

**平安理财-多策略组合量化 MOM（开放净值型）系列**  
**人民币理财产品**  
**2017 年三季度报告**

**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：二〇一七年九月三十日**

## §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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

## §2 产品概况

产品名称	平安理财-多策略组合量化 MOM (开放净值型) 系列人民币理财产品，简称“多策略组合量化 MOM 产品”
登记编码	登记编码是 C1030717000259,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	92,510,000.00 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 7 月 1 日 - 9 月 30 日）	2,461,706.52	2,214,835.77	95,021,883.15	1.0272

#### 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 2017 年 3 月 13 日成立后每周公布产品净值（详见表 1、图 1）。

表 1：平安理财-多策略组合量化 MOM（开放净值型）系列人民币理财产品 2017 年三季

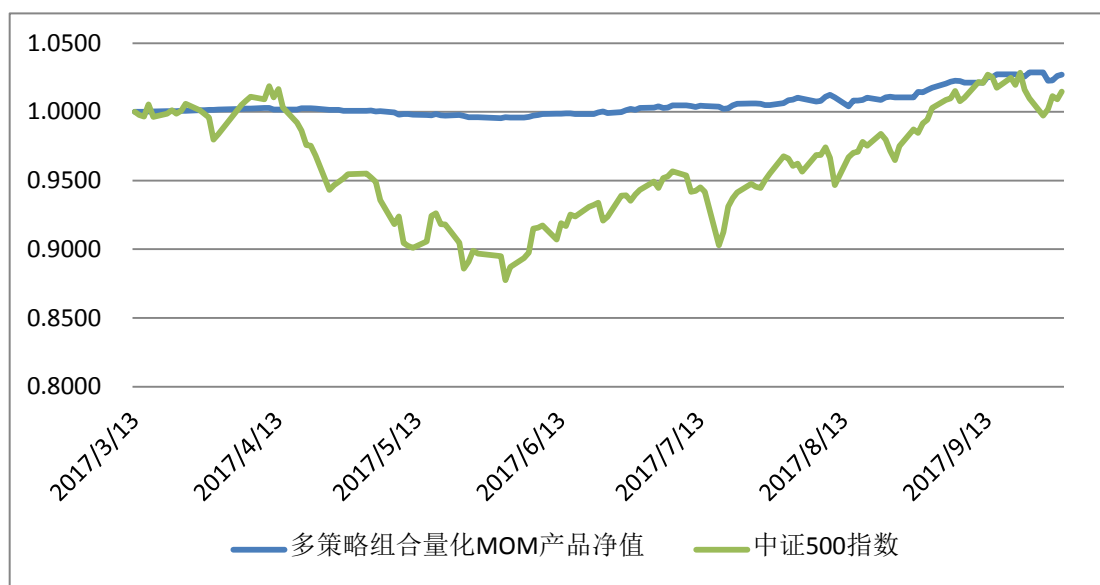
#### 度历史净值

净值日期	产品净值
2017/7/7	1.0047
2017/7/14	1.0043
2017/7/21	1.0059
2017/7/28	1.0048

2017/8/4	1.0095
2017/8/11	1.0104
2017/8/18	1.0103
2017/8/25	1.0104
2017/9/1	1.0175
2017/9/8	1.0212
2017/9/15	1.0274
2017/9/22	1.0287
2017/9/29	1.0272

数据来源：平安银行

图 1：多策略组合量化 MOM 产品单位净值和中证 500 指数对照图



数据来源：WIND、平安银行，截至时间：2017年9月30日

## §4 市场回顾及产品运作分析

### 4.1 市场回顾

三季度各指数迎来普涨。7 月份延续了白马股行情，但由于阶段性业绩表现以及部分重仓机构的调仓行为，白马股也开始出现分化，结构性行情向精细化演绎，创业板下跌 4.5%；进入 8 月，市场维持稳健上涨态势，周期和金融板块进攻带动上证综指突破前期平台创新高，前期表现不佳的创业板反弹较多；9 月份由于中旬公布的 8 月经济数据较差，使得 6 月至今边际改善幅度最大的周期板块出现了调整，消费等防御性板块涨幅明显。截至 2017 年 9 月 30 日，上证指上涨 4.90%，深成指上涨 5.30%，中小板指数上涨 8.86%，创业板指数上涨 2.69%。

