

平安财富结构类（100%保本挂钩基金）资产管理类

2015 年 517 期人民币理财产品运行报告

一、产品要素

产品成立日	2015 年 12 月 4 日	
产品到期日	2016 年 12 月 5 日	
挂钩标的	UBS (Lux) Bond SICAV - Short Term EUR Corporates (EUR) 瑞银欧洲短期企业债基金	彭博代码：UBSBFTE
起始价格	123.63	
最终价格	2016 年 11 月 28 日该基金在彭博终端“UBSBFTE”页面公布的基金净值	
参与率	150%	
挂钩标的表现	$(\text{最终价格} / \text{起始价格} - 1) * 100\%$	
产品到期收益率	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 2015 年 517 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，本产品理财收益与瑞银欧洲短期企业债券基金的表现挂钩。

三、瑞银欧洲短期企业债券基金的运行情况

瑞银欧洲短期企业债券基金是卢森堡注册的开放式基金。这个基金的投资范围主要是在短期的可投资级企业债 该基金的投资目标是通过投资表现好的企业债，来获得比国债更高的收益。从产品成立至 2016 年 11 月 28 日，其净值变化如下：



资料来源：彭博资讯

该基金的基准为国债收益率，其投资范围以高评级的短期企业债券为主。短期企业债券能够更好的抵御加息风险，因为加息对于短端利率影响小于长端利率。而其投资范围为高评级债券，故在 2016 年初市场风险厌恶情绪蔓延的时候，该债券回撤也较小。短久期高评级令该基金回撤较小。但因为选择的为高评级债券，这些债券的信用利差也相对于高收益债券较小，故该基金虽然在产品投资期稳步上涨，但在一年期上涨幅度有限，且在特朗普大选胜出后也经历了一定的回调。

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=（最终价格/起始价格-1）*100%=（124.17/123.63-1）*100%=约 0.4368%
故产品到期收益率为年化约 0.6516%。