

招银理财招越量化对冲 FOF 一号混合类理财计划
2020 年年度报告
(产品代码：100700)

理财产品管理人：招银理财有限责任公司

理财产品托管人：招商银行股份有限公司

报告送出日期：2021 年 05 月 12 日

目 录

§ 1 重要提示.....	3
1.1 重要提示.....	3
§ 2 理财产品简介.....	3
2.1 理财产品基本情况.....	3
§ 3 理财产品净值表现.....	4
3.1 截至报告期末产品资产净值及份额净值.....	4
3.2 理财产品年化收益率.....	4
§ 4 管理人报告.....	4
4.1 管理人对报告期内理财产品的投资策略说明.....	4
4.2 理财产品报告期内参与关联方交易情况.....	5
§ 5 托管人报告.....	6
5.1 托管人报告.....	6
§ 6 投资组合报告.....	6
6.1 期末理财产品资产组合情况.....	6
6.2 期末投资组合前十项资产.....	7
6.3 报告期内投资的非标准化债权类资产信息.....	8
6.4 报告期内投资的信贷资产收受益权资产信息.....	8

§ 1 重要提示

1.1 重要提示

- 1、本报告适用于招银理财招越量化对冲 FOF 一号混合类理财计划。理财产品管理人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。
 - 2、理财产品管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用理财产品资产，但不保证理财产品本金和收益。
 - 3、理财产品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理财产品的产品说明书。
 - 4、本报告披露的资产净值及份额净值经过德勤华永会计师事务所(特殊普通合伙)审计确认。
 - 5、本报告期自 2020 年 07 月 07 日起至 2020 年 12 月 31 日止。
- 注：除非本报告另有说明，本报告内的“元”均指“人民币元”。

§ 2 理财产品简介

2.1 理财产品基本情况

理财产品代码	100700
理财产品名称	招银理财招越量化对冲 FOF 一号混合类理财计划
理财产品登记编码	Z7001620000010
产品投资类型	混合类产品
产品募集方式	公募
理财产品运作方式	开放式
业绩比较基准（如有）	本产品为净值型产品，业绩表现将随市场波动，具有不确定性。
产品风险评级	R3（平衡型）
杠杆水平上限	140%
报告期末理财产品份额总额	1,758,430,800.12
理财产品成立日	2020 年 07 月 07 日
理财产品计划到期日	2030 年 07 月 06 日（如遇非交易日期顺延至下一交易日，或在理财计划存续期内理财产品管理人根据本产品说明书约定事由宣布提前或延期终止本理财计划之日。）

§ 3 理财产品净值表现

3.1 截至报告期末产品资产净值及份额净值

截至本报告期末，产品的资产净值为 1,769,904,969.84 元，产品份额净值为 1.0065 元，产品份额累计净值¹为 1.0065 元。

3.2 理财产品年化收益率²

阶段	过去三个月	过去六个月	过去一年	过去三年	过去五年	自理财产品合同生效起至今
年化收益率	--	--	--	--	--	1.34%

§ 4 管理人报告

4.1 管理人对报告期内理财产品的投资策略说明

4.1.1 报告期内理财产品投资策略和运作分析

招越量化对冲 FOF 一号（100700）2020 年 7 月 7 日成立，四季度末顺利完成建仓工作，目前总体仓位达 95%，其中：股票中性策略占比 66%；CTA 趋势策略占比 9%；期货统计套利策略占比 12%；期权套利策略占比 1%；另有 7%的指数增强策略以增加收益弹性。

¹注：份额净值=资产净值/份额总额；份额累计净值=份额净值+产品成立后份额的累计分红金额。

²注：年化收益率（包括过去三个月，过去六个月，过去一年、过去三年、过去五年，自理财产品合同生效起至今），指对应区间复权单位净值增长率的年化值，赎回成本未计入，非最终持有到期收益率。年化收益率= $(1 + \text{区间收益率})^{(365/\text{区间天数})} - 1$ * 100%，其中：区间收益率=区间复权单位净值增长率=(区间最后一个自然日复权单位净值-区间首日的上一个自然日复权单位净值)/区间首日的上一个自然日复权单位净值*100%，区间天数=区间最后一个自然日（含）- 区间首日的上一个自然日（不含）。理财产品成立日净值按照理财产品认购净值 1.0000 计算，成立日以来的年化收益率区间天数增加 1。

截至 2020 年 12 月 31 日招越量化对冲 FOF 一号（100700）费后净值 1.0065，月度涨幅 0.94%，季度上涨 0.32%。本组合杠杆水平为 95%，现有持仓标的全部为一个月内可变现资产，流动性优秀，另持有 5%的现金以备流动性需求。

招越量化对冲 FOF 一号混合类理财产品的定位是：1.长期预期收益目标比固收产品更进取，比股票资产更稳健；2.量化方式进行投资，模型控制风险和波动；3.组合收益率与股债低相关，适合作为资产配置的工具。

