

“金钥匙·安心得利34天”人民币理财产品2016年一季度报告

1、理财产品概况

产品名称	“金钥匙·安心得利34天”人民币理财产品
产品代码	AD2012034
销售币种	人民币
产品风险评级	中低
收益类型	非保本浮动收益
产品成立日	2012/8/28
产品到期日	2017/12/29
预期收益率(年)	3.65%
托管费率(年)	0.05%
销售管理费(年)	0.30%
报告期理财产品余额(亿元)	423.33

2、投资组合报告

2.1、市场回顾

2016年以来,发达国家经济体表现弱于预期,全球经济增长依旧乏力,黄金及大宗商品价格领涨,而股市则普遍下跌。为应归疲弱的经济增长前景,各国央行纷纷加码宽松,继日本央行实行负利率之后,欧元区也扩大了量化宽松的购债规模,美联储亦暂未实施加息举措。美国经济稳中有降,核心PCE大幅攀升,滞涨迹象有所凸显。2016年国内经济亦开局不佳,工业增速降至09年以来新低,代表消费的社消增速也出现小幅回落,而在信贷和基建发力的情况下,市场对政府是否重回需求侧刺激的关注和预期有所加强,对经济是否企稳的分歧也有所增加。1季度资金面整体呈现紧平衡态势,回购利率稍有上行,与此同时,受商品及房价大幅反弹影响,国内通胀预期渐起。市场多空因素交织,利率波动频繁,曲线形态陡峭化,信用与利率品种走势明显分化。

2.2、投资运作回顾

2016年1季度,本产品秉持稳健投资原则,谨慎操作,结合市场的波动特点,以确保组合流动性、安全性为首要任务,通过对资金面及利率进行阶段性判断,灵活配置债券投资、同业存款及基金类资产,管理现金流分布,保障组合充足流动性。合理配置债券仓位,风险积聚过程中保持中性较短久期,控制组合利率风险。谨慎筛选组合投资个券,严控信用风险。整体看,1季度本产品成功应对了市场和规模波动,投资业绩平稳,实现了安全性、流动性和收益性的目标,并且整体组合的持仓结构相对安全,流动性和弹性良好,为下一阶段抓住市场机遇、创造安全收益打下了良好的基础。

2.3、下一步投资策略

展望2016年2季度,宏观经济、货币政策和短期资金面仍是影响货币市场的主要因素。整体看,全球主要经济体的经济形势和政策将继续分化。美国经济持续复苏,加息节奏非常关键;欧洲和日本在量化宽松政策的支持下经济缓步企稳,但新兴经济体将面临汇率贬值、资金外逃和经济萧条等多重挑战,国际资本流动不确定性增加,由此带来的影响将错综复杂。国内经济增长的结构性矛盾更加凸显,改革攻坚难度增加,需要警惕经济增速下台阶对就业和消费等带来的负面影响。综合当前国内外整体经济和货币环境,预计央行将保持充裕流动性的低利率环境,以支持经济恢复增长势头,存在继续降息和降准的概率,但会更注重政策的前瞻性、针对性和灵活性,运用各类创新工具进行预调微调,根据经济情况调整。央行公开市场操作、回购利率和各种定向工具运用将是影响资金面、资金利率、和投资者政策预期的关键指标。2季度政府地方债置换计划继续实施,存量债券到期较多有续发需求,债市供给维持高位。针对上述复杂的市场环境,本产品将坚持一贯以来的谨慎操作风格,强化投资风险控制,以确保组合安全性和流动性为首要任务,兼顾收益性。密切关注各项宏观数据、政策调整和市场资金面情况,平衡配置同业存款和债券投资,谨慎控制组合的信用配置,保持合理流动性资产配置,细致管理现金流,以控制利率风险和应对组合规模波动,努力为投资人创造安全稳定的收益。

2.4、投资组合基本情况						
序号	资产种类					占投资组合的比例 (%)
①	债券类资产					36.21%
②	债权类资产					2.56%
③	同业类资产					60.83%
④	现金					0.14%
合计						100%
2.5、债权资产明细						
序号	融资客户	投资品名称	剩余融资期限 (天)	投资品年收益率 (%)	投资模式	占投资组合的比例 (%)
1	通辽美丽乡村产业基金	16zqzr6-9/债权转让-通辽美丽乡村产业基金(摊余)	1095	6.62%	债权转让	0.12%
2	通辽美丽乡村产业基金	16zqzr6-8/债权转让-通辽美丽乡村产业基金(摊余)	2556	6.62%	债权转让	0.47%
3	通辽美丽乡村产业基金	16zqzr6-7/债权转让-通辽美丽乡村产业基金(摊余)	2191	6.62%	债权转让	0.47%
4	通辽美丽乡村产业基金	16zqzr6-6/债权转让-通辽美丽乡村产业基金(摊余)	1826	6.62%	债权转让	0.47%
5	通辽美丽乡村产业基金	16zqzr6-5/债权转让-通辽美丽乡村产业基金(摊余)	1461	6.62%	债权转让	0.47%
6	通辽美丽乡村产业基金	16zqzr6-4/债权转让-通辽美丽乡村产业基金(摊余)	2922	6.62%	债权转让	0.12%
7	通辽美丽乡村产业基金	16zqzr6-2/债权转让-通辽美丽乡村产业基金(摊余)	730	6.62%	债权转让	0.12%
8	通辽美丽乡村产业基金	16zqzr6-1/债权转让-通辽美丽乡村产业基金(摊余)	365	6.62%	债权转让	0.12%
9	水利水电八局	16jjjh14-1/基金计划-水利水电八局(摊余)	364	4.07%	基金计划	0.24%
10	宁德核电	14qswd32/券商委贷-宁德核电(摊余)	85	4.75%	券商委贷	0.05%
3、其他重要信息						