

# 招银理财招越量化对冲 FOF 一号混合类理财计划

2021 年第 3 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

## 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.....	5
4.1 管理人对报告期内理财产品的投资策略说明.....	5
4.2 理财产品报告期内参与关联方交易情况.....	6
§ 5 托管人报告.....	6
5.1 托管人报告.....	6
§ 6 投资组合报告.....	7
6.1 期末理财产品资产组合情况.....	7
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、本报告期自 2021 年 07 月 01 日起至 2021 年 09 月 30 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	PR3
杠杆水平上限	140%
报告期末理财产品份额总额	1,824,997,877.67
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 1,973,412,533.92 元，产品份额净值为 1.0813 元，产品份额累计净值<sup>1</sup>为 1.0813 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	18.55%	17.08%	7.77%	--	--	6.53%

<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+区间收益率)^(365/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）。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+区间收益率)^(365/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。

## § 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

三季度以来股票市场风格分化较为极端，在煤炭钢铁有色等上游周期和中游“专精特新”制造板块的带动下，中证 500 和中证 1000 指数分别录得 4.34%和 4.54%的季涨幅，而沪深 300 和上证 50 受到金融医药消费的拖累分别下挫 6.85%和 8.62%。三季度的股票市场行情对交易分散的量化选股管理人的超额表现较为有利，同时股指期货的基差经过二季度的连续收敛已经处于合理区间，我们持有的量化指数增强和中性策略均取得较好收益。

三季度的大宗商品市场行情较好，除贵金属品种外基本以收涨为主。尤其是能化板块在限电的背景下上升行情最为壮观。黑色板块经过二季度的调整在三季度展开反弹，同时化工和农产品走出流畅的上升趋势。在此行情下，管理期货趋势策略普遍在三季度收复前期回撤甚至创出新高，而管理期货套利策略也得益于丰富的产业链矛盾获得正收益，并与权益和股票对冲策略体现出了较强的负相关性，对整体 FOF 组合波动起到一定的平滑效果。

#### 4.1.2 管理人对未来的简要展望

展望后市，中美关系随着美国通胀问题和债务上限压力出现缓和，延续两年之久的新冠疫情随着 10 月 1 日默沙东特效药的进展或出现转折点，宏观环境正在改善，因此我们对于市场并不悲观。从结构上来看，能源短缺的光景还在继续，但是长期很难影响碳中和的长期目标。近两个月新能源板块发生的大幅度回调虽与超预期的业绩基本面相背离，但也为后续反弹打开了空间。

当下股指期货贴水已经收窄到历史较低分位，利好股票对冲策略新开仓，因此四季度我们会将股票中性策略的配置比例维持在中枢或小幅超配，同时辅以小比例的量化指数增强策略来增加收益弹性。

对于管理期货策略我们的定位是配置价值大于收益预期，国庆节前的权益市场大幅下跌虽给股票对冲和指数增强策略带来较大回撤，但是对冲 FOF 组合从八月中旬开始持续增配的管理期货策略在此时发挥了非常好的对冲效应，提升了整体组合的收益风险比。

从长期来看，量化对冲产品的收益是要比固收更进取同时比股票更稳健，招越量化对冲 FOF 采用多策略分散化投资，同时结合市场环境持续对组合进行动态优化，在单个资产发生大幅波动的时候也能够控制好组合回撤，并且收获与股债低相关的收益表现，具有非常好的配置价值。

流水不争先，争得是滔滔不绝。希望招越量化对冲 FOF 一号随着时间的推移继续给投资者带来稳健回报。

## 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	100,285,140.11	5.08	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	100,285,140.11	5.08	0.00	0.00
	含权债权	0.00	0.00	0.00	0.00
2	权益类	0.00	0.00	1,112,543,799.78	56.33
3	商品及金融衍 生类	0.00	0.00	762,241,475.14	38.59
	合计	100,285,140.11	5.08	1,874,785,274.92	94.92

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	357,234,162.26	18.10
2	外贸信托-诚奇稳健中性 1 期单一 资金信托	299,885,886.07	15.20
3	中信期货-洛书进取 6 号集合资产 管理计划	182,811,793.28	9.26
4	中信期货-洛书进取 7 号集合资产 管理计划	152,541,488.04	7.73

5	华泰期货盛冠达套利 1 号集合资产管理计划	127,490,283.34	6.46
6	富国基金富盈 1 号集合资产管理计划	117,873,920.52	5.97
7	中信期货-黑翼 CTA1 号集合资产管理计划	104,928,860.43	5.32
8	华泰期货进化论达尔文 3 号集合资产管理计划	99,282,785.23	5.03
9	中信期货诚奇中证 500 指数增强 2 号集合资产管理计划	97,432,035.92	4.94
10	中信期货盛泉恒元量化套利 52 号集合资产管理计划	72,410,483.36	3.67

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	自交易日始的项目剩余融资期限 (单位：天)	报告期内到期收益率预估 (%)	交易结构
-	-	-	-	-	-

注：

- 1.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。
- 2.自交易日始的项目剩余融资期限是指从买入项目交易日（含）起，到项目到期日（不含）止的天数，例如：该项目交易日为 2021 年 3 月 1 日，自交易日始的项目剩余融资期限 60 天，则代表该项目的到期日为 2021 年 4 月 30 日。

### 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	自交易日始的项目剩余融资期限 (单位：天)
-	-	-	-

招银理财有限责任公司  
2021 年 09 月 30 日



