

平安财富结构类（100%保本挂钩基金）资产管理类 2016 年 394 期人民币理财产品运行报告

一、产品要素

产品成立日	2016 年 8 月 23 日	
产品到期日	2017 年 8 月 23 日	
挂钩标的	AXA IM-Short Duration High Yield Fund 安盛-欧洲短久期高收益债投资基金	彭博代码: AXEHREE LX
起始价格	126.25	
最终价格	2017 年 8 月 16 日该基金在彭博终端 “AXEHREE LX” 页面公布的基金净值	
参与率	130%	
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【0.50%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 394 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，本产品理财收益与诺迪亚基金-诺迪亚 1 稳定回报基金基金的表现挂钩。

三、安盛-欧洲短久期高收益债投资基金的运行情况

安盛-欧洲短久期高收益债投资基金是一家在卢森堡注册成立的开放式基金。该基金的投资理念“在固定收益市场中获取良好长期收益的关键是通过基础信用分析使当前收益复合增长并避免本金损失，基础信用分析重点关注改进信用趋势的公司债券”。从产品成立至 2017 年 8 月 16 日，其净值变化如下：



资料来源：彭博资讯

该基金的主要投资理念是通过基础信用分析来获取超额的回报,除了进行重要的信用分析外,通过分散化的配置避免过度集中在某几只债券上,前10大持仓比例低于16%,行业分布也较为分散,前五大持仓行业包括通讯、媒体、商业服务、银行及其他金融机构等,而在久期风险管理上,他们一直采用短久期策略,基金的久期约为2年,在升息的大环境下,这种资产配置有利于对冲加息的风险,相对于其他债券基金,该基金表现平稳,其中发生在2017年4月份的净值回调,主要是由于其持仓的某只商业消费债券出现风险预警,价格下跌,但是因为足够分散化的管理以及风险控制措施,在消化了该风险事件的不利影响后,基金净值稳步上升。虽然短久期已经较好了对冲加息风险,但是在欧洲央行发表相对鹰派的言论后,无风险利率出现较大上升,该基金的净值也有所回落,进入7月份以来,在加拿大加息、欧洲央行鹰派言论以及美国非农就业数据持续提振的情况下,无风险利率继续上行,但是在7月13日此前的鹰派言论有所缓解,且美国后续的经济数据对于其加息预期支持较弱,基净值回升。

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%=(128.58/126.25-1)*100%=约1.8455%
故产品到期收益率为年化约2.3992%。