

# **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 年半年度报告**

**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：二〇一七年六月三十日**

## §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 6 月 30 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（ <a href="http://www.chinawealth.com.cn">www.chinawealth.com.cn</a> ）”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	1266577000 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

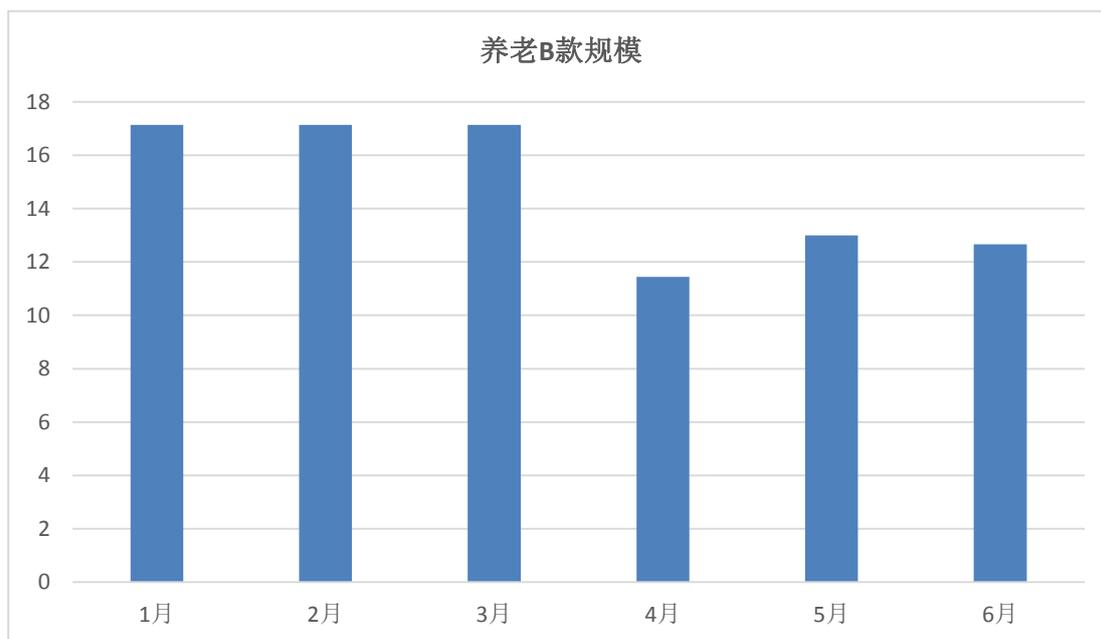
#### 3.1 主要财务指标

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 - 6 月 30 日）	45,187,853.60	39,225,965.55	1,270,125,703.70	1.0349（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 12.67 亿元。

