

# 平安财富结构类（100%保本挂钩基金）资产管理类 2016 年 148 期人民币理财产品运行报告

## 一、产品要素

产品成立日	2016 年 4 月 5 日	
产品到期日	2017 年 4 月 5 日	
挂钩标的	诺迪亚基金-诺迪亚 1 稳定回报基金（比例 30%）	彭博代码: NABSRBE LX
	诺迪亚 1 固定收益欧元债券基金（比例 70%）	彭博代码: NGFIBPE LX
起始价格	NABSRBE LX: 16.58 NUSHBEU LX: 82.52	
最终价格	2017 年 3 月 31 日基金分别在彭博终端“NABSRBE LX”和“NGFIBPE LX”页面公布的基金净值	
参与率	100%	
挂钩标的表现	30%*（NABSRBE 最终价格/NABSRBE 起始价格-100%）+70%*（NGFIBPE 最终价格/NGFIBPE 起始价格-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 2016 年 148 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，本产品理财收益与海外基金组合表现挂钩，海外基金组合包括 2 只基金，分别为诺迪亚 1 稳定回报基金和诺迪亚 1 固定收益欧元债券基金。

## 三、挂钩基金组合的运行情况

### （一）诺迪亚基金-诺迪亚 1 稳定回报基金的运行情况

诺迪亚基金-诺迪亚 1 稳定回报基金是旨在尽可能保护投资者本金的情况下，通过灵活资产配置策略以获得持续、稳定的回报率。基金投资于全球各地的资产，包括股票、债券、可转债债券以及各种货币市场工具。基金亦可能应用衍生工具比如期货合约以达到有效的组合管理。得益于灵活的资产配置和严格的风险控制策略，从产品成立至 2017 年 3 月 31 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 12 月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。但从 12 月底市场风险偏好持续向好，股市上涨，基金在股市方面主要配置了美国和英国股票，总体占股票超过 50%。而在固定收益方面利用期货对冲风险。截止目前基金出现较反弹，相对期初净值上升。该基金占组合比重为 30%。

## （二）诺迪亚 1 固定收益欧元债券基金的运行情况

诺迪亚美元总回报债券基金是一只于卢森堡注册的开放式投资基金。该基金的目标在一个投资周期内的保持市场中立。该基金投资于国债、通胀挂钩债券、公司债和可转换债券。从产品成立至 2017 年 3 月 31 日，其净值变化如下：



该基金目前投资范围中以国债和高评级债券为主，这些债券受到加息因素尤其加息预期因素影响较大，11 月份美国大选结束后，特朗普的政策以及美国经济向好的数据令美联储加息预期越发强烈，对于利率债影响较大，该基金出现较大的净值回落。该基金占组合比重为 70%。

## 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=30%\*（NABSRBE 最终价格/NABSRBE 起始价格-100%）+70%\*（NGFIBPE 最终价格/NGFIBPE 起始价格-100%）=30%\*（16.81/16.69-100%）+70%\*（105.97/106.68-100%）=约-0.25%

故产品到期收益率为年化约 0.50%。