

# **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 年半年度报告**

**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 6 月 30 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(封闭期六个月后，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	1,250,492,000.00 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%-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）	累计净值
2018 年 1 月 1 日 - 6 月 30 日	1,252,588,889.50	1.0898

#### 3.2 产品规模情况

养老 B 款产品期初（2017 年 12 月 31 日）产品规模 12.91 亿元，期末规模 12.50 亿元。

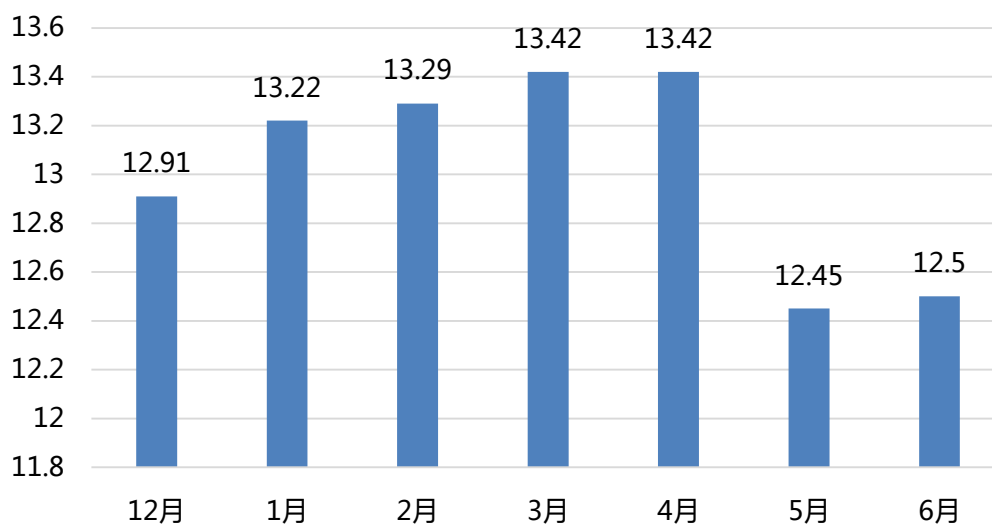


图 1 - 养老 B 款每月规模

#### 3.3 产品净值表现

截至 2018 年 6 月 30 日，B 款产品期初净值 1.0633（累计净值），期末净值 1.0898（累计净值），区间年化收益 4.99%（未扣除超额业绩管理费）。

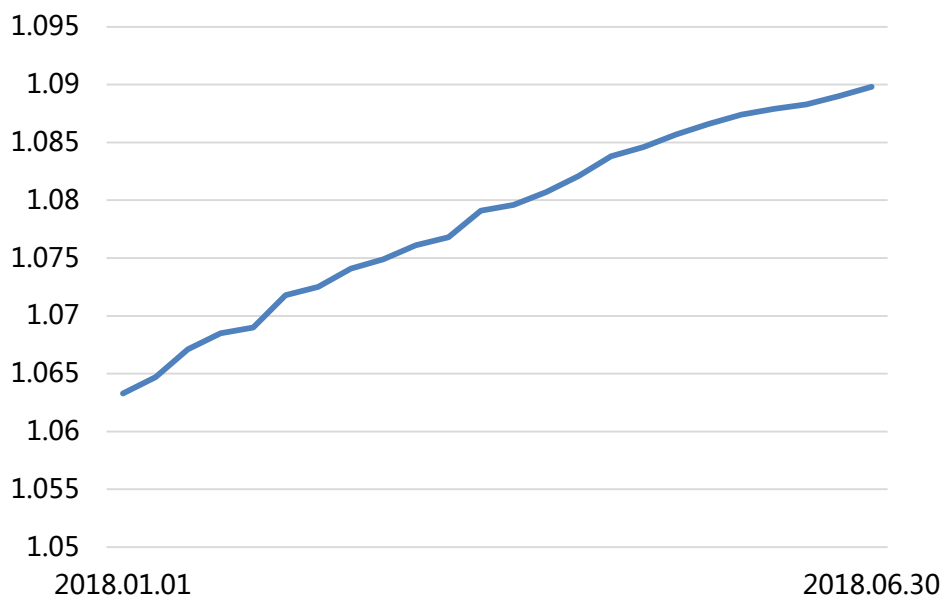


图 2 - 养老 B 款净值走势

## §4 投资组合报告

### 4.1 持仓情况

资产类型	金额（元）	占比
权益类资产	21,111,213.08	1.69%
定增基金	16,731,203.84	1.34%
产业基金	282,525,000.00	22.56%
非标准化债权资产	250,349,097.22	19.99%
货币市场工具	668,087,482.62	53.34%
存款	13,784,892.74	1.10%
合计	1,252,588,889.50	100.00%