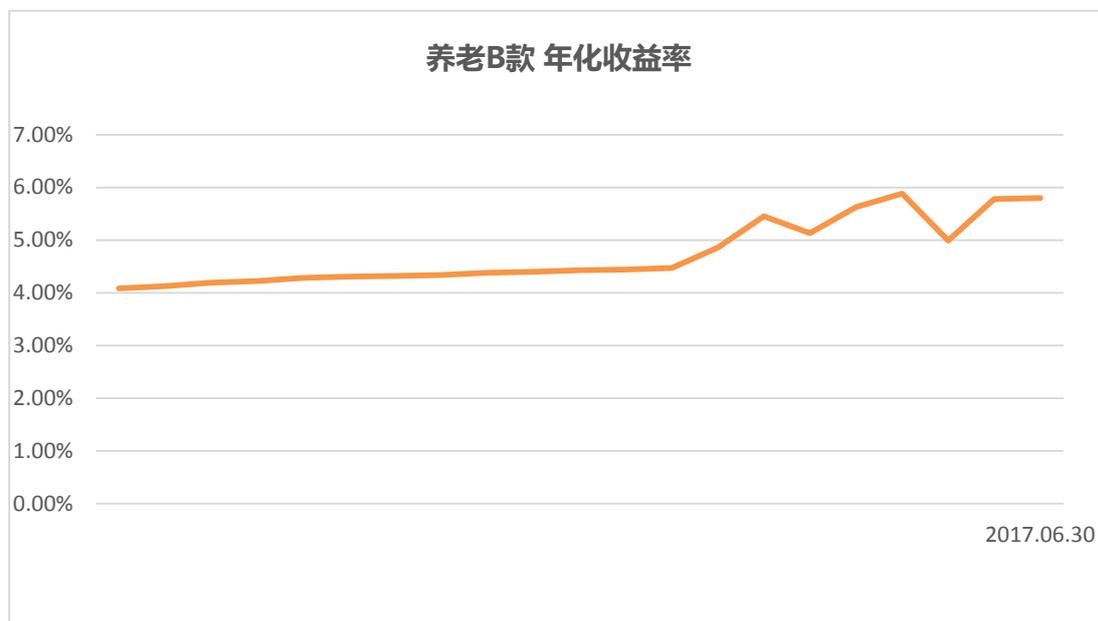
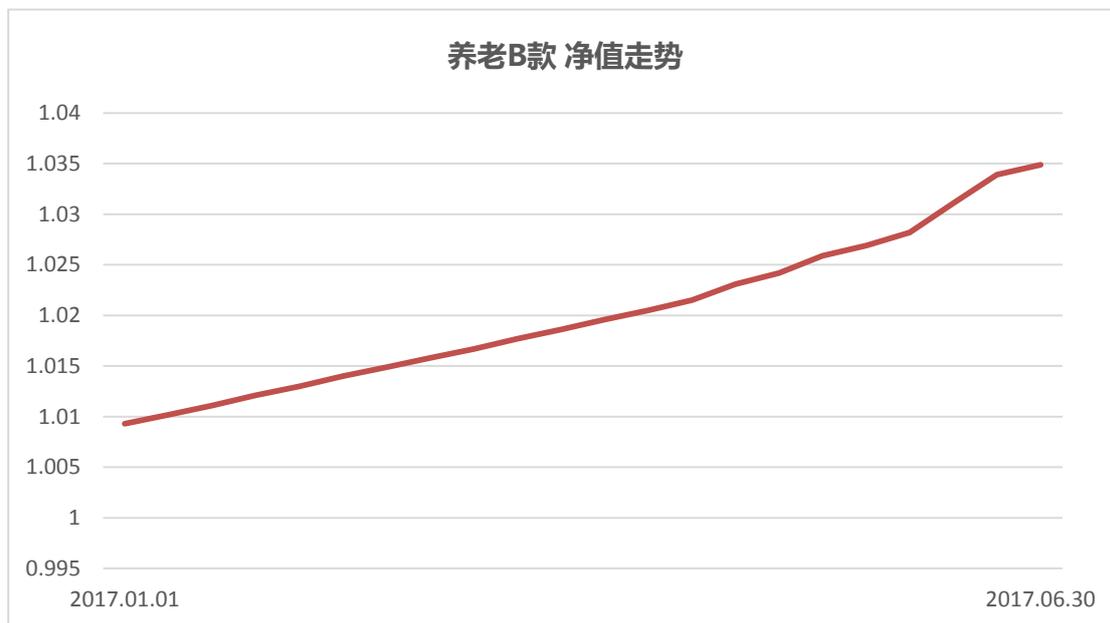


#### 3.3 产品净值表现

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 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：

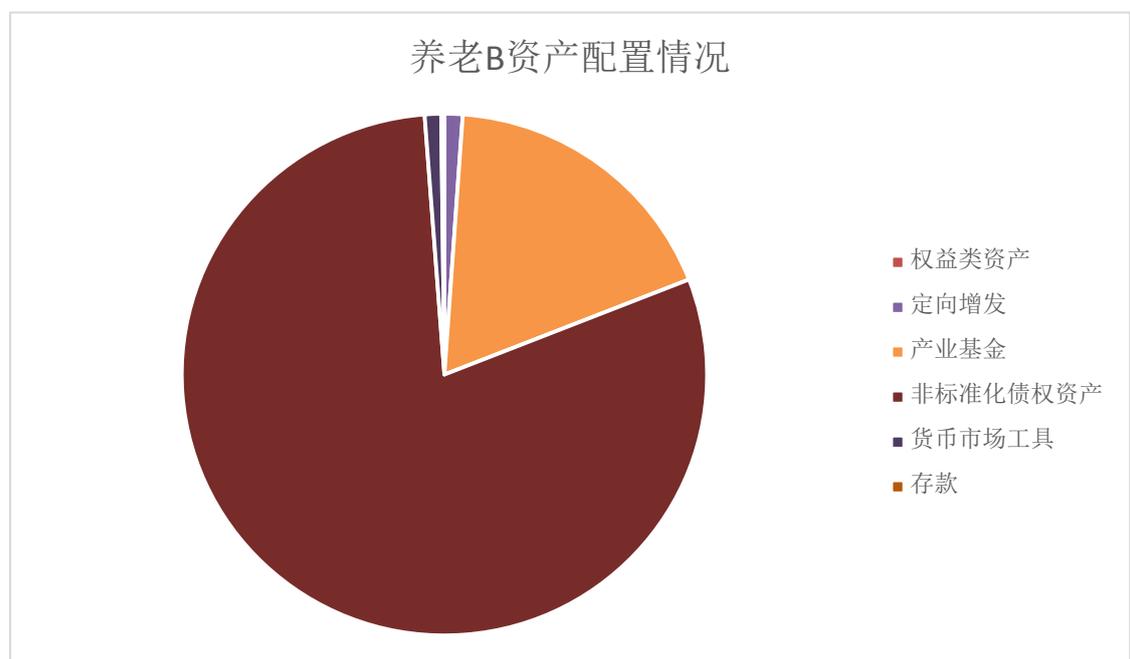
B 款产品期初净值 1.0086（累计净值），期末净值 1.0349（累计净值），  
区间年化收益 5.26%(未扣除超额业绩管理费)。