量化多策略方面，上半年市场风格极度分化行情对 Alpha 策略冲击很大，大大减弱了组合对冲市场风险的效果，进入三季度基础市场个股分化现象有所减弱，加上股指期货合约贴水收窄，Alpha 策略表现有所好转，但今年以来总体表现还是欠佳。CTA 策略方面，市场走势不利于 CTA 策略的有效发挥，该策略自去年年末以来持续回撤。

### 4.2 运作分析

多策略组合量化 MOM 产品优选市场上优秀的量化多策略投资管理人及各种类型的资产类别，在核心策略中进行配置优化，对市场上不同策略（包括 Alpha 策略、统计套利、商品 CTA、宏观对冲等量化策略）的管理人进行跟踪，在同类别中选择优秀的量化策略管理人。多策略组合量化 MOM 产品于 7 月份增配了量化及主观选股策略。

### 4.3 投资展望

市场的分化以及指数整体的低波动使得在现有对冲工具下提炼出阿尔法的难度显著加大，不过该类策略当前回撤已经处于相对高点，调整已比较充分，同时基础市场个股分化的程度较为罕见，继续加剧的可能性已较小。商品期货市场的震荡周期已显著缩短，并且波动率显著增大，趋势行情的把握难度有所上升，因此，可以从主观层面或高频程序化层面把握波动加剧的行情，适当回避中频甚至低频的量化趋势策略。

三季度以来，金融去杠杆政策取得明显进展，金融资源配置的优化助力实体经济稳增长、调结构，经济增长稳中向好，经济结构明显改善，增长质量有所提升。十一期间央行推出了定向降准支持普惠金融，有助于金融市场的稳定。但是目前市场一直还处于存量交易的阶段，当前机构仓位过高且有一定的获利盘。如果市场未能吸引增量资金，需要重视在扰动发生时前期涨幅较大个股的回调风险。需重点跟进自下而上寻找安全边际充足，未来有望迎来巨大改善的公司，关注公司行业和自身的情况变化。

## §5 投资组合报告

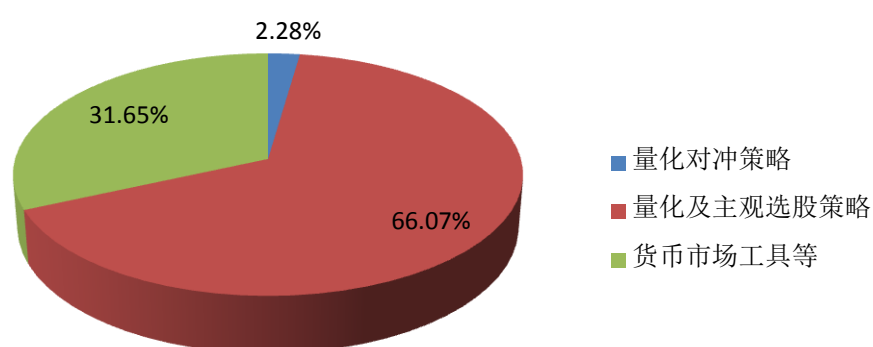
### 5.1 报告期末产品资产组合情况

#### 1、投资组合的基本情况

项目	金额（元）	占产品总资产比例
固定收益类资产	0.00	0.00%
量化类资产	2,170,262.59	2.28%

权益类资产	62,903,792.34	66.07%
其他资产或者资产组合	30,135,823.68	31.65%
合计	95,209,878.61	100.00%

图 2：平安理财-多策略组合量化 MOM（开放净值型）系列人民币理财产品资产占比



## 2、前十大资产构成

资产简称	资产估值	占比
华润信托平安 2 号 FOF 精选单一资金信托	62,903,792.34	66.07%
易方达资产-平安 1 号专项资产管理计划	2,170,262.59	2.28%
质押式逆回购	20,385,347.26	21.41%
银华惠增利货币市场基金	9,658,419.43	10.14%
银华活钱宝货币市场基金	46,899.03	0.05%

## §6 开放式产品份额变动

单位：份

报告期期初产品份额总额	92,510,000.00
报告期产品总申购份额	0
减：报告期产品总赎回份额	0
报告期期末产品份额总额	92,510,000.00

## §7 综述

总体而言，量化及主观选股策略在三季度的市场指数上涨中取得了一定的收益，我们将维持对市场谨慎乐观的判断，并视市场风险情况对投资组合进行调整。量化策略将基于不同策略的风险收益特征，对各个子策略进行优化，捕捉Alpha收益。今年的市场结构性分化明显，下阶段我们将继续优选优质管理人和投资策略，细分策略和管理人风格，把握量化、权益市场四季度的投资机会。

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

2017年9月30日