

平安财富结构类（100%保本挂钩基金）资产管理类

2016 年 17 期人民币理财产品运行报告

一、产品要素

产品成立日	2016 年 1 月 19 日	
产品到期日	2017 年 1 月 19 日	
挂钩标的	马歇尔伟世 TOPS 基金	彭博代码: MLISMWC LX
起始价格	134.44	
最终价格	2017 年 1 月 12 日该基金在彭博终端 “MLISMWC LX” 页面公布的基金净值	
参与率	100%	
挂钩标的表现	(最终价格/起始价格 -1) *100%	
产品到期收益率	产品到期收益率=最大值【0.00%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 2016 年 017 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，本产品理财收益与马歇尔伟世 TOPS 基金的表现挂钩。

三、马歇尔伟世 TOPS 基金的运行情况

马歇尔伟世(Marshall Wace)成立于 1997 年，总部位于伦敦，是股票类绝对收益领域的先驱，专注于寻找市场中被错误定价的股票，并适当利用场外衍生工具进行对冲，最终实现绝对收益。TOPS 基金是马歇尔伟世最为著名的基金之一，成立已超过 10 年，采用全自动程序化交易策略，并由一支横跨全球的团队共同对该策略进行维护。该基金是一家在卢森堡注册的基金，从产品成立至 2017 年 1 月 12 日，其净值变化如下：



资料来源：彭博资讯

2016 年第一季度基金出现较大幅下跌，当年最低点为 2016 年 3 月 8 日，这主要是受到

年初风险情绪的影响，全球股市出现大幅度下跌，3月份后基金稳步上升。但在2016年7、8、9月份全球股市受到英国脱欧等事件的影响，风险厌恶情绪再次蔓延，该基金在此阶段也经历较大回调，采取的对冲策略令回调幅度小于整体市场回调。随后其通过主动管理调整股票仓位令净值有所回升，2016年11月后基金净值出现一定回升，但近期欧美股市从高位有所回调，导致基金在12月初出现较11月的高位出现小幅回调。最终该基金在产品运行期内表现为负。

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【0.00%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%=(133.87/134.44-1)*100%=约-0.4240%
故产品到期收益率为年化约0.00%。