平安理财-阳光私募 FOF（开放净值型）系列
人民币理财产品
2018 年第一季度运作报告

理财管理人：平安银行股份有限公司

理财托管人：平安银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一八年三月三十一日

§1　重要提示

理财管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用理财资产，但不保证理财一定盈利。

理财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的产品说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2017 年 12 月 31 日起至 2018 年 3 月 31 日止。

§2　产品概况

产品名称	平安理财-阳光私募 FOF（开放净值型）系列人民币理财产品，简称“阳光私募 FOF 产品”
登记编码	登记编码是 C1030717000258,客户可依据该编码在“中国理财网（www.chinawealth.com.cn）”查询该产品信息
运作方式	开放式净值型(封闭期 365 天后，封闭期后按季度开放申购赎回)
产品存续期	本理财产品无固定期限，平安银行有权提前终止本理财产品。实际产品到期日受制于提前终止和延期终止条款。
报告期末份额总额	19,170,000.00 份
产品风险等级	本产品具有三级（中）风险，在控制风险的前提下，力争为投资者提供稳定的收益。
投资种类及比例	10%-100%固定收益类资产，0%-90%权益类资产，0%-90%其他资产或资产组合

§3　主要财务指标和净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	1.本期已实现收益	2.本期利润	3.期末资产净值	4.期末产品净值
报告期（2017 年 12 月 31 日－2018 年 3 月 31 日）	2,112,009.39	1,814,282.63	20,862,167.20	1.0883

3.2 产品净值表现

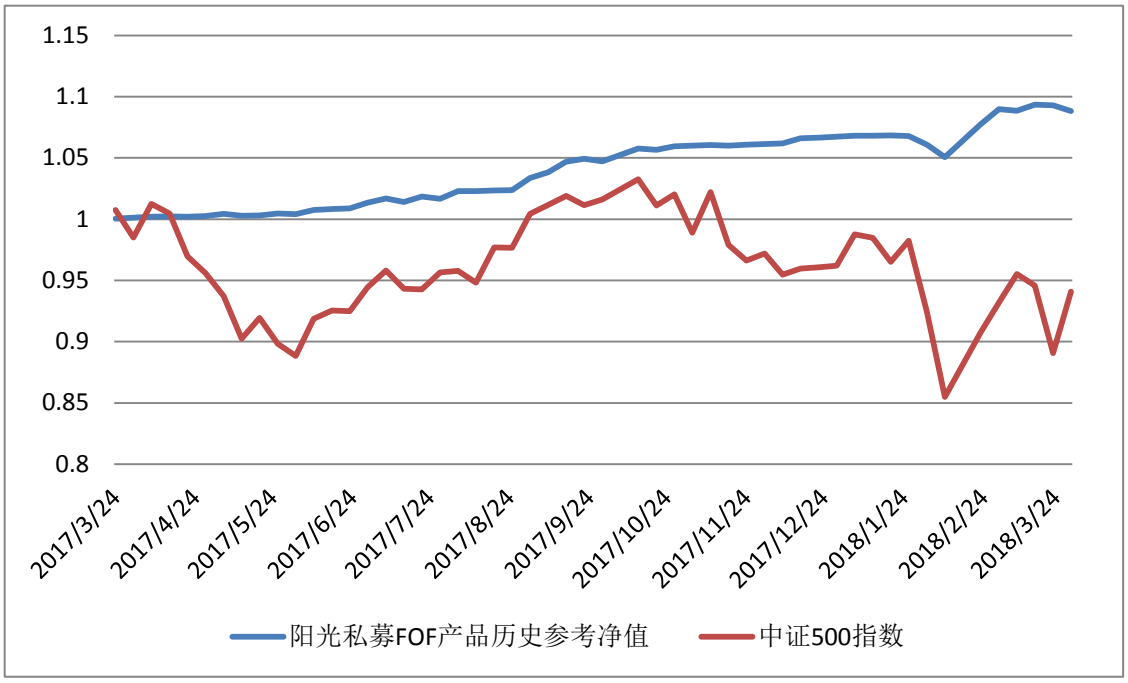
根据发行时的信息公告和产品说明书的约定，产品自 2017 年 3 月 20 日成立后每周公布产品参考净值（详见表 1、图 1）。

