

平安理财-阳光私募 FOF（开放净值型）系列  
人民币理财产品  
2018 年三季度运作报告

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：二〇一八年九月三十日

## § 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，投资者在作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 2018 年 6 月 30 日起至 2018 年 9 月 30 日止。

## § 2 产品概况

产品名称	平安理财-阳光私募 FOF（开放净值型）系列人民币理财产品，简称“阳光私募 FOF 产品”。
登记编码	登记编码是 C1030717000258,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 365 天后，封闭期后按季度开放申购赎回)。
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	31,047,764.98 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%-90% 权益类资产，0%-90% 其他资产或资产组合。

## § 3 主要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	1.本期已实现收益	2.本期利润	3.期末资产净值	4.期末产品净值
报告期（2018 年 6 月 30 日—2018 年 9 月 30 日）	-457,922.14	-550,938.92	33,086,586.91	1.0656

### 3.2 产品净值表现

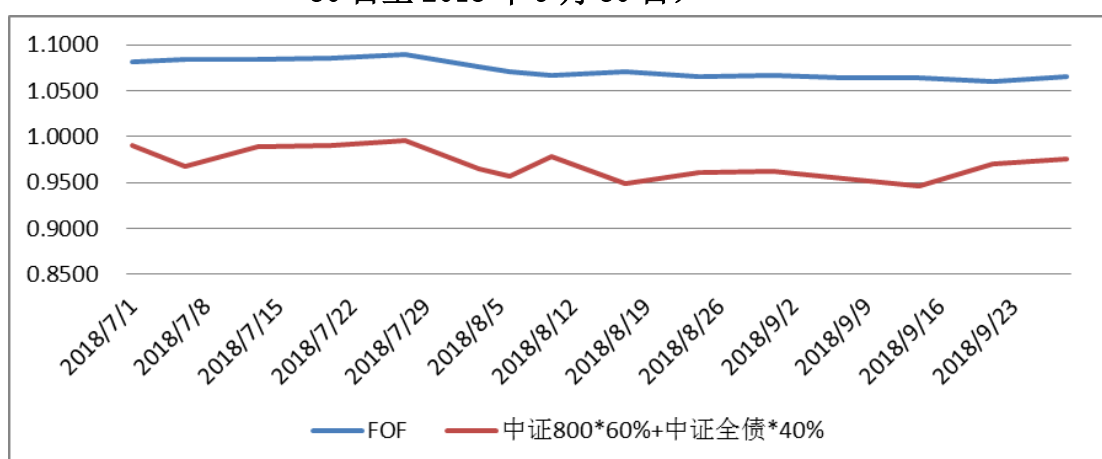
根据发行时的信息公告和产品说明书的约定，产品自 2018 年 1 月 1 日起后每周公布产品参考净值，报告期内参考净值信息详见表 1、图 1。

表 1：平安理财-阳光私募 FOF（开放净值型）系列人民币理财产品报告期  
参考净值

净值日期	产品净值
2018/7/6	1.0844
2018/7/13	1.0846
2018/7/20	1.0847
2018/7/27	1.0890
2018/8/3	1.0757
2018/8/6	1.0704
2018/8/10	1.0660
2018/8/17	1.0706
2018/8/24	1.0649
2018/8/31	1.0662
2018/9/7	1.0641
2018/9/14	1.0642
2018/9/21	1.0593
2018/9/28	1.0652
2018/9/30	1.0656

注：每周公布的参考净值未扣除浮动管理费，开放日净值为费后净值。  
数据来源：平安银行。

图 1：阳光私募 FOF 产品 2018 年三季度单位净值和业绩基准（2018 年 6 月 30 日至 2018 年 9 月 30 日）



数据来源：WIND、平安银行。

## § 4 市场回顾及产品运作分析

### 4.1 市场回顾

2018年三季度以来，国内宏观经济稳中趋弱，受去杠杆和房地产市场持续调控的影响，三季度各项宏观经济指标继续下行，就2018年第三季度单季看，GDP 增速下滑至 6.5%，为2009年以来新低。虽然7月底的政治局会议和国常会都表明政策开始转向，即从去杠杆转向稳杠杆，中央更是提出了“基建补短板”的方向，但从8、9月的数据来看，“稳增长”的托底政策的见效仍然需要时间。受诸多不利因素影响，国内权益市场延续二季度跌势，在三季度继续下跌。本季度上证综指下跌0.92%，沪深300指数下跌2.05%，中证500指数下跌8.0%，创业板指下跌12.16%。板块上，银行、国防军工、石油石化整体涨幅居前，而纺织服装、医药、传媒、家电则表现较差，板块间分化严重。

