474.30
应付证券清算款	-	-	-	848,872.82	848,872.82
卖出回购金融资产款	-	-	-	-	-
应付销售服务费	-	-	-	-	-
应付交易费用	-	-	-	334,633.35	334,633.35
应付利息	-	-	-	-	-
应付利润	-	-	-	-	-
应交税费	-	-	-	-	-
其他负债	-	-	-	89,507.60	89,507.60
负债总计	-	-	-	1,812,545.37	1,812,545.37
利率敏感度缺口	22,440,422.67	-	-	389,411,760.05	411,852,182.72
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	36,867,685.81	-	-	-	36,867,685.81
结算备付金	1,805,210.23	-	-	-	1,805,210.23
存出保证金	635,072.80	-	-	-	635,072.80
交易性金融资产	-	-	414,990.00	286,742,731.74	287,157,721.74
买入返售金融资产	15,000,000.00	-	-	-	15,000,000.00
应收利息	-	-	-	8,423.82	8,423.82
应收股利	-	-	-	-	-
应收申购款	-	-	-	-	-
应收证券清算款	-	-	-	-	-
其他资产	-	-	-	-	-
资产总计	54,307,968.84	-	414,990.00	286,751,155.56	341,474,114.40
负债					
应付赎回款	-	-	-	-	-
应付管理人报酬	-	-	-	394,257.57	394,257.57
应付托管费	-	-	-	52,567.66	52,567.66
应付证券清算款	-	-	-	21,176,113.74	21,176,113.74
卖出回购金融资产款	-	-	-	-	-
应付销售服务费	-	-	-	-	-
应付交易费用	-	-	-	305,793.69	305,793.69

应付利息	-	-	-	-	-
应付利润	-	-	-	-	-
应交税费	-	-	-	2.84	2.84
其他负债	-	-	-	40,000.00	40,000.00
负债总计	-	-	-	21,968,735.50	21,968,735.50
利率敏感度缺口	54,307,968.84	-	414,990.00	264,782,420.06	319,505,378.90

注：上表按金融资产或金融负债的重新定价日或到期日孰早者进行分类。

6.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

本基金本报告期末无利率风险的敏感性分析。

6.4.13.4.2 外汇风险

6.4.13.4.2.1 外汇风险敞口

单位：人民币元

项目	本期末 2020 年 6 月 30 日					
	美元折合人民币	港币折合人民币	欧元折合人民币	日元折合人民币	其他币种折合人民币	合计
以外币计价的资产						
银行存款	-	-	-	-	-	-
结算备付金	-	-	-	-	-	-
存出保证金	-	-	-	-	-	-
交易性金融资产	-	50,767,752.92	-	-	-	50,767,752.92
衍生金融资产	-	-	-	-	-	-
应收股利	-	94,647.23	-	-	-	94,647.23
应收利息	-	-	-	-	-	-
应收申购款	-	-	-	-	-	-
应收证券清算款	-	-	-	-	-	-
其它资产	-	-	-	-	-	-
资产合计	-	50,862,400.15	-	-	-	50,862,400.15
以外币计价的负债						
应付证券清算款	-	-	-	-	-	-

应付赎回款	-	-	-	-	-	-
应付管理人报酬	-	-	-	-	-	-
应付托管费	-	-	-	-	-	-
应付销售服务费	-	-	-	-	-	-
应付交易费用	-	-	-	-	-	-
其他负债	-	-	-	-	-	-
负债合计	-	-	-	-	-	-
资产负债表外汇风险敞口净额	-	50,862,400.15	-	-	-	50,862,400.15

项目	上年度末 2019 年 12 月 31 日					
	美元折合人民币	港币折合人民币	欧元折合人民币	日元折合人民币	其他币种折合人民币	合计
以外币计价的资产						
银行存款	-	-	-	-	-	-
结算备付金	-	-	-	-	-	-
存出保证金	-	-	-	-	-	-
交易性金融资产	-	56,006,270.68	-	-	-	56,006,270.68
衍生金融资产	-	-	-	-	-	-
应收股利	-	-	-	-	-	-
应收利息	-	-	-	-	-	-
应收申购款	-	-	-	-	-	-
应收证券清算款	-	-	-	-	-	-
其它资产	-	-	-	-	-	-
资产合计	-	56,006,270.68	-	-	-	56,006,270.68
以外币计价的负债						
应付证券	-	-	-	-	-	-

