

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

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 2017 年 12 月 31 日起至 2018 年 6 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	35,794,828.14,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（2017 年 12 月 31 日—2018 年 6 月 30 日）	394,035.86	250,859.35	38,718,782.23	1.0816

### 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（详见表 1、图 1）。

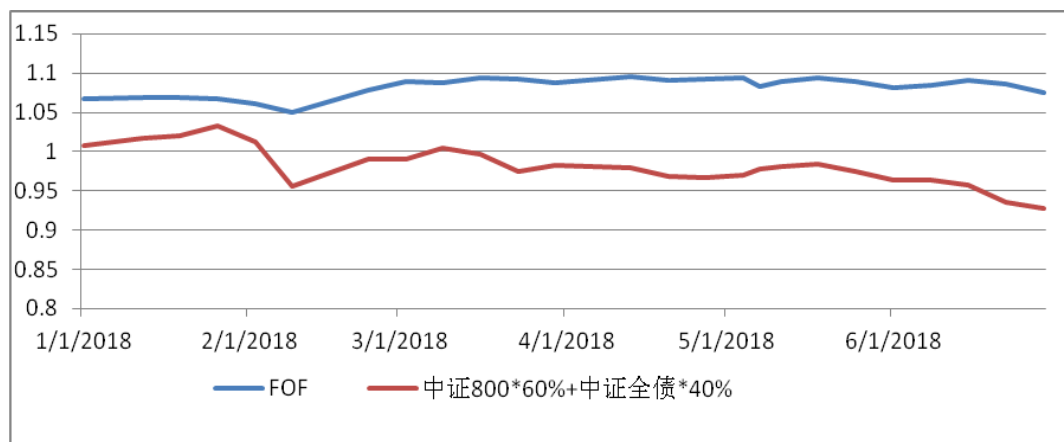
表 1：平安理财-阳光私募 FOF（开放净值型）系列人民币理财产品 2018 年上半年参考净值

净值日期	产品净值
2018/1/5	1.0680
2018/1/12	1.0682
2018/1/19	1.0683
2018/1/26	1.0679
2018/2/2	1.0608
2018/2/9	1.0505
2018/2/23	1.0776
2018/3/2	1.0899
2018/3/9	1.0884
2018/3/16	1.0934
2018/3/23	1.0929
2018/3/30	1.0883
2018/3/31	1.0882
2018/4/6	1.0887
2018/4/13	1.0960
2018/4/20	1.0909
2018/4/27	1.0917
2018/5/4	1.0945
2018/5/7	1.0828
2018/5/11	1.0966
2018/5/18	1.1009
2018/5/25	1.0959
2018/6/1	1.0884
2018/6/8	1.0918
2018/6/15	1.0977
2018/6/22	1.0933
2018/6/29	1.0817
2018/6/30	1.0816

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 年上半年度单位净值和业绩基准（截至时间：2018 年 6 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

A股方面，年初在房地产、银行等权重股带动下，上证综指快速上涨，一度达到 3587 点的高点，但随后 A 股呈现震荡下行的态势。2 月上旬大盘高位回落，房地产、金融大幅集体下挫；2 月中下旬，大盘迎来春季行情，小幅反弹至 3335 点。此轮反弹行情 TMT 等新经济板块表现明显强于主板市场。创业板从 2 月初的低点 1571 点快速上涨至 4 月初的 1918 点，整体涨幅超过 20%。大盘在 3330 点位附近震荡月余后，市场向下的力量依然较强，在 5 月中上旬经历了短暂反弹后受中美贸易战反复、资管新规等事件进一步影响导致持续下探，一度击穿 2800 点。从行业板块来看，上半年跑赢沪深 300 指数的行业仅有餐饮旅游、食品饮料、医药生物、家用电器和计算机等少数板块，并且各板块上涨持续性均不强。

港股方面，同样受到贸易摩擦影响，2018 年上半年市场整体先涨后跌，恒生指数触及 33484.08 点的历史新高后出现反转，半年跌幅达到 3.22%；板块方面仅有能源与公用事业类板块实现正收益，跌幅较大的行业是恒生消费品制造业、恒生咨询科技业，这与 2017 年这两支行业领涨形成较为鲜明的反差。另外，上半年香港 IPO 数量达到全球首位成为港股市场的一大亮点，小米等众多的新经济类公司掀起了赴港上市热潮。

## 4.2 运作分析

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。由于上半年市场处于震荡行情加之产品开放期影响，产品在三月和五月调整了权益类投资品的配置权重。截至 2018 年上半年资产配置比例为权益类资产 30.73%，货币市场工具等 69.27%。

