

“安心·270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 | “安心·270天”人民币理财产品 |
| 产品代码 | 详见产品说明书 |
| 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 | 2014/12/10 |
| 产品到期日 | 2019/12/10 |
| 预期收益率（年） | 4.05% |
| 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） | 294.39 |
| | |
| 2、投资组合报告 | |
| 2.1、市场回顾 | |
| <p>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。</p> | |
| 2.2、投资运作回顾 | |
| <p>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。</p> | |
| 2.3、下一步投资策略 | |
| <p>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。</p> | |

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 | 26.32% |
| ② | 债权类资产 | 27.76% |
| ③ | 同业类资产 | 44.79% |
| ④ | 现金 | 1.10% |
| 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 | 4.17% | 债权转让 | 0.19% |
| 2 | 葛洲坝 | wtzq-145/委托债权-葛洲坝(摊余) | 357 | 4.75% | 委托债权 | 1.02% |
| 3 | 中铁五局 | wtzq-127/委托债权-中铁五局(摊余) | 127 | 4.37% | 委托债权 | 0.63% |
| 4 | 中铁三局 | wtzq-118/委托债权-中铁三局(摊余) | 95 | 4.37% | 委托债权 | 0.56% |
| 5 | 山西晋煤 | wtzq-112/委托债权-山西晋煤(摊余) | 82 | 4.75% | 委托债权 | 0.09% |
| 6 | 大同煤矿 | wtzq-107-2/委托债权-大同煤矿(摊余) | 81 | 4.75% | 委托债权 | 0.39% |
| 7 | 华能澜沧江水电 | wtzq-105-1/委托债权-华能澜沧江水电(摊余) | 49 | 4.51% | 委托债权 | 0.34% |
| 8 | 葛洲坝 | wtzq-102/委托债权-葛洲坝(摊余) | 27 | 4.28% | 委托债权 | 0.37% |
| 9 | 陕煤化 | wtzq-101/委托债权-陕煤化(摊余) | 26 | 4.51% | 委托债权 | 1.67% |
| 10 | 福建电子 | 16zqzr5-1/债权转让-福建电子(摊余) | 2920 | 6.15% | 债权转让 | 2.04% |

| | | | | | | |
|----|----------|-------------------------------------|------|-------|------|-------|
| 11 | 杭州都市建设基金 | 16zqzr3-1/ 债权转让- 杭州都市建设基金(摊余) | 3575 | 5.10% | 债权转让 | 0.63% |
| 12 | 六师国资公司 | 16jjjh12/ 基金计划- 六师国资公司(摊余) | 727 | 4.63% | 基金计划 | 1.53% |
| 13 | 北方联合电力 | 15jjjh42- 1/基金计划- 北方联合电力(摊余) | 196 | 4.07% | 基金计划 | 1.70% |
| 14 | 山东水务 | 15jjjh28/ 基金计划- 山东水务(摊余) | 865 | 5.19% | 基金计划 | 1.36% |
| 15 | 国电大渡河 | 15jjjh25- 2/基金计划- 国电大渡河(摊余) | 118 | 3.94% | 基金计划 | 0.34% |
| 16 | 中电投 | 15jjjh20- 2/基金计划- 中电投(摊余) | 103 | 3.86% | 基金计划 | 3.40% |
| 17 | 华能新能源 | 15jjjh15- 1/基金计划- 华能新能源(摊余) | 43 | 3.94% | 基金计划 | 3.40% |
| 18 | 水利水电八局 | 15jjjh10- 1/基金计划- 水利水电八局(摊余) | 24 | 4.29% | 基金计划 | 0.68% |
| 19 | 云南能投 | 14jjjh2/ 基金计划- 云南能投(摊余) | 211 | 6.60% | 基金计划 | 3.40% |
| 20 | 辽宁忠旺 | 13zqzr29- 1/债权转让- 辽宁忠旺(摊余) | 115 | 4.22% | 债权转让 | 1.19% |
| 21 | 四川发展 | 13zqzr13/ 债权转让- 四川发展(摊余) | 59 | 5.74% | 债权转让 | 1.70% |
| 22 | 铁路发展基金 | 14jjgq1-1/ 基金股权- 铁路发展基金(摊余) | 4925 | 5.38% | 基金股权 | 1.12% |

3、其他重要信息

| | | | | | | |
|--|--|--|--|--|--|--|
| | | | | | | |
|--|--|--|--|--|--|--|