

招银理财招越量化对冲 FOF 一号混合类理财计划  
2024 年上半年报告  
（销售代码：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 理财产品报告期内关联交易发生情况 .....	6
§ 5 投资组合报告 .....	6
5.1 期末理财产品资产组合情况 .....	6
5.2 期末投资组合前十名资产 .....	7
5.3 报告期末非标准化债权类资产信息 .....	8
5.4 报告期内到期的非标准化债权类资产及收益情况 .....	8
5.5 报告期末信贷资产收益权资产信息 .....	8
5.6 报告期末商品及金融衍生品资产信息 .....	8
§ 6 托管人报告 .....	8
6.1 托管人报告 .....	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、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，理财产品过往业绩并不代表其未来表现，不等于理财产品实际收益。**理财非存款、产品有风险、投资须谨慎**，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本理财产品的销售文件。
  - 4、本报告期自 2024 年 01 月 01 日起至 2024 年 06 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

理财产品销售代码	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）	100700：一年定期存款基准利率+2.00%；（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	符合监管或产品协议要求
报告期末理财产品份额总额	380,206,348.85
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。）

注：业绩比较基准是本机构基于产品性质、投资策略、过往经验等因素对产品设定的投资目标，不代表产品的未来表现和实际收益，不构成对产品收益的承诺。投资者不应将业绩比较基准作为持有本理财计划份额到期的综合投资收益参考值。业绩比较基准测算依据详见具体理财产品的产品说明书。

### § 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 418,301,361.65 元，产品份额净值为 1.1001 元，产品份额累计净值为 1.1001 元。

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。

#### 3.2 理财产品年化收益率

阶段	近三个月	近六个月	近 1 个会计年度	近 2 个会计年度	近 3 个会计年度	近 4 个会计年度	近 5 个会计年度	成立至今
年化收益率	4.01%	1.27%	5.50%	-2.77%	5.88%	--	--	2.51%

注：

1. 本理财产品成立于 2020 年 07 月 07 日，数据截至 2024 年 06 月 30 日。本理财产品过往业绩由管理人招银理财有限责任公司基于理财产品净值，参照有关法律法规及理财行业通行规则制定的计算规则计算，过往业绩相关净值数据已经理财产品托管人复核。**理财产品过往业绩不代表其未来表现，不等于理财产品实际收益，投资须谨慎。**

2. 如为报净值的产品，则年化收益率指该产品对应区间内的区间年化收益率，赎回成本未计入，并非最终持有到期的收益率。

近 N 个月年化收益率（非现金产品）

$$= \frac{\text{最新的产品累计单位净值}_{t_1} - N \text{月前对日的产品累计单位净值}_{t_2}}{N \text{月前对日的产品单位净值}_{t_2}} * \frac{365}{t_1 - t_2} * 100\%$$

t1 为区间最后一个自然日，t2 为 N 月前的最后一个自然日。

近 N 个会计年度年化收益率（非现金产品）

$$= \frac{\text{XX年12月31日产品累计单位净值}_{t_1} - \text{XX年1月1日产品累计单位净值}_{t_2}}{\text{XX年1月1日产品单位净值}_{t_2}} * \frac{365}{N} * 100\%$$

t1 为 XX 年 12 月 31 日，t2 为 XX 年 1 月 1 日，N 为 XX 年 1 月 1 日到 XX 年 12 月 31 日的自然天数。

成立至今年化收益率（非现金产品）

$$= \frac{\text{最新的产品累计单位净值}_{t-1} - 1}{1} * \frac{365}{t - \text{成立日期}} * 100\%$$

t 为区间最后一个自然日，理财产品成立日净值按照理财产品认购净值 1.0000 计算。

## § 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

新国九条出台以来，退市风险对小微盘股产生了较大的冲击，量化中性策略的超额端承压。在不利的市场环境下，管理人持续进化的能力越发重要，策略模型应当充分考虑相关风险。总体上看，组合对量化中性策略的配置比例变化不大，而在结构上看，底层策略不断优化，适应新市场环境的能力持续提升。

全球经济相对偏强，主要商品价格震荡上行，部分品种波动加大，国内商品市场的成交量和波动率均处在相对较高的水平。基于上述指标来看，市场环境对趋势类 CTA 策略的获利能力相对积极。组合尝试把握市场环境的有利变化，对 CTA 策略的配置比例有所上升，在结构上继续向优质管理人集中。

全球特别是美国经济韧性偏强，通胀虽然有所回落但是仍在高位，美联储降息预期推后。黄金价格在一季度大幅上台阶后震荡波动，逐渐站稳新的平台。基于中长期配置的逻辑，综合考虑短期因素，组合小幅增加了对黄金的配置比例。

#### 4.1.2 报告期内理财产品流动性风险分析

流动性风险是指产品在履行与金融负债有关的义务时遇到资金短缺的风险。本产品的流动性风险一方面来自理财份额持有人可在约定的开放日或到期日提出赎回其持有的理财份额，另一方面来自于投资品种所处的交易市场不活跃可能带来的资产变现困难或产品持仓资产在市场出现剧烈波动的情况下难以以合理价格变现的风险。

本理财产品管理人通过合理安排产品的投资品种和期限结构、限制资产持仓集中度、监控组合资金头寸等方式管理产品的流动性风险，确保本产品资产的变现能力与投资者赎回需求的匹配。报告期内，本产品未发生重大流动性风险事件。

