

# **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：二〇一八年九月三十日**

## §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 7 月 1 日起至 9 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	697,699,000.00 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）	单位净值	累计净值
2018 年 7 月 1 日 - 9 月 30 日	703,001,886.07	1.0076	1.1026

### 3.2 产品规模情况

养老 B 款产品期初规模为 12.50 亿元，期末规模为 6.98 亿元。

### 3.3 产品净值表现

截至 2018 年 9 月 30 日，B 款产品期初净值 1.09（累计净值），期末净值 1.1026（累计净值），区间年化收益 5.04%（未扣除超额业绩管理费）。

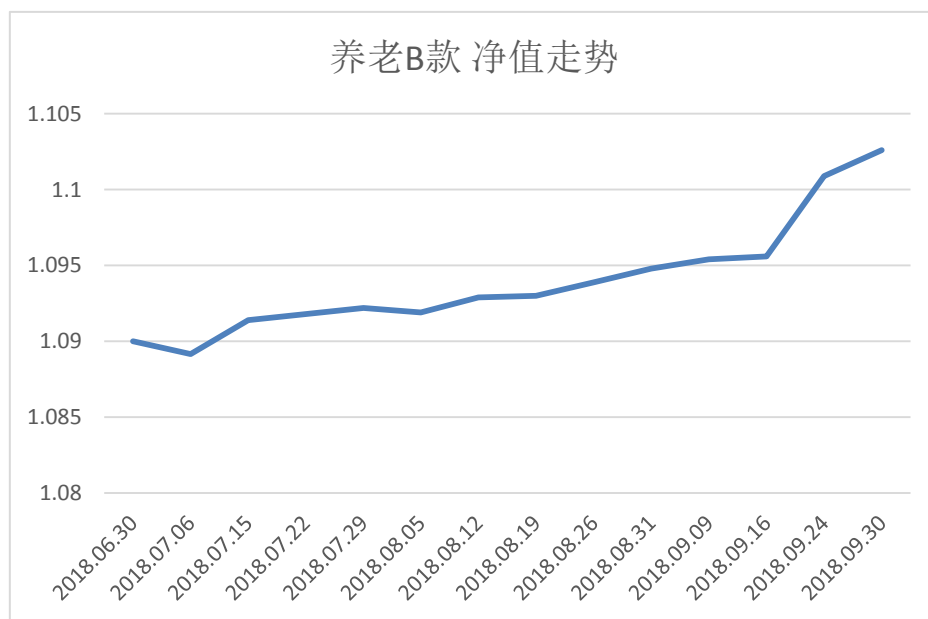


图 1 - 养老 B 款净值走势

## §4 投资组合报告

### 4.1 持仓情况

资产类型	金额（元）	占比
权益类资产	18,437,599.06	2.62%
产业基金	289,425,000.00	41.17%
非标准化债权资产	253,268,819.44	36.03%
货币市场工具	130,329,333.43	18.54%
活期存款	11,541,134.14	1.64%
合计	703,001,886.07	100.00%

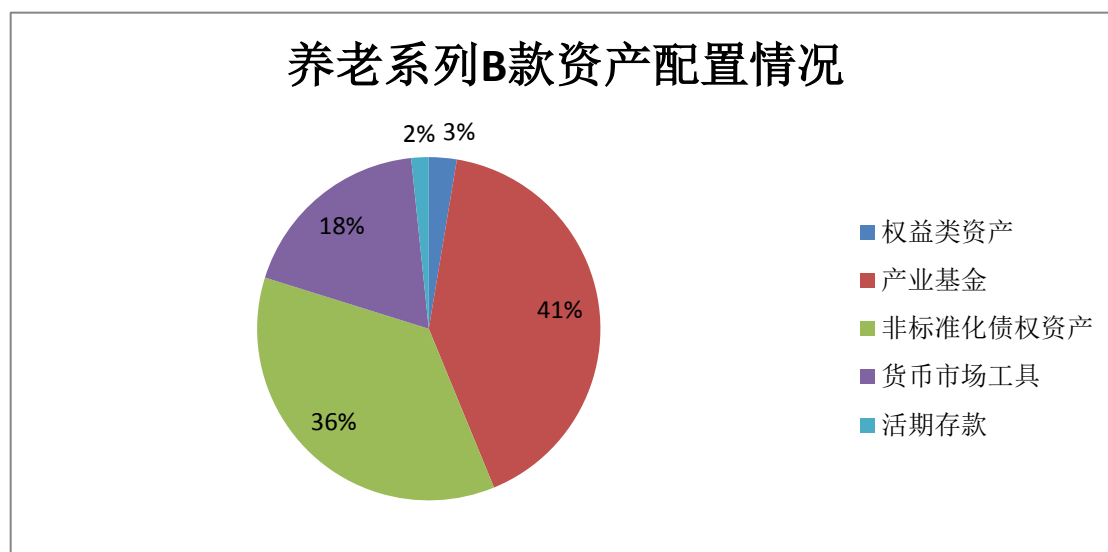


图 2 - 养老 B 款资产配置情况

### 4.2 前十大资产构成

资产名称	金额（元）	占比
成都万年长青企业管理合伙企业（有限合伙）	289,425,000.00	41.17%
平安证券博大新元 1 号定向资产管理计划	253,268,819.44	36.03%