## §4 投资组合报告

### 4.1 持仓情况

B 款	金额	占比
权益类资产	92,536.05	0.01%
定向增发	16,700,000.00	1.11%
产业基金	270,000,000.00	17.94%
非标准化债权资产	1,200,000,000.00	79.74%
货币市场工具	15,174,121.12	1.01%
存款	2,937,723.22	0.20%
合计	1,504,904,380.39	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	76.42%
成都万年长青企业管理合伙企业（有限合伙）	270,000,000.00	17.94%
兴信锦泓 48 号单一资金信托	50,000,000.00	3.32%
【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	1.11%
银华活钱宝货币市场基金	14,000,000.00	0.93%
活期存款	2,937,723.22	0.20%
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%
国金慧睿-平安银行 1 号定向资产管理计划	92,536.05	0.01%

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
兴信锦泓 48 号单一资金信托	50,000,000.00	2016/12/22	2021/12/22	10%	收/受益权	金元证券	远成物流股份有限公司	道路运输业	上海市
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

## §5 市场回顾及产品运作分析

### 5.1 市场回顾

从宏观上看,上半年整体经济处于 L 型底部运作态势,但经济增长好于预期。上半年 GDP 实际同比增长 6.9%,与一季度持平,好于市场预期(6.7%),连续 8 个季度保持在 6.7%-6.9%的区间。部分经济指标出现改善,其中 6 月 30 日统计局公布的制造业 PMI 从上月的 51.2%上升至 51.7%,显示企业景气度出现改善。

短期经济下行压力有限环境下,政策将继续保持审慎状态,短期利率将继续在高位震荡,压缩长端利率下行空间。由于流动性再度趋紧可能性有限,因而利率水平再度显著攀升可能性不大,利率存在安全边际。但目前中性偏紧货币政策之下短端利率依然保持较高水平,因而长端利率下行空间有限,收益率曲线可能继续保持平坦状态。3 月中旬以来,国内期限利差持续下降至历史低位。

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

在下半年，预计稳健中性货币政策是长期取向，金融去杠杆仍然会持续；由于美联储加息周期，全球流动性将会紧缩；国内宏观经济处于 L 型底部。这些因素使下半年的货币政策很难放松。

通胀水平预计仍保持温和，货币政策不会强烈收紧导致基准利率上调。在下半年房地产投资大概率下降的趋势下，未来企业利润增速也将下降，将制约市场利率的上升空间，并且前期利率中枢提高对实体经济的影响具有滞后性，将在下半年逐步体现出来。因此，实体经济不支撑利率水平的继续上升。

预计三季度将是全年固定收益类资产收益率相对高位，产品将在三季度增加固定收益类资产配置。尤其对于信用债，由于监管压力有所缓释，信用风险较小，信用利差再大幅走扩的机率较小，信用债收益率中枢易下难上，将择优配置高评级短久期债券类资产。

对于权益类资产，下半年具有结构性机会，风险收益比相对较好，尤其是像养老新兴指数代表的医疗、健康等行业龙头公司。在产品收益水平与风险可控的前提下，如果市场出现较大幅度调整，则可把握机会适当加仓权益类资产。

## §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	752501000
减：报告期产品总赎回份额	1199148000
报告期期末产品份额总额	1266577000

## §7 综述

本产品在上半年坚持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。今年的市场结构分化明显,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,把握下半年的投资交易机会。

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6月30日