附：与私募合作机构合作情况

私募合作机构	合作模式
北京天演资产管理有限公司	投顾
上海洛书投资管理有限公司	投顾
上海黑翼资产管理有限公司	投顾
深圳市前海进化论资产管理有限公司	投顾
深圳诚奇资产管理有限公司	投顾
上海明泐投资管理有限公司	投顾
深圳诚奇资产管理有限公司	投顾
上海量游资产管理有限公司	投顾
深圳市盛冠达资产投资有限公司	投顾
上海淘利资产管理有限公司	投顾

4.1.2 管理人对未来的简要展望

2020 年底央行公开投放环比减量，短端利率暂缓下行，PMI 季节性回落。12 月 30 日中欧签署投资协定，涉及领域远超传统双边协定，有助于推动我国进一步深入全球产业链，并对拜登上台后的对华策略形成制衡，长期来看有利于我国资本市场的健康有序发展。

目前股指期货贴水收敛到近一年 20 分位左右，使得股票中性策略的对冲成本下降，利好新开中性策略仓位。我们会适时优化股票中性策略的配置权重。期货市场成交额和波动率处于高位，利好管理期货类策略表现，长期来看我们会把趋势跟踪型管理期货策略作为组合重要的战略配置之一。

我们在组合配置上力争稳中求胜的同时捕捉阶段性机会带来的超额收益，并持续优化策略结构配置和管理人配置。

4.2 理财产品报告期内参与关联方交易情况

4.2.1 理财产品在报告期内投资关联方发行的证券的情况

关联方名称	证券代码	证券简称	报告期内买入证券	
			数量（单位：张）	总金额（单位：元）
-	-	-	-	-

4.2.2 理财产品在报告期内投资关联方承销的证券的情况

关联方名称	证券代码	证券简称	报告期内买入证券	
			数量（单位：张）	总金额（单位：元）
-	-	-	-	-

4.2.3 理财产品在报告期内其他重大关联交易

资产代码	资产名称	交易类型	关联方名称	总金额（单位：元）
--	--	--	--	--

§ 5 托管人报告

5.1 托管人报告

托管人声明,在本报告期内,托管人严格遵守有关法律法规、托管协议关于托管人职责的约定,尽职尽责地履行了托管职责。

在管理人提供的各项数据和信息真实、准确、有效的前提下,在托管人能够知悉和掌握的情况范围内,托管人对管理人报告中的财务数据进行了复核,未发现存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的情形。

§ 6 投资组合报告

6.1 期末理财产品资产组合情况

序号	项目	直接投资	间接投资
----	----	------	------

		资产余额 (单位：元)	占产品总资产 的比例 (%)	资产余额 (单位：元)	占产品总资产 的比例 (%)
1	固定收益类	90,557,227.93	5.11	0.00	0.00
	其中：债券	0.00	0.00	0.00	0.00
	一般债权	0.00	0.00	0.00	0.00
	资产支持证券	0.00	0.00	0.00	0.00
	现金及货币工 具	90,557,227.93	5.11	0.00	0.00
	含权债权	0.00	0.00	0.00	0.00
2	权益类	0.00	0.00	1,134,190,427.29	64.02
3	商品及金融衍 生类（资产规 模、非保证金 口径）	0.00	0.00	546,799,384.10	30.87
	合计	90,557,227.93	5.11	1,680,989,811.39	94.89

注：占产品总资产的比例=资产余额/产品总资产，占比结果保留两位小数（因第二位小数四舍五入，可能存在尾差）。

6.2 期末投资组合前十项资产

序号	资产名称	资产余额 (单位：元)	占产品净资产 的比例 (%)
1	外贸信托-天演稳健中性一期单一 资金信托	292,678,862.62	16.54
2	外贸信托-诚奇稳健中性 1 期单一 资金信托	248,855,090.37	14.06
3	中信期货-洛书进取 6 号集合资产 管理计划	234,689,358.51	13.26
4	华泰期货进化论达尔文 1 号集合 资产管理计划	166,168,833.15	9.39
5	汇添富基金绝对收益 18 号集合资 产管理计划	161,459,641.15	9.12
6	外贸信托-明泓稳健中性 1 期单一 资金信托	154,832,000.00	8.75
7	长信基金-鑫享 CTA1 号集合资产	91,679,799.28	5.18

	管理计划		
8	华泰期货盛冠达套利 1 号集合资产管理计划	88,426,258.99	5.00
9	中信期货-诚奇稳健中性 2 号集合资产管理计划	75,000,000.00	4.24
10	中信期货-黑翼 CTA1 号集合资产管理计划	73,989,289.76	4.18

注：占产品净资产的比例=资产余额/产品净资产，占比结果保留两位小数（因第二位小数四舍五入，可能存在尾差）。

6.3 报告期内投资的非标准化债权类资产信息

项目名称	融资客户名称	交易日	项目剩余融资期限 (单位：天)	报告期内到期收益率预估 (%)	交易结构
-	-	-	-	-	-

注：报告期内到期收益率预估是指报告期内管理人根据底层资产在报告期内的资产情况，收益分配情况及费用进行预估的收益率。最终以实际到期收到资金为准。

6.4 报告期内投资的信贷资产收益权资产信息

资产名称	原始权益人名称	交易日	项目剩余融资期限 (单位：天)
-	-	-	-

招银理财有限责任公司
2021 年 05 月 12 日