**平安财富-养老系列B款安康月盈（平衡配置型）**

**人民币理财产品**

**2017年年度报告**

**理财管理人：平安银行股份有限公司**

**理财托管人：平安银行股份有限公司**

**报告送出日期：二〇一七年十二月三十一日**

# §1 重要提示

理财管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用理财资产，但不保证理财一定盈利。

理财的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在做出投资决策前应仔细阅读本理财的产品说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2017年1月1日起至12月31日止。

# §2 产品概况

|  |  |
| --- | --- |
| 产品名称 | 平安财富-养老系列B款安康月盈（平衡配置型）人民币理财产品 |
| 登记编码 | 登记编码是C1030716000974,客户可依据该编码在“中国理财网（www.chinawealth.com.cn）”查询该产品信息 |
| 运作方式 | 开放式净值型(封闭期六个月后，每月开放一次) |
| 产品存续期 | 本理财产品无固定期限，平安银行有权提前终止本理财产品。实际产品到期日受制于提前终止和延期终止条款。 |
| 报告期末份额总额 | 1290668000份 |
| 产品风险等级 | 本产品具有三级（中）风险，在控制风险的前提下，力争为投资者提供稳定的收益。 |
| 投资种类及比例 | 10%-100%固定收益类资产，0%-30%权益类资产，0%-90%其他资产或资产组合 |

# §3 规模财务指标和净值表现

**3.1 主要财务指标**

单位：人民币元

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| 主要财务指标 | 本期实现收入 | 本期利润 | 期末资产净值 | 期末产品净值 |
| 报告期（2017年1月1日－12月31日） | 81722378.86 | 7292616.22 | 1293821963.55 | 1.0637（累计净值） |

**3.2 产品规模情况**

养老B款产品期初产品规模17.13亿元，期末规模12.91亿元。

**3.3 产品净值表现**

根据发行时的信息公告和产品说明书的约定，产品自2016年10月14日成立后每周公布产品参考净值与期间参考年化收益率。

实际收益情况如下所示：

B款产品期初净值1.0086（累计净值），期末净值1.0637 （累计净值），区间年化收益5.51%(未扣除超额业绩管理费)。

# §4 投资组合报告

**4.1 持仓情况**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **B款** | **金额** | **占比** |
| 权益类资产 | 20,362,543.81 | 1.40% |
| 定向增发 | 16,700,000.00 | 1.14% |
| 产业基金 | 270,000,000.00 | 18.51% |
| 非标准化债权资产 | 1,150,000,000.00 | 78.82% |
| 货币市场工具 | 1,174,121.12 | 0.08% |
| 存款 | 813,098.37 | 0.06% |
| 合计 | 1,459,049,763.30 | 100.00% |

**4.2 前十大资产构成**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 资产名称 | 资产份额 | 占比 |
| 平安证券博大新元1号定向资产管理计划 | 1,150,000,000.00 | 78.82% |
| 成都万年长青企业管理合伙企业（有限合伙） | 270,000,000.00 | 18.51% |
| 广发证券平广3号定向资产管理计划 | 20,270,007.76 | 1.39% |
| 【天弘基金定增基金】天津信托-弘盈6号集合资金信托计划20161117 | 16,700,000.00 | 1.14% |
| 现金 | 813,098.37 | 0.06% |
| 华泰柏瑞货币市场证券投资基金 | 725,772.18 | 0.05% |
| 景顺长城景丰货币市场基金 | 448,348.94 | 0.03% |

其中产品配置的非标准化债权资产详细情况如下：

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 名称 | 金额(元) | 起息日 | 到期日 | 投资收益率 | 资产类别 | 交易对手 | 融资人 | 投向行业 | 区域 |
| 平安证券博大新元1号定向资产管理计划 | 1,150,000,000.00 | 2016/11/10 | 2019/11/10 | 4.8% | 委托贷款 | 平安证券 | 北京博大新元房地产开发有限公司 | 保障性住房建设 | 北京市 |

