

平安财富结构类（100%保本挂钩基金）资产管理类 2016 年 238 期人民币理财产品运行报告

一、产品要素

产品成立日	2016 年 5 月 17 日	
产品到期日	2017 年 5 月 17 日	
挂钩标的	诺迪亚 1 稳定回报基金（比例 40%）	彭博代码：NABSRBE LX
	贝莱德环球基金—欧元企业债券基金（比例 60%）	彭博代码：MLCORA2 LX
起始价格	NABSRBE LX: 16.56 MLCORA2 LX: 15.82	
最终价格	2017 年 5 月 10 日基金分别在彭博终端“NABSRBE LX”和“MLCORA2 LX”页面公布的基金净值	
参与率	105%	
挂钩标的表现	$40\% * (\text{NABSRBE 最终价格} / \text{NABSRBE 起始价格} - 100\%) + 60\% * (\text{MLCORA2 最终价格} / \text{MLCORA2 起始价格} - 100\%)$	
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、产品结构设置

平安财富结构类（100%保本挂钩基金）资产管理类 2016 年 238 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，分别为诺迪亚 1 稳定回报基金和贝莱德环球基金—欧元企业债券基金。

三、挂钩基金组合的运行情况

（一）诺迪亚基金—诺迪亚 1 稳定回报基金的运行情况

诺迪亚基金—诺迪亚 1 稳定回报基金是旨在尽可能保护投资者本金的情况下，通过灵活资产配置策略以获得持续、稳定的回报率。基金投资于全球各地的资产，包括股票、债券、可转债债券以及各种货币市场工具。基金亦可能应用衍生工具比如期货合约以达到有效的组合管理。得益于灵活的资产配置和严格的风险控制策略，从产品成立至 2017 年 5 月 10 日，其净值变化如下：



资料来源：彭博资讯

该基金从产品成立期初直至 2016 年 10 月份呈上升趋势，但是进入 11 月份后受到特朗普当选以及美联储加息预期压力，出现较大的回调，在经理较大回调后，基金依然贯彻长期投资的观点，2017 年 1 月份后净值上升，但在 3 月份美联储宣布加息后，对于利率敏感性比较强的利率债影响较大，净值又有所回调，但此后市场消化了加息影响，净值又得以稳步上升。该基金占基金组合比重为 40%。

（二）贝莱德环球基金—欧元企业债券基金运行情况

贝莱德环球基金—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 5 月 10 日，其净值变化如下：



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 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。同时美国上半年加息概率降低对基金有很大支持。该基金占基金组合比重为 60%。

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=40%*（NABSRBE 最终价格/NABSRBE 起始价格 -100%）+60%*（MLCORA2 最终价格/MLCORA2 起始价格-100%）=40%*（16.90/16.56-100%）+60%*（16.32/15.82-100%）=约为 2.7175%

故产品到期收益率为年化约 2.8535%。