

平安财富结构类（100%保本挂钩基金）资产管理类 2016 年 335 期人民币理财产品运行报告

一、产品要素

产品成立日	2016 年 7 月 12 日	
产品到期日	2017 年 7 月 12 日	
挂钩标的	贝莱德欧元企业债券基金（比例 60%）	彭博代码: MLCORA2 LX
	贝莱德策略基金—美洲股票绝对收益（比例 40%）	彭博代码: BSADA2E LX
起始价格	MLCORA2 LX: 16.13 BSADA2E LX: 120.11	
最终价格	2017 年 7 月 5 日基金分别在彭博终端“MLCORA2 LX”和“BSADA2E LX”页面公布的基金净值	
参与率	100%	
挂钩标的表现	60%*（MLCORA2 最终价格/MLCORA2 起始价格-100%）+40%*（BSADA2E 最终价格/MIGSEBI 起始价格-100%）	
产品到期收益率率	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 335 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，本产品理财收益与海外基金组合表现挂钩，海外基金组合包括 2 只基金，分别为贝莱德欧元企业债券基金和贝莱德策略基金—美洲股票绝对收益。

三、挂钩基金组合的运行情况

（一）贝莱德欧元企业债券基金运行情况

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 2017 年 7 月 5 日，其净值变化如下：



资料来源：彭博资讯

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 2016 年 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。信用利差为该基金提供了较大支持，债券波动性相对权益较小。2017 年基金在每次美联储议息前均会出现一定的下跌，因市场普遍预期在当次的时候美国会启动加息，但是待消化相关信息后，市场回归对信用利差的考虑，故对基金整体是上行，但在欧洲央行发布相对鹰派的观点后，市场预期各大银行将退出量化宽松，对基金有一定的打压。该基金占基金组合比重为 60%

（二）贝莱德策略基金-美国股票绝对收益的运行情况

贝莱德策略基金-美国股票绝对收益是一家在卢森堡注册成立的开放式投资公司。该基金旨在获得绝对的正增长。该基金主要投资于美国，加拿大和拉美地区企业的股票和股票相关的证券（包括衍生品）从产品成立至 2017 年 7 月 5 日，其净值变化如下：



该基金为绝对收益基金，通过对冲方式获取绝对收益，在 2016 年整体股票表现不佳的情况下，该基金的回撤相对较小，但由于对于美国大选对市场影响判断与实际市场情况出现一定的偏差，故该基金在 2016 年 11 月出现较大回调，但通过及时调整仓位，基金有稳定的上升，但在特朗普上台后，股市有一波特朗普行情，但随着 5 月中旬对于特朗普弹劾时间的发酵，对于股市产生一定的影响，此后市场较大的回调，基金的对冲仓位效果并未体现，基金整体下行。该基金占基金组合比重为 40%。

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=60%*（MLCORA2 最终价格/MLCORA2 起始价格 -100%）+40%*（BSADA2E 最终价格/BSADA2E 起始价格-100%）=60%*（16.35/16.13-100%）+40%*（120.17/120.11-100%）=约为 0.8382%

故产品到期收益率为年化约 0.8382%。