表 1：平安理财-阳光私募 FOF（开放净值型）系列人民币理财产品 2018 年一季度历史参考净值

净值日期	产品净值
2018/1/5	1.0680
2018/1/12	1.0682
2018/1/19	1.0683
2018/1/26	1.0679
2018/2/2	1.0608
2018/2/9	1.0505
2018/2/23	1.0776
2018/3/2	1.0899
2018/3/9	1.0884
2018/3/16	1.0934
2018/3/23	1.0929
2018/3/30	1.0883
2018/3/31	1.0883

数据来源：平安银行

图 1：阳光私募 FOF 产品成立以来单位净值和中证 500 指数对照图



数据来源：WIND、平安银行，截至时间：2018年3月31日

§4 市场回顾及产品运作分析

4.1 市场回顾

2018 年 1 月，市场上涨明显，市场风格分化延续，以沪深 300 为主的大盘股上涨明显，以创业板为主的小盘股偏平略有下跌。2 月份，伴随着美股开始调整，A 股和港股市场也发生了较大波动，市场调整幅度较大。3 月整体维持震荡回稳走势，但 3 月底在中美贸易战担忧之下，全球股市再次大幅下跌，投资者风险偏好迅速回落。2018 年一季度 A 股市场上证指数下跌 4.18%、沪深 300 指数下跌 3.39%、中小板指数下跌 1.47%、中证 500 指数跌 2.18%，仅创业板指数上涨 8.48%。

4.2 运作分析

平安理财-阳光私募FOF（开放净值型）产品于2018年1月份逐步建仓权益类投资品，该类投资品选择最优配置策略和阳光私募管理人，根据投资策略重点方向，进行多维度的管理人风格特征分析与判断，力求为投资者实现长期稳定的收益。考虑到春节后市场处于震荡行情，产品于3月初降低了该类投资品的配置权重。目前平安理财-阳光私募FOF（开放净值型）产品产品配置资产如下：权益类资产26.48%，货币市场工具类资产73.52%。

4.3 投资展望

宏观经济方面，国内经济持续复苏，结构持续优化，消费和新产业对经济增长的贡献提升，经济韧性增强。流动性方面，金融监管推升资本市场利率，对股市估值形成一定压制，但后续进一步抬升空间有限。制度层面，市场化、法治化和国际化向纵深发展，IPO 常态化。资本市场国际化，外资提高对 A 股的配置将是长期趋势。

目前市场对于风格的分歧较大，风格分化的背后实际上是对经济增长、流动性以及业绩预期的变化，需谨防贸易战持续升温对市场的扰动。4 月份是业绩集中披露期，今年的中长期风格是否切换，很大程度取决于业绩的验证。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末产品资产组合情况

1、投资组合的基本情况

序号	项目	金额(元)	占产品净资产的比例	占产品总资产的比例
	固定收益类资产	0.00	0.00%	0.00%
	权益类资产	5,540,540.64	26.56%	26.48%
	其他资产或者资产组合	15,385,586.52	73.75%	73.52%
	合计	20,926,127.16	100.31%	100.00%
	理财产品净资产	20,862,167.20		