清算款						
应付赎回款	-	-	-	-	-	-
应付管理人报酬	-	-	-	-	-	-
应付托管费	-	-	-	-	-	-
应付销售服务费	-	-	-	-	-	-
应付交易费用	-	-	-	-	-	-
其他负债	-	-	-	-	-	-
负债合计	-	-	-	-	-	-
资产负债表外汇率风险敞口净额	-	56,006,270.68	-	-	-	56,006,270.68

6.4.13.4.2.2 外汇风险的敏感性分析

假设	除汇率以外的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 6 月 30 日）	上年度末（2019 年 12 月 31 日）
	1. 所有外币相对人民币升值 5%	2,538,387.65	2,800,313.53
	2. 所有外币相对人民币贬值 5%	-2,538,387.65	-2,800,313.53

6.4.13.4.3 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，也有可能与整体投资品种相关。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债券和股票，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。

6.4.13.4.3.1 其他价格风险敞口

金额单位：人民币元

项目	本期末 2020 年 6 月 30 日		上年度末 2019 年 12 月 31 日	
	公允价值	占基金资产净值比例 (%)	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
交易性金融资产-	354,351,763.87	86.04	286,742,731.74	89.75

股票投资				
交易性金融资产-基金投资	-	-	-	-
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	354,351,763.87	86.04	286,742,731.74	89.75

6.4.13.4.3.2 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 6 月 30 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%	17,717,588.19	-
	2. 权益性投资的市场价格下降 5%	-17,717,588.19	-

6.4.14 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

本基金本报告期内无需要说明有助于理解和分析会计报表的其他事项。

§ 7 投资组合报告

7.1 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	354,351,763.87	85.66
	其中：股票	354,351,763.87	85.66
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-

6	银行存款和结算备付金合计	22,308,097.97	5.39
7	其他资产	37,004,866.25	8.95
8	合计	413,664,728.09	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 50,767,752.92 元，占基金总资产比例 12.27%。

7.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

7.2.1 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	9,048,000.00	2.20
B	采矿业	18,967,858.15	4.61
C	制造业	161,780,084.11	39.28
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	12,766.32	0.00
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	25,399,118.40	6.17
G	交通运输、仓储和邮政业	10,338,300.00	2.51
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	43,598,456.97	10.59
J	金融业	8,820,128.00	2.14
K	房地产业	7,598,512.80	1.84
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	54,250.00	0.01
N	水利、环境和公共设施管理业	17,966,536.20	4.36
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	303,584,010.95	73.71

7.2.2 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	9,291,000.15	2.26
消费者非必需品	19,727,974.73	4.79
消费者常用品	7,017,411.46	1.70
能源	-	-
金融	-	-
医疗保健	-	-

工业	-	-
信息技术	10,952,876.35	2.66
基础材料	3,778,490.23	0.92
地产业	-	-
公用事业	-	-
合计	50,767,752.92	12.33

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

7.3 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	603233	大参林	312,720	25,399,118.40	6.17
2	300529	健帆生物	327,370	22,752,215.00	5.52
3	000938	紫光股份	455,200	19,564,496.00	4.75
4	300496	中科创达	248,200	19,285,140.00	4.68
5	300122	智飞生物	179,400	17,966,910.00	4.36
6	300369	绿盟科技	764,600	17,807,534.00	4.32
7	002812	恩捷股份	205,860	13,545,588.00	3.29
8	000858	五粮液	72,500	12,406,200.00	3.01
9	688169	石头科技	32,778	12,354,028.20	3.00
10	300450	先导智能	261,000	12,060,810.00	2.93
11	601899	紫金矿业	2,611,000	11,488,400.00	2.79
12	03690	美团点评-W	72,300	11,352,570.29	2.76
13	02382	舜宇光学科技	96,700	10,952,876.35	2.66
14	002271	东方雨虹	256,000	10,401,280.00	2.53
15	002352	顺丰控股	189,000	10,338,300.00	2.51
16	300815	玉禾田	78,032	9,569,844.48	2.32
17	002007	华兰生物	187,468	9,394,021.48	2.28
18	00700	腾讯控股	20,400	9,291,000.15	2.26
19	002299	圣农发展	312,000	9,048,000.00	2.20
20	600438	通威股份	518,900	9,018,482.00	2.19
21	300059	东方财富	436,640	8,820,128.00	2.14
22	300816	艾可蓝	96,400	8,396,440.00	2.04
23	00667	中国东方教育	654,000	8,375,404.44	2.03
24	600196	复星医药	242,881	8,221,521.85	2.00
25	000651	格力电器	139,600	7,897,172.00	1.92
26	600185	格力地产	654,480	7,598,512.80	1.84