景顺长城景丰货币市场基金	80,955,826.87	11.52%
银华货币市场证券投资基金	40,174,775.60	5.71%
广发证券平广 3 号定向资产管理计划	18,437,599.06	2.62%
活期存款	11,541,134.14	1.64%
银华活钱宝货币市场基金	9,198,730.96	1.31%

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	253,268,819.44	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 养老新兴投资指数表现及配置情况

#### 4.3.1 指数整体表现

2018 年以来,在宏观经济基本面未出现好转、外部不确定性较大的情况下,沪深 300 与中证 500 指数均出现明显下跌,医药生物行业也出现先扬后抑的调整走势。截至 2018 年 9 月 28 日(三季度的最后一个交易日),平安银行养老新兴投资指数今年以来下跌 12.5%,表现稍优于上证综指(-14.7%)。

#### 4.3.2 指数配置情况

2018 年三季度,产品持有个股的行业分布相对集中(与前期基本保持一致),主要分布在医药生物、房地产和非银金融行业(占比合计超过 70%),前五大重仓行业的占比合计超过 75%。前五大重仓行业如下:

行业	医药生物	房地产	非银金融	商业贸易	传媒	前五大重仓行业合计
平均权重(占总资产)	58.2%	7.7%	5.1%	2.5%	1.9%	75.4%

截至 2018 年 9 月 28 日，养老新型投资指数净值为 0.9096，前十大持仓股

票为：

股票代码	股票名称	数量（股）	市值（元）	占比（%）
002078	太阳纸业	339,900	4,178,839.65	4.5638%
600977	中国电影	218,914	3,714,695.94	4.0569%
002044	美年健康	197,980	3,656,277.02	3.9931%
600298	安琪酵母	114,700	3,581,670.19	3.9116%
601155	新城控股	123,100	3,309,209.19	3.6140%
600436	片仔癀	29,400	3,191,053.25	3.4850%
002422	科伦药业	109,700	3,156,153.01	3.4469%
000538	云南白药	35,507	3,119,939.69	3.4073%
600380	健康元	284,300	3,106,897.91	3.3931%
002626	金达威	176,200	3,047,264.43	3.3279%

#### 4.3.3 后续操作策略

后续投资操作，我们将继续聚焦于医药、医疗、养老等板块，重点关注主营业务与养老相关的上市公司，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，同时参考上市公司的收入和利润预测、动态市盈率和市净率、ROE 等指标构建指数组合，获取市场在底部区域出现反弹和优质个股的超额收益。

## §5 市场回顾及展望

### 5.1 市场回顾

2018 年三季度，随着去杠杆和房地产市场持续调控的影响，二季度经济指标开始显现下行迹象后，三季度宏观经济指标继续下行。同时中美贸易争端从最初美对华 500 亿美金商品征税升级到对 2000 亿美金商品征税，对国内经济面形成一定冲击，且不排除继续升级的可能；人民币兑美元汇率也承受贬值压力，逼近 7 的心理关口。

国内债市收益率震荡上行。7 月 5 日央行定向降准，10 年国债收益率下行至 3.44% 的低点。随后面临一定的获利回吐压力，收益率上下震荡。进入 8 月份，宽信用政策不断出台，资金利率有所上行，收益率升至 3.6% 左右；进入 9 月份，地方债发行放量挤压利率债配置，美债利率上行，收益率上行至 3.7% 左右。

国内商品市场受贸易纠纷影响板块走势分化，有色整体偏弱运行，农产品粕类表现抢眼，黑色系限产背景下扩内需预期仍在表现强势。

国内权益市场延续二季度跌势，在三季度继续下跌。沪深 300 指数下跌 2.1%，中证 500 指数下跌 8.0%。板块上，银行、煤炭、钢铁等的区间涨幅为 10% 左右，而传媒、电子、医药、家电等板块的下跌 10% 左右，板块间分化严重。

### 5.2 市场展望

展望后市，短期市场的风险偏好有所改善，但难言反转，海外紧缩预期升温、美债收益率上台阶会抑制国内货币政策的效果，人民币汇率贬值构成压制 A 股反弹空间的因素。中期来看，国内的主要矛盾仍是改革预期，仍需关注国内政策连续性。

从生物医药板块来看，受到长生生物疫苗事件、药监系统发生人事变动等消

息的影响，医药板块在三季度并未走出特别理想的行情。随着政策因素的影响逐渐消除，目前各企业三季度经营周期结束，医药行业的表现与企业三季度业绩表现的相关性有望加强。估值上，医药行业整体具有吸引力，龙头溢价已缩窄；业绩上，医药板块在一季报和中报均有不错的表现，三季报有望延续；行业比较上，前期政策预期偏悲观，行业比较优势有望提升，医药作为刚需行业，看好行业长期发展。

从养老板块来看，多条相关政策陆续发布，对板块未来发展奠定坚实基础。8月6日，首批14只养老目标基金获批，由此公募基金助力养老金第三支柱的建设正式拉开帷幕。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，养老板块的红利也将逐步释放。

## §6 开放式产品份额变动

单位：份

报告期期初产品份额总额	1,250,492,000.00
报告期产品总申购份额	0(未开放申购)
报告期产品总赎回份额	552,793,000.00
报告期期末产品份额总额	697,699,000.00

## §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。

衷心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9月30日