**4.3 养老新兴投资指数配置及表现**

养老新兴投资指数行业及标的配置如下：

1）医药板块的化学制药、中药行业，共8只股票；

2）医疗板块：生物制品、医疗服务、医疗器械行业，共12只股票；

3）养老板块：最新的中报/年报（以最新一期为准）中主营业务收入与保健、健康险、康复、护理、养生、养老地产、其他养老相关的个股，共20只股票。

截至今年年末，养老新型投资指数净值为1.0397，今年以来收益率为3.97%。前十大股票为：

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| 股票代码 | 股票名称 | 数量(股) | 公允价值(元) | 占比(%) |
| 600048 | 保利地产 | 271600 | 10.93 | 2.90% |
| 600332 | 白云山 | 133485 | 30.18 | 3.94% |
| 601155 | 新城控股 | 129500 | 26.81 | 3.39% |
| 300347 | 泰格医药 | 103600 | 32.53 | 3.29% |
| 000503 | 海虹控股 | 82400 | 40.67 | 3.28% |
| 300015 | 爱尔眼科 | 114363 | 23.65 | 2.64% |
| 600060 | 海信电器 | 230700 | 15.65 | 3.53% |
| 600380 | 健康元 | 308400 | 10.89 | 3.28% |
| 000661 | 长春高新 | 18700 | 143.39 | 2.62% |
| 600518 | 康美药业 | 152700 | 20.24 | 3.02% |

# §5 市场回顾及产品运作分析

**5.1 市场回顾**

整体看17年经济略超预期，主要受益于供给侧改革和地产去库存政策。低库存和海外复苏形成了周期共振。上半年经济增速超出预期，三季度略有回落，但依然平稳，四季度需求继续缓慢回落，但总体增速仍维持较高水平。当前工业企业库存水平已经明显回升，继续大幅补库存动力减弱，库存水平大概率震荡回落。由于经济增速偏高，稳增长诉求下降，金融监管有序推进。金融监管与去杠杆对货币政策会有所影响，同时，预计通胀水平的上升也会制约货币宽松。今年人民币汇率出现了明显的升值，虽然四季度人民币小幅贬值，中期来看汇率大概率会保持震荡，但当前国内经济韧性较强，全球经济环境稳中向好，人民币汇率不具备大幅波动基础。

权益市场方面，从整个区间运作情况来看，大盘股整体表现好于中小创，行业和个股分化严重。以白酒、家电和部分医药蓝筹为代表的消费板块取得了较好的超额收益，但整体成长板块处于横盘整理和阴跌态势，继续消化高估值、业绩不达标、解禁等利空因素，表现相对较差。当前市场各个行业都已经开始普遍认同“龙头”的投资价值，这就意味着投资的逻辑已经开始慢慢地从公司的短期基本面转向了中期的行业竞争格局重构。在这种逻辑下，市场将不再不关心短期的基本面波动，而将关注的重点放在行业竞争格局重构、优势企业中长期的行业地位上来。

**5.2 运作分析**

产品成立初期以货币基金、同业存款等流动性较好的资产为主，后续逐步增加了对固定收益类资产、信贷资产流转类及结构化配资等低风险权益类资产的配置，并根据市场机会动态选择时机配置少量权益类资产。整体上产品还是保持类固定收益资产配置为主的基调，同时结合跨季、跨半年等特殊时点把握阶段交易性机会。

**5.3 投资展望**

18年一季度流动性环境可能季节性宽松，但全年金融监管和去杠杆基调不太会有明显变化。17年四季度受到金融监管和通胀预期影响，流动性环境偏紧，18年初流动性有望环比改善。同时预计金融监管和去杠杆政策会持续推进，货币政策大概率维持稳健中性。财政政策方面，PPP审核从严，财政支出预期也不宜过高。18年投资需求可能缓慢下降，其中地产投资增速较17年略降，基建和制造业大概率平稳，由于集中度提升，各行业龙头盈利相对稳定。

从权益市场总体来看，板块相对估值保持稳定，预计18年整体估值水平难有大幅提升，但结构上有不少公司业绩确定，估值较低，17年由于市场风格因素被忽视，18年有估值修复的空间。总体来看，由于17年龙头白马风格比较极致，有很多制造和新兴产业龙头公司被市场所忽视，消费品中大众消费品、医药等行业关注度也较低。参考美国转型期经验，消费、金融和服务业有望跨越周期，估值合理持续增长的龙头公司，仍有估值提升空间，业绩稳定、估值合理的消费品以及高股息品种值得持续关注。

# §6 开放式产品份额变动

单位：份

|  |  |
| --- | --- |
| 报告期期初产品份额总额 | 1713224000 |
| 报告期产品总申购份额 | 1934394000 |
| 减：报告期产品总赎回份额 | 2356950000 |
| 报告期期末产品份额总额 | 1290668000 |

# §7 综述

本产品在本年度坚持了平衡稳健的投资策略，通过各类资产的均衡配置实现投资目标。下阶段我们将在目前基础上进一步优化资产结构，继续优选优质资产，把握2018年的投资交易机会。

感谢您对于平安银行理财产品的支持与厚爱！

平安银行股份有限公司

2017年12月31日