

平安财富结构类（100%保本挂钩基金）资产管理类

2015 年 542 期人民币理财产品运行报告

一、产品要素

产品成立日	2015 年 12 月 16 日	
产品到期日	2016 年 12 月 15 日	
挂钩标的	ETHNA - AKTIV 埃特纳均衡回报基金	彭博代码: ETAKTVE LX
起始价格	133.76	
最终价格	2016 年 12 月 8 日该基金在彭博终端 “ETAKTVE LX” 页面公布的基金净值	
参与率	100%	
挂钩标的表现	$(\text{最终价格} / \text{起始价格} - 1) * 100\%$	
产品到期收益率	产品到期收益率=最大值【0.50%年化，挂 钩标的表现*参与率】	

具体产品要素请参见当期产品说明书，以产品说明书为准。

二、产品结构设计

平安财富结构类（100%保本挂钩基金）资产管理类 2015 年 542 期人民币理财产品是结构性投资产品。产品所募集的本金部分做保本投资，我行提供 100%本金安全；本金投资所产生的预期收益部分由我行通过掉期交易投资于海外基金衍生产品市场，本产品理财收益与埃特纳均衡回报基金的表现挂钩。

三、埃特纳均衡回报基金的运行情况

埃特纳均衡回报基金自 2002 年在卢森堡注册成立了开放式 UCITS 投资基金，该基金的目标是实现资本增值。该基金投资于一个多元化的投资组合，包括固定和浮动利率证券、金融市场工具、权证、含权证债券和可转换债券。另外，该基金可以将最多 49% 的资产投资于股票及相关证券。从产品成立至 2016 年 12 月 8 日，其净值变化如下：



资料来源：彭博资讯

该基金在 2016 年年初股票占比达到 40%，这主要基于欧美的经济数据乐观，且预期货币政策将趋于稳定而看涨股票市场，但是在今年初欧美股市出现了大幅回调，导致其净值出

现较大回撤。在此后该基金发现市场趋势不如预期进行了相关调整，让股票占比下跌，但已经表现为净值下跌。

从6月开始，该投资经理又提高股票比重到10%。但在大选前其又降低了股票仓位。在债券方面其选择了美国债券，其受到后来美国大选影响出现比较大的回调。

股债的时机均导致了该基金的持续下跌。

四、产品收益率

根据产品到期收益率计算公式：产品到期收益率=最大值【0.50%年化，挂钩标的表现*参与率】

挂钩标的表现=（最终价格/起始价格-1）*100%=（127.42/133.76-1）*100%=约-4.7398%
故产品到期收益率为年化约0.50%。