

**平安财富-养老系列 B 款安康月盈（平衡配置型）**  
**人民币理财产品**  
**2018 年度报告**

**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：二〇一八年十二月三十一日**

## §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，投资者在做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 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

## §2 产品概况

产品名称	平安财富-养老系列 B 款安康月盈（平衡配置型）人民币理财产品，简称“养老 B 款”
登记编码	登记编码是 C1030716000974，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(封闭期为六个月，封闭期后每月开放一次)
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	1,003,193,000.00 份
产品风险等级	本产品具有三级（中）风险
投资种类及比例	10%-100%固定收益类资产，0%-30%权益类资产，0%-90%其他资产或资产组合

### §3 规模财务指标和净值表现

#### 3.1 主要财务指标

单位：人民币元

报告期	期末资产净值（未扣除相关费用）	单位净值	累计净值
2018年1月1日 - 12月31日	1,004,452,161.46	1.0011	1.1114

#### 3.2 产品规模情况

养老 B 款产品期初规模为 12.91 亿元，期末规模为 10.03 亿元。

#### 3.3 产品净值表现

截至 2018 年 12 月 31 日，B 款产品期初净值 1.0633（累计净值），期末净值 1.1114（累计净值），区间年化收益 4.81%（未扣除相关费用）。

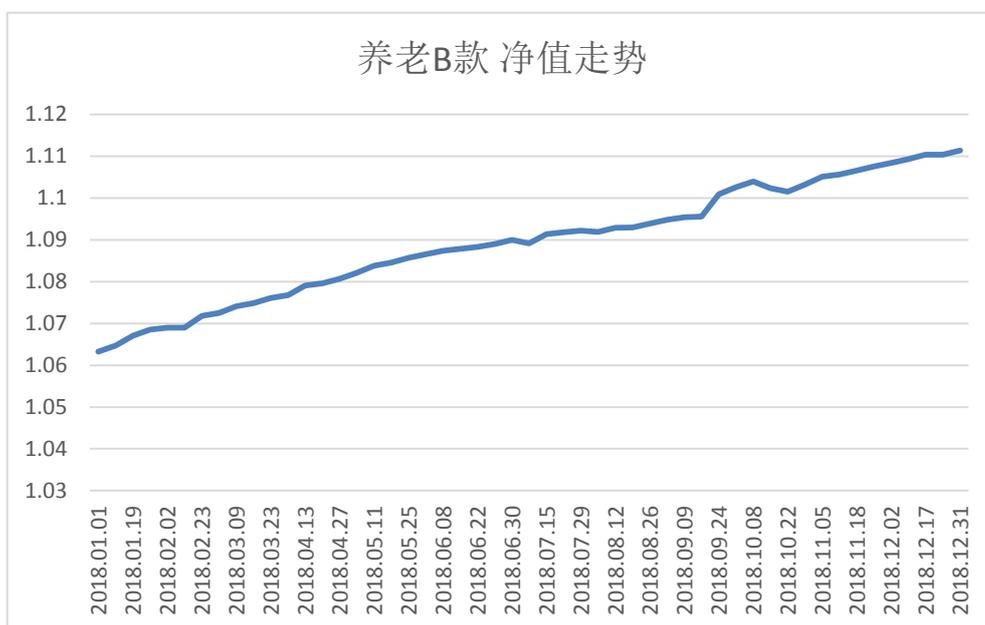


图 1 - 养老 B 款净值走势

## §4 投资组合报告

### 4.1 持仓情况

资产类型	期末金额（元）	占比
权益投资	222,244.18	0.02%
产业基金	296,325,000.00	29.50%
理财直融工具	120,252,000.00	11.97%
非标准化债权资产	253,300,555.55	25.22%
货币市场工具	330,798,362.75	32.93%
活期存款	3,553,998.98	0.35%
合计	1,004,452,161.46	100.00%

