

# 招银理财招越量化对冲 FOF 一号混合类理财计划

2021 年第 1 季度报告

（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 4 月 22 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.....	7
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、本报告期自 2021 年 01 月 01 日起至 2021 年 03 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	1,321,024,626.14
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 1,319,874,338.70 元，产品份额净值为 0.9991 元，产品份额累计净值<sup>1</sup>为 0.9991 元。

#### 3.2 理财产品年化收益率<sup>2</sup>

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	-2.95%	-0.84%	--	--	--	-0.12%

### § 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

今年一月到二月中旬受到抱团行情、风格反复切换、基差小幅收敛等因素的影响，股票市场交易拥挤度上升，对分散持仓的高频量化股票中性策略造成一定的不利影响。组合当中子基金表现分化，由于我们也配置了一部分偏大盘风格的公募基本面对冲管理人，在此期间呈盈利状态，短期对冲掉了高频量化股票中性管理人的部分回撤。从二月

<sup>1</sup>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。

<sup>2</sup>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。

中旬至三月底，抱团行情消散，高频量化股票中性管理人的阿尔法开始恢复，并在股票市场的下跌行情中起到了抵御风险的效果。

一季度管理期货策略涨跌互现，同时也对组合风险起到一定的分散化作用。

#### 4.1.2 管理人对未来的简要展望

二季度我们计划将策略配置比例维持中枢水平，同时在每个策略类别内进行管理人的择优转换，均衡配置在高频阿尔法和低频基本面对冲管理人上。在管理期货策略上向中短周期套利和中短周期趋势两类管理人上集中。此外，已于三月底开始逐步配置不超过 5% 的期权套利策略，包括波动率交易、曲面套利和方向保护性策略，进一步提升组合的风险管理的精细化维度。我们即将配置和引入新的管理人和策略，将结合管理人准入进度和市场环境（比如利率水平等）予以配置。

#### 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	159,002,981.25	12.04	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	159,002,981.25	12.04	0.00	0.00
	含权债权	0.00	0.00	0.00	0.00
2	权益类	76,787,054.25	5.81	553,914,909.14	41.92
3	商品及金融衍生类(资产规	0.00	0.00	531,452,426.63	40.23

	模、非保证金 口径)				
	合计	235,790,035.50	17.85	1,085,367,335.77	82.15

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	中信期货-洛书进取 6 号集合资产管理计划	198,033,044.36	15.00
2	外贸信托-天演稳健中性一期单一资金信托	171,939,655.63	13.03
3	外贸信托-诚奇稳健中性 1 期单一资金信托	148,840,169.11	11.28
4	中信期货-诚奇稳健中性 2 号集合资产管理计划	101,802,403.06	7.71
5	华泰期货量游杉树三号集合资产管理计划	84,831,790.96	6.43
6	华泰期货盛冠达套利 1 号集合资产管理计划	73,654,280.57	5.58
7	中信期货-黑翼 CTA1 号集合资产管理计划	73,562,879.49	5.57
8	汇添富基金绝对收益 18 号集合资产管理计划	66,106,838.28	5.01
9	富国基金富盈 1 号集合资产管理计划	65,225,832.26	4.94
10	招商基金朝盈 CTA1 号集合资产管理计划	40,836,167.23	3.09

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受益权资产信息

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4月22日