图 2：平安理财-阳光私募 FOF（开放净值型）系列人民币理财产品资产占比

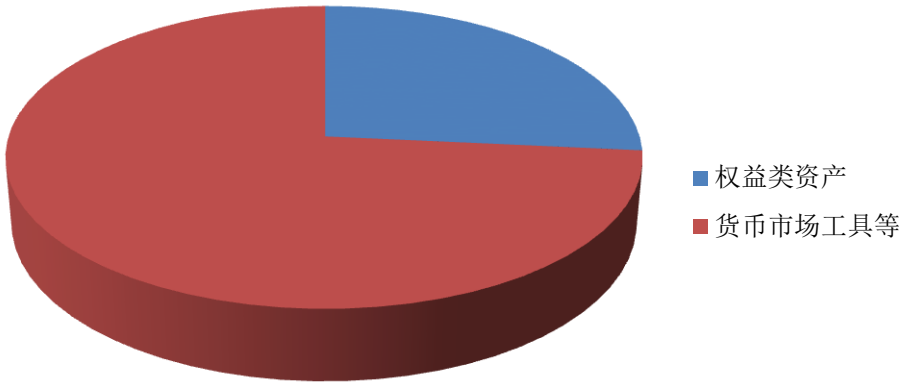
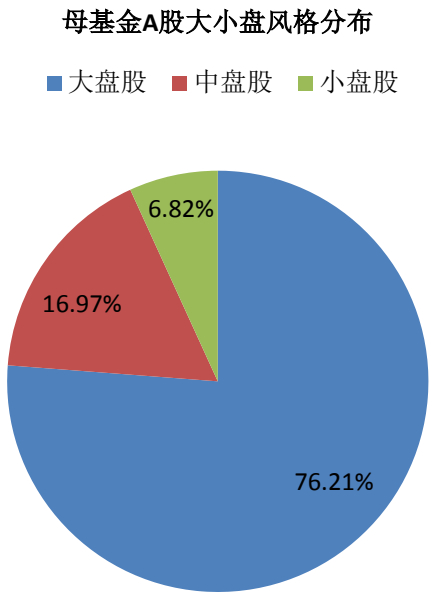
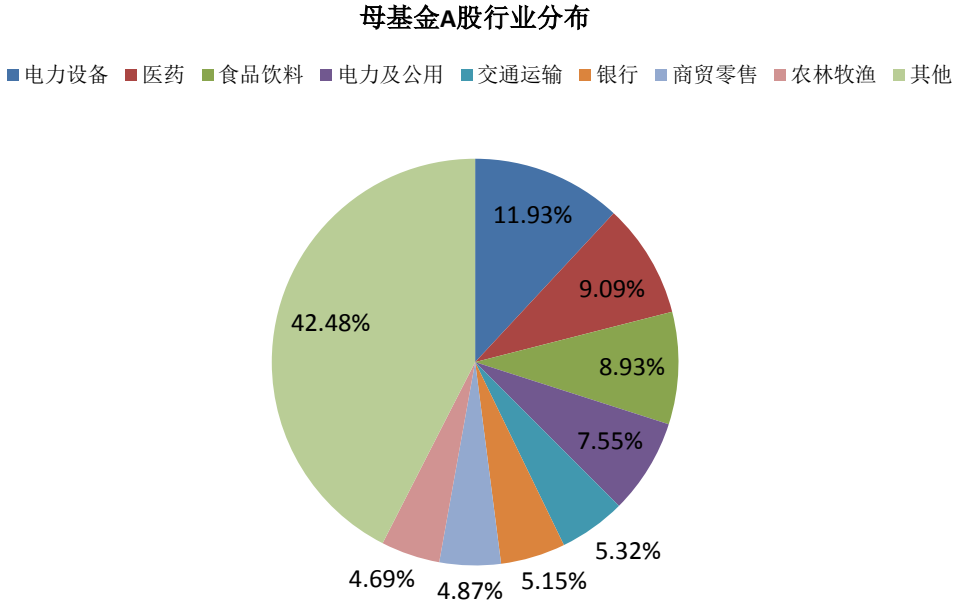


图 3：权益类策略风格分布





2、前十大资产构成

资产简称	资产估值	占比
银华活钱宝货币市场基金	11,231,492.14	53.67%
华润信托平安 2 号 FOF 精选单一资金信托	5,540,540.64	26.48%
银华惠增利货币市场基金	3,807,992.65	18.20%

§6　开放式产品份额变动

单位：份

报告期期初产品份额总额	19,170,000.00
报告期产品总申购份额	0
减：报告期产品总赎回份额	0
报告期期末产品份额总额	19,170,000.00

§7 综述

总体而言，权益投资组合在2018年一季度的震荡市场中取得了一定的收益。我们将维持对市场谨慎乐观的判断，并视市场风险情况对投资组合进行调整。下阶段我们将继续优选优质管理人和优质权益投资品，把握2018年权益市场的投资机会。

感谢您对于平安银行理财产品的支持与厚爱。

平安银行股份有限公司

2018年3月31日