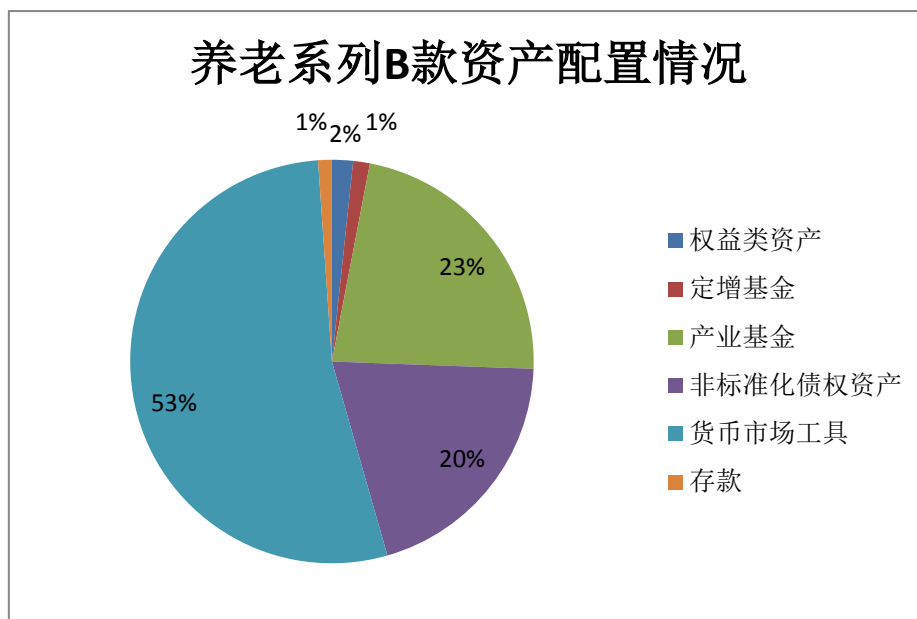


图 3 - 养老 B 款资产配置情况

#### 4.2 前十大资产构成

资产名称	金额（元）	占比
质押式逆回购	401,259,767.61	32.03%
成都万年长青企业管理合伙企业（有限合伙）	282,525,000.00	22.56%
平安证券博大新元 1 号定向资产管理计划	250,349,097.22	19.99%
华泰柏瑞交易型货币市场基金	241,240,173.70	19.26%
广发证券平广 3 号定向资产管理计划	21,111,213.08	1.69%
【天弘基金定增基金】天津信托-弘盈 6 号集合资金信托计划	16,731,203.84	1.34%
华泰柏瑞货币市场证券投资基金	16,009,563.93	1.28%
活期存款	13,784,892.74	1.10%
银华活钱宝货币市场基金	9,109,006.27	0.73%

其中产品配置的非标准化债权资产详细情况如下：

名称	存续金额(元)	起息日	到期日	投资收益率	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	250,349,097.22	2016/11/10	2019/11/10	4.8%	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	北京市

### 4.3 养老新兴投资指数配置及表现

平安银行养老新兴投资指数行业及标的配置如下：

- 1) 医药板块的化学制药、中药行业，共 10 只股票；
- 2) 医疗板块：生物制品、医疗服务、医疗器械行业，共 11 只股票；
- 3) 养老板块：最新的中报/年报(以最新一期为准)中主营业务收入与保健、健康险、康复、护理、养生、养老地产、其他养老相关的个股，共 9 只股票。

截至 2018 年 6 月 29 日，养老新型投资指数净值为 1.0415，今年以来收益率为 3.80%。前十大股票为：

股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占比(%)
600380	健康元	340,300	11.86	3.85
000661	长春高新	17,100	227.70	3.71
300015	爱尔眼科	119,290	32.29	3.67
600436	片仔癀	33,600	111.93	3.59
002044	美年健康	163,280	22.60	3.52
002422	科伦药业	113,900	32.10	3.49
300003	乐普医疗	99,302	36.68	3.47

000963	华东医药	75,400	48.25	3.47
000538	云南白药	33,807	106.96	3.45
600867	通化东宝	149,160	23.97	3.41

## §5 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。

债券市场方面,伴随着年初以来经济基本面下滑和货币政策松动的预期,债市走出了不错的行情。国债收益率和高等级信用债收益率下行,十年期国债收益率已从年初的接近 4%震荡回落至近期 3.5%附近。而低等级信用债市场交易冷淡,信用利差出现分化,高收益债券信用利差出现非常明显的上升趋势。随着下半年信用债到期规模的扩大,预计信用风险事件仍会持续发酵。

股票市场方面,在金融监管趋严、信用收缩的大背景下,贸易战加剧市场担忧情绪,股票市场整体表现较弱。2018 年上半年,A 股各大指数全线下挫,上证综指上半年累计下跌 13.3%,深证成指累计下跌 15.04%,中小板指下跌 14.26%,创业板指下跌 8.33%,弱于全球主要市场,而日常消费和医疗保健等

防守型板块今年以来表现略好于大盘。目前市场对于风格的分歧较大，风格分化的背后实际上是对经济增长、流动性以及业绩预期的变化，需谨防贸易战持续升温对市场的扰动。

## §6 开放式产品份额变动

单位：份

报告期期初产品份额总额	1,713,224,000.00
报告期产品总申购份额	26,819,000.00
减：报告期产品总赎回份额	489,551,000
报告期期末产品份额总额	1,250,492,000.00

## §7 综述

本产品整体按照全生命周期管理模式等配置思路，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，通过各类资产的均衡配置去实现投资目标。今年的市场波动性加大，下阶段我们将在审慎稳健的投资原则下继续优选优质资产，把握后续的投资交易机会。

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