

“金钥匙·安心得利90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90天”人民币理财产品
产品代码	AD2012090
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	2012/8/27
产品到期日	2017/12/29
预期收益率(年)	4.00%
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)	1089.79

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		占投资组合的比例 (%)
①	债券类资产	37.78%
②	债权类资产	13.38%
③	同业类资产	48.95%
④	现金	0.25%
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	华能煤业	zqzr-01305/债权转让-华能煤业(摊余)	102.00	4.17%	债权转让	0.09%
2	天恒基	wtzq-156/委托债权-天恒基(摊余)	1037.00	5.32%	委托债权	0.46%
3	中建六局	wtzq-130-2/委托债权-中建六局(摊余)	221.00	4.75%	委托债权	0.03%
4	中交二航局	wtzq-124-4/委托债权-中交二航局(摊余)	212.00	4.65%	委托债权	0.02%
5	陕煤化	wtzq-114-1/委托债权-陕煤化(摊余)	106.00	4.51%	委托债权	0.03%
6	国电新疆	wtzq-109-2/委托债权-国电新疆(摊余)	69.00	4.28%	委托债权	0.08%
7	大同煤矿	wtzq-107-2/委托债权-大同煤矿(摊余)	81.00	4.75%	委托债权	0.04%
8	华能澜沧江水电	wtzq-105-1/委托债权-华能澜沧江水电(摊余)	49.00	4.51%	委托债权	0.37%
9	葛洲坝	wtzq-102/委托债权-葛洲坝(摊余)	27.00	4.28%	委托债权	0.15%
10	陕煤化	wtzq-101/委托债权-陕煤化(摊余)	26.00	4.51%	委托债权	0.10%

11	潞安矿业	wtzq-058-5/委托债权-潞安矿业(摊余)	88.00	4.75%	委托债权	0.03%
12	湖北交投	16qswd1/券商委贷-湖北交投(摊余)	124.00	4.35%	券商委贷	0.14%
13	中铁十局	16jjjh9-2/基金计划-中铁十局(摊余)	349.00	4.29%	基金计划	0.18%
14	迁安海绵	16jjjh10-1/基金计划-迁安海绵(摊余)	1082.00	5.92%	基金计划	0.28%
15	中建山东	15zqzr23-3/债权转让-中建山东(摊余)	2080.00	4.82%	债权转让	0.09%
16	中建山东	15zqzr23-2/债权转让-中建山东(摊余)	2080.00	4.82%	债权转让	0.14%
17	美丽乡村产业基金	15zqzr19-5/债权转让-美丽乡村产业基金(摊余)	1258.00	6.62%	债权转让	0.18%
18	美丽乡村产业基金	15zqzr19-2/债权转让-美丽乡村产业基金(摊余)	528.00	6.62%	债权转让	0.12%
19	美丽乡村产业基金	15zqzr19-1/债权转让-美丽乡村产业基金(摊余)	163.00	6.62%	债权转让	0.09%
20	新华医疗	15zqzr18-2/债权转让-新华医疗(摊余)	998.00	7.92%	债权转让	0.16%
21	新华医疗	15zqzr18-1/债权转让-新华医疗(摊余)	810.00	7.92%	债权转让	0.09%
22	首都机场	15zqzr16/债权转让-首都机场(摊余)	48.00	3.84%	债权转让	0.69%

23	葛洲坝	15zqzr14-1/债权转让—中铁十七局(摊余)	40.00	4.49%	债权转让—中铁十七局(摊余)	0.46%
24	陕煤化	15zqzr12/债权转让—中铁二十局(摊余)	358.00	4.67%	债权转让	0.09%
25	金沙江	15qswd8-2/券商委贷—北部湾(摊余)	267.00	4.13%	券商委贷	0.09%
26	美丽乡村产业基金	15qswd8-1/券商委贷—北部湾(摊余)	258.00	4.13%	券商委贷	0.18%
27	美丽乡村产业基金	15qswd4/券商委贷—蒙电华能热电(摊余)	567.00	4.51%	券商委贷	0.22%
28	铁路通号股份	15qswd3-2/券商委贷—铁路通号股份(摊余)	57.00	3.87%	券商委贷	0.37%
29	国电大渡河	15jjjh55-1/基金计划—山东省交通厅(摊余)	998.00	4.69%	基金计划	0.92%
30	大唐集团	15jjjh5-2/基金计划—广西交投(摊余)	363.00	4.69%	基金计划	0.09%
31	蒙电华能	15jjjh49/基金计划—天津生态家园(摊余)	1642.00	4.94%	基金计划	0.56%
32	中铁一局	15jjjh44-3/基金计划—东龙控股(摊余)	1009.00	5.17%	基金计划	0.55%
33	国电集团	15jjjh41-1/基金计划—水利水电五局(摊余)	194.00	4.29%	基金计划	0.09%
34	中铁九局	15jjjh34-2/基金计划—青海黄河水电(摊余)	230.00	3.86%	基金计划	0.46%
35	山东交通厅	15jjjh25-2/基金计划—国电大渡河(摊余)	118.00	3.94%	基金计划	0.09%

36	山东招金	15jjjh16-2/基金计划-蒙电华能(摊余)	476.00	4.64%	基金计划	0.09%
37	中国有色矿业	15jjjh15-4/基金计划-华能新能源(摊余)	209.00	3.86%	基金计划	0.46%
38	包钢股份	15jjjh14/基金计划-中铁一局(摊余)	41.00	4.07%	基金计划	0.46%
39	铁路通号股份	15jjjh13-1/基金计划-国电集团(摊余)	36.00	3.86%	基金计划	1.84%
40	国电大渡河	14zqzr48-3/债权转让-中铁九局(摊余)	119.00	3.97%	债权转让	0.14%
41	大唐集团	14zqzr45-2/债权转让-重庆两江(摊余)	575.00	7.47%	债权转让	0.45%
42	蒙电华能	13zqzr38-2/债权转让-山东交通厅(摊余)	159.00	4.89%	债权转让	0.13%
43	中铁一局	13zqzr38-1/债权转让-山东交通厅(摊余)	145.00	4.89%	债权转让	0.22%
44	国电集团	13zqzr28-1/债权转让-沈阳铁路局(摊余)	110.00	4.27%	债权转让	0.11%
45	中铁九局	13zqzr20/债权转让-山东招金(摊余)	89.00	5.44%	债权转让	0.05%
46	山东交通厅	13qswd18/券商委贷-包钢股份(摊余)	120.00	4.51%	券商委贷	0.30%
47	山东招金	14jjgq1-2/基金股权-铁路发展基金(摊余)	4925.00	5.38%	基金股权	1.41%

3、其他重要信息

--	--	--	--	--	--	--