27	601699	潞安环能	1,342,300	7,476,611.00	1.82
28	06186	中国飞鹤	495,000	7,017,411.46	1.70
29	002624	完美世界	106,600	6,144,424.00	1.49
30	03993	洛阳钼业	1,635,000	3,778,490.23	0.92
31	000425	徐工机械	624,100	3,688,431.00	0.90
32	688363	华熙生物	9,800	1,449,420.00	0.35
33	688312	燕麦科技	7,390	308,680.30	0.07
34	688568	中科星图	11,020	178,634.20	0.04
35	688555	泽达易盛	3,004	170,627.20	0.04
36	603392	万泰生物	785	129,525.00	0.03
37	688377	迪威尔	7,796	128,010.32	0.03
38	603087	甘李药业	1,076	107,922.80	0.03
39	688277	天智航	8,810	106,072.40	0.03
40	688027	国盾量子	2,783	100,688.94	0.02
41	688600	皖仪科技	5,240	81,220.00	0.02
42	688222	成都先导	1,000	54,250.00	0.01
43	300824	北鼎股份	1,954	26,789.34	0.01
44	300842	帝科股份	455	18,527.60	0.00
45	300832	新产业	82	14,119.58	0.00
46	600956	新天绿能	2,533	12,766.32	0.00
47	300839	博汇股份	502	11,751.82	0.00
48	300847	中船汉光	1,421	9,861.74	0.00
49	300845	捷安高科	470	8,286.10	0.00
50	300843	胜蓝股份	751	7,517.51	0.00
51	300840	酷特智能	1,185	7,038.90	0.00
52	300846	首都在线	1,131	3,811.47	0.00
53	002978	安宁股份	81	2,847.15	0.00
54	000538	云南白药	13	1,219.53	0.00
55	600031	三一重工	30	562.80	0.00
56	300070	碧水源	31	251.72	0.00

7.4 报告期内股票投资组合的重大变动

7.4.1 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	688169	石头科技	15,705,779.02	4.92
2	603233	大参林	14,655,066.00	4.59
3	000858	五粮液	12,112,198.60	3.79
4	300450	先导智能	11,394,614.36	3.57
5	002007	华兰生物	11,317,867.86	3.54
6	600521	华海药业	11,151,175.00	3.49

7	601688	华泰证券	11,026,974.59	3.45
8	300059	东方财富	10,843,834.00	3.39
9	600196	复星医药	10,654,297.00	3.33
10	603160	汇顶科技	10,498,618.19	3.29
11	002352	顺丰控股	10,251,066.00	3.21
12	600048	保利地产	10,128,814.00	3.17
13	600031	三一重工	10,055,687.12	3.15
14	600547	山东黄金	10,010,550.76	3.13
15	601899	紫金矿业	9,762,375.00	3.06
16	300815	玉禾田	9,420,186.76	2.95
17	002129	中环股份	8,866,338.96	2.78
18	000651	格力电器	8,848,781.00	2.77
19	300816	艾可蓝	8,266,606.00	2.59
20	601699	潞安环能	7,842,339.14	2.45
21	600438	通威股份	7,642,901.19	2.39
22	600185	格力地产	7,618,235.00	2.38
23	300463	迈克生物	7,389,655.00	2.31
24	002299	圣农发展	7,382,634.00	2.31
25	600585	海螺水泥	7,348,564.00	2.30
26	600346	恒力石化	7,286,449.13	2.28
27	02382	舜宇光学科技	7,195,646.44	2.25
28	002475	立讯精密	7,182,091.00	2.25
29	603228	景旺电子	6,989,796.82	2.19
30	000625	长安汽车	6,900,200.99	2.16
31	300253	卫宁健康	6,881,664.70	2.15
32	002212	南洋股份	6,690,554.00	2.09
33	02601	中国太保	6,616,476.58	2.07
34	300628	亿联网络	6,510,997.72	2.04
35	06186	中国飞鹤	6,499,861.00	2.03

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。

7.4.2 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	000651	格力电器	17,807,994.23	5.57
2	002273	水晶光电	17,236,063.56	5.39
3	600048	保利地产	16,351,554.00	5.12
4	000860	顺鑫农业	14,959,883.76	4.68