## 4.3 投资展望

宏观经济方面，2018 年上半年中国经济运行基本平稳。今年以来，中国 GDP 同比增速 6.8%，略高于预期值 6.7%，与去年同期持平。官方制造业 PMI 均在 50.0% 以上的景气区间运行，上半年均值为 51.3%，制造业总体保持扩张。通胀方面，进入二季度以来，CPI 增速稳定，生产资料价格持续上涨，并推动 PPI 短期回升，预计当前通胀压力有限。货币政策和流动性方面，央行宣布定向降准，再加上公开市场持续的货币投放，预计流动性将保持在充裕水平。但是也要看到，外部环境不确定性增多，国内结构调整正处于转型升级的攻关期。股市方面，经济增长尽管有下行风险但仍具备韧性，市场面临的政策预期不稳定性将下降。金融监管推升资本市场利率，目前股市整体估值水平较低，下半年流动性有提升空间。外部事件方面，A 股纳入 MSCI 新兴市场指数会使得外资提高对 A 股的配置，但对股市整体的促进效果较为缓慢且仍有待观察，另外需关注的是中美贸易战所带来的不确定性以及市场恐慌情绪的升温。目前 A 股市场处于底部区域，市场情绪恢复需要时间，近期市场格局将以震荡为主。整体来看，金融去杠杆和外部冲击使得 2018 年 A 股市场的波动率有所抬升，但仍然看好下半年结构性行情。港股方面，当下的市场估值也已经接近了历史中低位水平。预计下半年 A 股对港股估值的压制作用边际收窄，下半年投资热点会逐渐从消费板块切换至低估值、低 beta 的板块。

## § 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	11,926,742.44	30.80%	30.73%
3	其他资产或者资产组合	26,886,655.29	69.44%	69.27%
4	合计	38,813,397.73	100.24%	100.00%
5	理财产品净资产	38,718,782.23		

图 2：资产配置权重

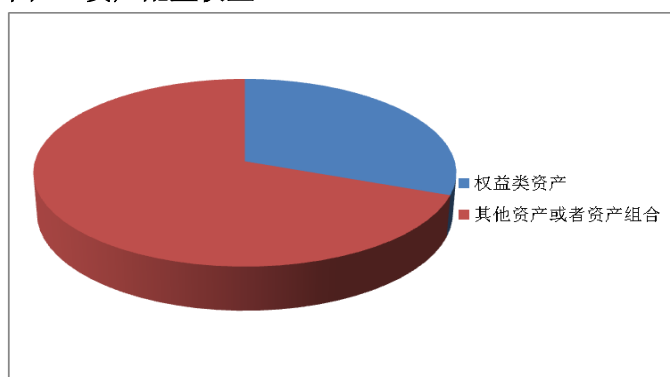


图 3：股票风格配置

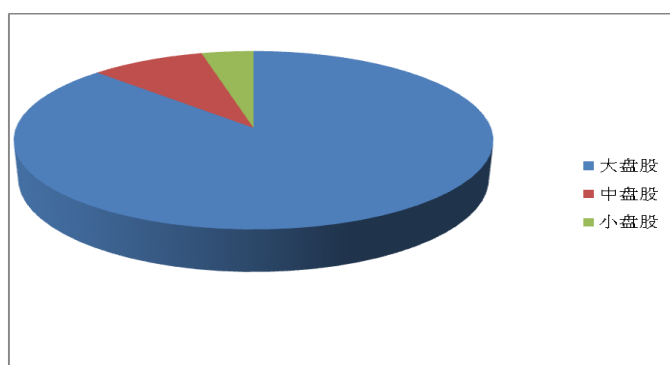
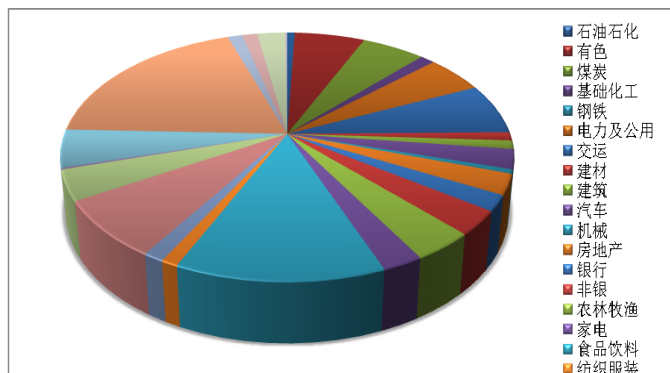


图 4：A 股行业配置



## 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	16,603,552.38	42.78%
华润信托平安 2 号 FOF 精选单一资金信托	11,926,742.44	30.73%
活期存款	10,283,102.91	26.49%

## § 6 开放式产品份额变动

单位：份

报告期期初产品份额总额	19,170,000.00
报告期产品总申购金额（元）	29,230,000.00
减：报告期产品总赎回份额	10,370,000.00
报告期期末产品份额总额	35,794,828.14

## § 7 综述

总体而言，权益投资组合在2018年上半年较好地控制了回撤，在市场持续震荡寻找阶段性机会。对2018年下半年市场，我们维持中性谨慎的判断，并视市场变化对投资组合进行动态调整。下阶段我们将继续优选优秀管理人和优质权益投资品，积极把握2018年权益市场的投资机会。

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  
2018年6月30日