

平安财富结构类（100%保本挂钩基金）资产管理类

2015 年 482 期人民币理财产品运行报告

一、产品要素

产品成立日	2015 年 11 月 23 日	
产品到期日	2016 年 11 月 23 日	
挂钩标的	BGF-Euro Corporate Bond 贝莱德欧元企业债券基金	彭博代码：MLCORA2 LX
起始价格	15.49	
最终价格	2016 年 11 月 23 日该基金在彭博终端 “MLCORA2 LX” 页面公布的基金净值	
参与率	110%	
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、产品结构设置

平安财富结构类（100%保本挂钩基金）资产管理类 2015 年 482 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，本产品理财收益与贝莱德欧元企业债券基金的表现挂钩。

三、贝莱德欧元企业债券基金的运行情况

贝莱德欧元企业债券基金是由全球领先的资产管理集团贝莱德集团于 2006 年设立的开放式基金。这个基金的投资目标是在保证风险可控的情况下最大化收益。从产品成立至 2016 年 11 月 16 日，其净值变化如下：



资料来源：彭博资讯

虽然经历了 2016 年 1、2 月份的回调，但是欧元债券今年总体表现平稳，虽然脱欧后，点差有所跳升，但是此后市场迅速消化了坏消息，而且随着欧元区购债规模的扩大至企业债，也对企业债券有很大的支撑。但是 11 月份美国大选的结果与此前市场普遍预期不相符，特朗普胜选，市场对其政策解读，认为其扩大财政开支等将助推通胀率，且美国数据表现良好，令美国 12 月份加息概率大增近 100%，在此背景，市场无风险利率——国债利率跳升，造成基金净值有一定的回调。而信用利差（信用债收益率和无风险利率）并未出现变化。

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%=（16.04/15.49-1）*100%=约 3.5507%
故产品到期收益率为年化约 3.8951%。