5	000876	新希望	14,367,316.52	4.50
6	600183	生益科技	13,160,985.11	4.12
7	600030	中信证券	12,569,175.00	3.93
8	601688	华泰证券	11,966,692.78	3.75
9	600521	华海药业	11,956,928.73	3.74
10	600031	三一重工	11,872,685.00	3.72
11	600547	山东黄金	11,087,363.00	3.47
12	600196	复星医药	10,516,775.00	3.29
13	000338	潍柴动力	9,725,308.00	3.04
14	300070	碧水源	9,318,972.99	2.92
15	03808	中国重汽	9,133,358.97	2.86
16	603338	浙江鼎力	9,039,140.93	2.83
17	603160	汇顶科技	8,894,570.56	2.78
18	002129	中环股份	8,499,804.45	2.66
19	300496	中科创达	8,250,101.31	2.58
20	300463	迈克生物	8,141,008.12	2.55
21	600585	海螺水泥	7,825,422.61	2.45
22	300595	欧普康视	7,740,368.31	2.42
23	601128	常熟银行	7,738,996.48	2.42
24	002212	南洋股份	7,545,197.00	2.36
25	600346	恒力石化	7,294,329.00	2.28
26	02601	中国太保	7,140,281.40	2.23
27	002475	立讯精密	6,767,191.00	2.12
28	603228	景旺电子	6,608,054.00	2.07

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。

7.4.3 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	387,456,381.26
卖出股票收入（成交）总额	414,508,662.26

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。

7.5 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。

7.6 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

本基金本报告期末未持有债券。

7.7 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。

7.8 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。

7.9 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。

7.10 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

7.10.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有股指期货合约。

7.10.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金投资股指期货将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，主要选择流动性好、交易活跃的股指期货合约。通过对股指期货的投资，实现管理市场风险和改善投资组合风险收益特性的目的。

7.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

7.11.1 本期国债期货投资政策

本基金参与国债期货投资是为了有效控制债券市场的系统性风险，本基金将根据风险管理原则，以套期保值为主要目的，适度运用国债期货提高投资组合运作效率。在国债期货投资过程中，基金管理人通过对宏观经济和利率市场走势的分析与判断，并充分考虑国债期货的收益性、流动性及风险特征，通过资产配置，谨慎进行投资，以调整债券组合的久期，降低投资组合的整体风险。

7.11.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货合约。

7.11.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未持有国债期货合约。

7.12 投资组合报告附注

7.12.1

报告期内基金投资的前十名证券除健帆生物（证券代码 300529）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2019年9月4日发布的相关公告，该证券发行人因未依法履行职责被珠海市市场监管局责令改正。

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。

7.12.2

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。

7.12.3 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	132,324.70
2	应收证券清算款	36,723,087.85
3	应收股利	94,647.23
4	应收利息	8,419.77
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	46,386.70
8	其他	-
9	合计	37,004,866.25

7.12.4 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。

7.12.5 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。

§8 基金份额持有人信息

8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

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
3,432	82,857.70	556,900.00	0.20%	283,810,730.28	99.80%

8.2 期末上市基金前十名持有人

序号	持有人名称	持有份额（份）	占上市总份额比例
1	徐辉	1,000,116.00	8.32%
2	朱奕炯	931,300.00	7.74%
3	谷端欣	586,400.00	4.88%
4	谢西就	577,200.00	4.80%
5	赵斐	500,058.00	4.16%
6	黄祖江	500,032.00	4.16%
7	林志东	494,183.00	4.11%
8	深圳市前海禾丰正则资产管理有限公司-禾丰灵活配置四期私募证券投资基金	402,000.00	3.34%
9	张国藩	323,800.00	2.69%
10	黄闻	302,800.00	2.52%

注：以上数据由中国证券登记结算公司提供，持有人为场内持有人。

8.3 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

项目	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	1,118,868.15	0.3935%

8.4 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	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	10~50
本基金基金经理持有本开放式基金	>100

§9 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日(2019 年 7 月 18 日)基金份额总额	284,367,630.28
本报告期期初基金份额总额	284,367,630.28
本报告期基金总申购份额	-
减：报告期基金总赎回份额	-
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	284,367,630.28

§ 10 重大事件揭示

10.1 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。

10.2 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。

10.3 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。

10.4 基金投资策略的改变

本报告期基金投资策略无改变。

10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本报告期本基金聘请的会计师事务所未发生变更。

10.6 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、托管人及其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。

10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

10.7.1 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	
江海证券	2	329,548,007.33	41.34%	240,998.20	36.32%	-
广发证券	2	126,304,566.23	15.84%	117,629.49	17.73%	-
中泰证券	2	106,742,033.31	13.39%	99,408.79	14.98%	-
中银国际证券	2	99,069,304.82	12.43%	79,255.56	11.94%	-
平安证券	2	70,912,977.43	8.90%	66,040.64	9.95%	-
西部证券	1	56,247,027.30	7.06%	52,384.09	7.89%	-
英大证券	1	8,385,208.30	1.05%	7,809.56	1.18%	-
安信证券	1	-	-	-	-	-
财通证券	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。