#### 4.1.3 管理人对未来的简要展望

中性策略方面，市场环境和监管措施或放大波动，超额端有阶段性压力。但是随着策略不断学习并适应新的市场环境，超额端有望企稳回升获得较好的收益。在对冲端，股指期货基差贴水有所扩大，对未来中性策略超额端提出了更高的要求。综合来看，组合将优选策略持续迭代、风格相对稳健、投资内在一致性较强的管理人，同时关注其策略模型对新监管和市场环境的适应性。

CTA 策略方面，美联储降息窗口逐渐打开，全球商品市场预期向好；美国大选日益临近，地缘政治事件频发，市场波动或将加大。综合来看，CTA 策略目前处在窗口期，从商品周期和对冲市场不确定性的角度来看均有较好的配置价值。组合将持续配置 CTA 策略，在结构上集中于中周期趋势类策略。

黄金方面，美国经济有放缓的迹象，通胀在波动中逐步下行。随着增长下行、通胀向政策目标区间回落，美联储降息有望落地。短期内，黄金价格震荡波动，但是底

部逐渐稳固；中长期看，黄金价格空间较大。组合将坚持对黄金的中长期配置，并尝试把握波动交易机会。

## 4.2 理财产品报告期内关联交易发生情况

4.2.1 本产品投资于关联方发行的证券，投资金额总计 0.00 元；

4.2.2 本产品投资于关联方承销的证券，投资金额总计 0.00 元；

4.2.3 本产品与关联方发生的服务类关联交易

1、本产品投资于关联方发行管理的资管产品，应付管理费 22,623.84 元；

2、报告期内，本产品向招商银行股份有限公司实付销售服务费用 1,571,512.60 元，实付托管费用 80,105.22 元，实付资产服务费用 0.00 元。

4.2.4 本产品发生的其他类关联交易，投资金额总计 0.00 元。

4.2.5 本产品报告期内重大关联交易发生情况

报告期内，本产品未发生重大关联交易。

注：此处管理费为应付金额，根据管理人或托管行等第三方提供的管理费率按日加总计算，可能与实付金额存在一定误差。

## §5 投资组合报告

### 5.1 期末理财产品资产组合情况

序号	项目	穿透前		穿透后	
		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	现金及银行存款	30,523,620.09	7.29	88,769,102.07	21.16
2	同业存单	0.00	0.00	0.00	0.00
3	拆放同业及债券 买入返售	0.00	0.00	28,064,360.95	6.69
4	债券	0.00	0.00	721,204.44	0.17
5	非标准化债权类 资产	0.00	0.00	0.00	0.00
6	权益类投资	0.00	0.00	245,731,580.47	58.58
7	金融衍生品	0.00	0.00	15,784,525.86	3.76
8	代客境外理财投	0.00	0.00	0.00	0.00

	资 QDII				
9	商品类资产	0.00	0.00	0.00	0.00
10	另类资产	0.00	0.00	0.00	0.00
11	公募基金	32,342,897.70	7.73	40,454,653.43	9.64
12	私募基金	0.00	0.00	0.00	0.00
13	资产管理产品	355,706,253.22	84.98	0.00	0.00
14	委外投资-协议方式	0.00	0.00	0.00	0.00
	合计	418,572,771.01	100.00	419,525,427.22	100.00

注：1. 金额中包含资产应计利息、其他应收款项和清算款项。

2. 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）。

## 5.2 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	黄金 ETF	16,664,891.70	3.98
2	黄金 ETF 基金	14,214,390.00	3.40
3	华宝添益 ETF	5,471,167.80	1.31
4	SEC016761962	4,585,249.52	1.10
5	SEC016761995	3,805,707.33	0.91
6	SEC016761998	2,508,310.81	0.60
7	SEC016761959	1,505,030.41	0.36
8	金 ETF	1,463,616.00	0.35
9	招商公路	1,395,934.83	0.33
10	中国海洋石油	1,186,155.47	0.28

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）。

## 5.3 报告期末非标准化债权类资产信息

资产名称	融资客户名称	项目剩余融资期限	交易结构	风险状况
------	--------	----------	------	------

		(单位：天)		
-	-	-	-	-

注：项目剩余融资期限为非标准化债权类资产自报告期末至项目结束之间的期限，如该笔资产在报告期内已到期或已卖出，则显示为“-”。

#### 5.4 报告期内到期的非标准化债权类资产及收益情况

资产名称	投资收益（单位：元）
-	-

注：投资收益为理财产品持有该笔资产期间的投资收益情况。

#### 5.5 报告期末信贷资产收受益权资产信息

资产名称	原始权益人名称	项目剩余融资期限 (单位：天)
-	-	-

#### 5.6 报告期末商品及金融衍生品资产信息

截至报告期末，本产品存续的各衍生交易风险状况正常，较上一报告期期末公允价值变化 16,208,265.95 元，无损失，无异常情况。

注：公允价值变化= $\Sigma$  {本报告期期末衍生品市值-上一报告期期末衍生品市值（若上一报告期期末无持仓则取买入起始日）}

盈亏= $\Sigma$  {本报告期期末衍生品市值-初始买入本金}，正负轧差计算， $\geq 0$  则无损失。

## § 6 托管人报告

### 6.1 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。

招银理财有限责任公司  
2024 年 06 月 30 日