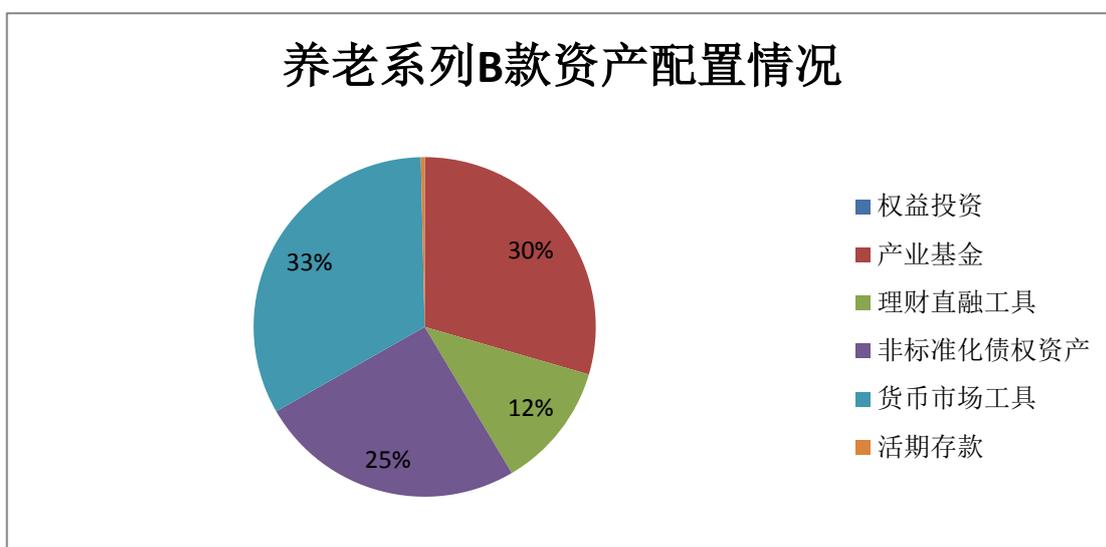


图 2 - 养老 B 款资产配置情况

### 4.2 前十大资产构成

资产名称	期末金额（元）	占比
成都万年长青企业管理合伙企业（有限合伙）	296,325,000.00	29.50%

平安证券博大新元 1 号定向资产管理计划	253,300,555.55	25.22%
18 南京扬子 03	120,252,000.00	11.97%
质押式回购	100,187,240.55	9.97%
景顺长城景丰货币市场基金	81,542,482.00	8.12%
银华货币市场证券投资基金	40,457,914.00	4.03%
质押式回购	40,059,835.62	3.99%
质押式回购	30,156,851.64	3.00%
质押式回购	19,014,315.07	1.89%
华泰柏瑞货币市场证券投资基金	10,107,747.40	1.01%

其中产品配置的非标准化债权资产详细情况如下：

名称	资产份额	起息日	到期日	资产类别	交易对手	融资人	投向行业	区域
平安证券博大新元 1 号定向资产管理计划	250,000,000	2016/11/10	2019/11/10	委托贷款	平安证券	北京博大新元房地产开发有限公司	保障性住房建设	北京

### 4.3 养老新兴投资指数表现及配置情况

#### 4.3.1 指数配置情况

今年以来，在宏观经济基本面未出现好转、外部不确定性增大的情况下，上证指数跌幅持续扩大，养老、大医疗、大健康等行业也相继出现颓势。特别是四

季度以来，受到整体市场下跌以及医药行业的“4+7”药品带量采购政策影响，前期表现尚好的强势股也出现了大幅补跌，对“平安银行养老新兴投资指数”的净值产生重大影响。为了避免指数大幅波动而拖累整体组合收益，经慎重考虑，目前已对该指数投资进行减仓处理。

#### **4.3.2 后续操作策略**

我们将继续将投资聚焦于医药、医疗、养老等板块，重点关注主营业务与其相关的优质上市公司。根据日均成交金额、自由流通市值重点等指标进行分行业的客观排序选择，参考上市公司的收入和利润预测、动态市盈率和市净率、ROE 等指标构建投资组合，争取获取市场在底部区域出现反弹、业绩优良个股的超额收益。

## **§5 市场回顾及展望**

### **5.1 市场回顾**

今年以来，宏观经济形势日趋严峻，外部国际环境也是风云变换。尽管10月政治局会议以来稳增长政策有所发力，目前来看，无论是社融代表的融资条件，还是基建发力代表的财政条件，改善效果均不明显。

从长期来看，我们对宏观经济环境并不悲观。2018年，我国宏观经济也不乏超预期的表现：第一，在外贸领域，中美贸易争端迅速恶化，市场对出口预期悲观，而三季度以来的数据显示，出口超预期高增；第二，在消费领域，社会零售总额的增速持续回落，但消费对GDP贡献度提升。

中国经济仍处于转型升级的“阵痛期”，而作为宏观经济晴雨表的股市也不

尽如人意。今年以来，沪指从3307点跌到2493点，全年走势基本在不断探底过程，累计跌幅近25%。但在政策底确立的情形下，市场底为期不远。目前的市场估值也处于历史底部，虽然不排除短期政策面、资金面及海外市场仍有扰动因素，该底部结构的构筑将为未来股市的高质量发展打下基础。

## 5.2 市场展望

展望后市，短期市场风险偏好有所改善，但也难言反转。2019年，我国资本市场仍需经历双重考验：一是盈利继续下修的痛苦阶段，二是外围风险资产波动带来的拖累。然而，危中有机：一是经济下行压力将倒逼央行降准和公开市场利率调整，流动性会进一步宽松；二是减税降费激活微观经济活力，也可以间接推动部分改革措施的落地。

从养老相关板块的投资看，多条相关政策陆续发布，对于板块未来发展奠定扎实基础。2018年，国务院发文筹备建立“养老保险基金中央调剂制度”，保障中国特色养老体系长期稳健运行。后续，首批14只养老目标基金获批，由此公募助力养老金第三支柱的建设正式拉开帷幕。从中长期视角看，人口老龄化是未来10年中国最大的基本面趋势之一，随着顶层政策不断完善，养老、大医疗、大健康等板块的红利也将逐步释放。

## §6 综述

本产品整体按照“全生命周期”管理模式的配置思路，根据养老客户需求与产品的风险收益特点，施行平衡稳健的投资策略，以各大类资产的均衡配置去实现投资目标，从而更好地服务于投资者的养老需求。

在债市流动性充裕、A股估值处于历史相对低位的大环境下，对于养老理财产品的配置已进入不错的时点。我们将竭尽全力为投资者提供长期一流的业绩和服务。同时，盼广大投资者立足长远，充分考虑养老资金投资的长期性、多元化属性，无惧短期内市场情绪波动，坚守价值、行稳致远。

为中国养老保障体系第三支柱建设贡献力量是平安银行义不容辞的责任，衷心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12月31日