10.7.2 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	
	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
江海证券	-	-	586,000,000.00	29.45%	-	-
广发证券	524,825.32	45.82%	298,000,000.00	14.97%	-	-
中泰证券	188,650.50	16.47%	135,000,000.00	6.78%	-	-
中银国际证券	-	-	38,000,000.00	1.91%	-	-
平安证券	431,939.40	37.71%	724,000,000.00	36.38%	-	-
西部证券	-	-	150,000,000.00	7.54%	-	-
英大证券	-	-	59,000,000.00	2.96%	-	-

安信证券	-	-	-	-	-	-
财通证券	-	-	-	-	-	-

10.8 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 3 年封闭运作瑞利灵活配置混合型证券投资基金上市交易公告书提示性公告	证券时报及基金管理人网站	2020-01-10
2	关于开通招商 3 年封闭运作瑞利灵活配置混合型证券投资基金跨系统转托管业务的公告	证券时报及基金管理人网站	2020-01-10
3	招商 3 年封闭运作瑞利灵活配置混合型证券投资基金上市交易公告书	证券时报及基金管理人网站	2020-01-10
4	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	证券时报及基金管理人网站	2020-01-11
5	招商 3 年封闭运作瑞利灵活配置混合型证券投资基金托管协议（2020 年 1 月 11 日修订）	证券时报及基金管理人网站	2020-01-11
6	招商 3 年封闭运作瑞利灵活配置混合型证券投资基金基金合同（2020 年 1 月 11 日修订）	证券时报及基金管理人网站	2020-01-11
7	招商 3 年封闭运作瑞利灵活配置混合型证券投资基金上市交易提示性公告	证券时报及基金管理人网站	2020-01-15
8	招商 3 年封闭运作瑞利灵活配置混合型证券投资基金招募说明书（二零二零年第一号）	证券时报及基金管理人网站	2020-01-15
9	招商 3 年封闭运作瑞利灵活配置混合型证券投资基金招募说明书摘要（二零二零年第一号）	证券时报及基金管理人网站	2020-01-15
10	招商 3 年封闭运作瑞利灵活配置混合型证券投资基金 2019 年第 4 季度报告	证券时报及基金管理人网站	2020-01-18
11	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	证券时报及基金管理人网站	2020-01-18
12	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	证券时报及基金管理人网站	2020-01-29
13	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	证券时报及基金管理人网站	2020-02-05
14	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	证券时报及基金管理人网站	2020-02-20
15	关于招商基金管理有限公司旗下部分基金增加同花顺为销售机构及开通定投和转换业务的公告	证券时报及基金管理人网站	2020-02-25
16	关于招商基金管理有限公司旗下部分基金增加盈米基金为销售机构及开通定投和转换业务的公告	证券时报及基金管理人网站	2020-03-23
17	招商基金管理有限公司旗下基金 2019 年年度	证券时报及基金管理人网站	2020-03-31

	报告提示性公告	人网站	
18	招商 3 年封闭运作瑞利灵活配置混合型证券投资基金 2019 年年度报告	证券时报及基金管理人网站	2020-03-31
19	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	证券时报及基金管理人网站	2020-04-21
20	招商 3 年封闭运作瑞利灵活配置混合型证券投资基金 2020 年第 1 季度报告	证券时报及基金管理人网站	2020-04-21
21	招商基金管理有限公司旗下部分基金增加唐鼎耀华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	证券时报及基金管理人网站	2020-04-24
22	关于招商基金管理有限公司旗下部分基金增加陆基金为销售机构及开通定投和转换业务的公告	证券时报及基金管理人网站	2020-04-27
23	招商基金管理有限公司关于公司董事变更的公告	证券时报及基金管理人网站	2020-05-07
24	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	证券时报及基金管理人网站	2020-05-09
25	招商基金管理有限公司关于高级管理人员变更的公告	证券时报及基金管理人网站	2020-05-12

§ 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 3 年封闭运作瑞利灵活配置混合型证券投资基金设立的文件；
- 3、《招商 3 年封闭运作瑞利灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
- 4、《招商 3 年封闭运作瑞利灵活配置混合型证券投资基金托管协议》；
- 5、《招商 3 年封闭运作瑞利灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》；
- 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 8 月 28 日