### 4.2 运作分析

报告期内，平安理财-阳光私募 FOF（开放净值型）产品动态调整权益类投资品仓位，选择最优配置策略和阳光私募管理人，根据投资策略方向，进行多维度的管理人风格特征分析与判断，为投资者实现长期稳定的收益。由于市场处于震荡行情，产品在七月调整了权益类投资品的配置权重。截至 2018 年三季度末资产配置比例为权益类资产 55.13%，货币市场工具等 44.87%。

### 4.3 投资展望

当前国内权益市场的估值回到历史底部区域，接近2014年上半年的水平。市场对国内、国外基本面的利空因素已经有所反映，但市场趋势逆转仍需等待更多的催化剂，亟需沿着市场化的方向大力推进改革以重塑市场信心。原因在于：1) 短期增长仍在下滑；2) 政策渐变但制约因素较多；3) 较多企业受近年经营环境变化影响中长线信心不足；4) 贸易摩擦仍在升温；5) 美股调整等内外部多重压力。中长期来看，从全球资产配置视角看，中国的优质权益资产仍将具备较强吸引力。中国有大量估值便宜的优质核心资产，且允许外海资金配置，长期看极具性价比。从国内配置视角，过去十年金融扩张期所催生的大规模的“低风险高收益”资产在金融收缩期逐步消失。资金将会走向两端，一端是无风险资产，利率债为代表，另一端是高收益的风险资产，股票是首选。对于投资者来说，在

当前时点，更重要的是耐心等待市场信心的重建。虽然短期权益市场表现仍需谨慎看待，但长期投资价值已越来越强。

产品运作方面，我们将谨慎把握权益市场的阶段性反弹机会，合理安排配置权重与配置节奏，为投资者获取长期稳定的回报。

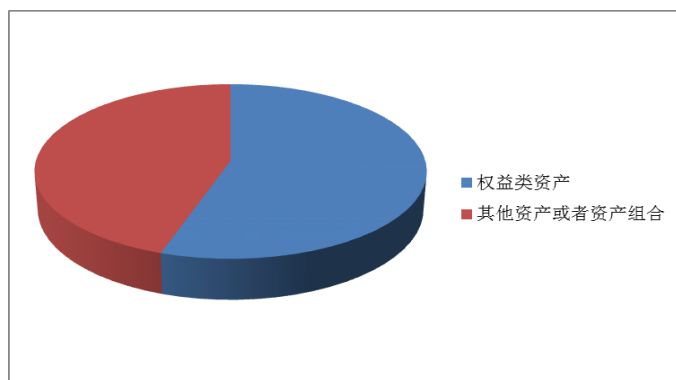
## § 5 投资组合报告

### 5.1 报告期末产品资产组合情况

#### 1、投资组合的基本情况

序号	项目	金额(元)	占产品净资产的比例	占产品总资产的比例
1	固定收益类资产	0.00	0.00%	0.00%
2	权益类资产	18,303,146.73	54.98%	55.13%
3	其他资产或者资产组合	14,894,929.25	45.02%	44.87%
4	合计	33,198,075.98	100.34%	100.00%
5	理财产品净资产	33,086,586.91		

图 2：资产配置权重



#### 2、前十大资产构成

资产简称	资产估值	占比
银华活钱宝货币市场基金	13,749,225.95	41.42%
华润信托平安 2 号 FOF 精选单一资金信托	11,770,287.87	35.45%
招商财富-安海 1 号专项资产管理计划	6,532,858.86	19.68%
银华惠增利货币市场基金	1,004,665.32	3.03%
活期存款	141,037.98	0.42%

## § 6 开放式产品份额变动

单位：份

报告期期初产品份额总额	35,794,828.14
报告期产品总申购金额（元）	0.00
减：报告期产品总赎回份额	4,747,063.16
报告期期末产品份额总额	31,047,764.98

## § 7 综述

总体而言，在对市场进行综合研判的基础上，产品投资组合依据市场表现实现了投资策略的动态调整和优化，在市场大幅波动下，较好地控制了回撤。我们维持对2018年四季度市场谨慎判断的同时，也将持续追踪市场机会。下阶段我们将在配置策略上稳扎稳打，继续优选优秀管理人和优质权益投资品，并视市场变化对投资组合进行动态调整，把握权益市场的阶段性投资机会。

感谢您对平安银行理财产品的支持与厚爱。

平安银行股份有限公司  
2018年9月30日