

# "金钥匙•安心得利90天"人民币理财产品2016年二季度报告

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)	3. 75%
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)	442. 00

# 2、投资组合报告

#### 2.1、市场回顾

2016年上半年以来,全球经济在动荡中挣扎,发达经济体货币政策的大分化并未出现。 美国经济复苏持续但弱于预期,就业低迷、全球金融市场动荡和英国意外退欧令美国加 息遇阻;英国退欧使得欧洲成为全球瞩目的新的风险点,并有可能令欧元区财政和货币 政策转向进一步的扩张和宽松,欧元区的温和复苏前景堪忧;日本安倍经济学陷入两 难,货币政策的激进宽松并未带来经济复苏和通胀回升,避险情绪驱动下日元汇率不降 反升,通缩局面日益恶化。

国内方面,权威人士发言为政策重心重新定调,"转型"和"供给侧改革"成为主要关注点,短期内强刺激政策难再现,货币政策回归稳健。而2季度经济数据再度显露疲态,固定资产投资和消费呈现走弱迹象,房地产投资高位回落,未来可持续性存疑,仅基建投资一枝独秀,经济增长的内生动力仍然不足。与此同时,随着季节性因素的消退,通胀持续放缓。

债券市场亦不平静,信用违约频繁发生,央企地方国企信仰破灭,债市信用风险持续升温,在基金赎回压力下,信用风险迅速向流动性风险蔓延,造成4月份利率债和信用债齐跌。随着5月份营改增补丁出台、部分信用违约风波得到后续处理,债市恐慌情绪有所缓解,而英国意外退欧导致风险偏好再度下降,债券收益率迅速下行,收益率曲线呈现平坦化态势。

### 2.2、投资运作回顾

2016年2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、基金类及少量权益类资产,管理现金流分布,保障组合充足流动性。合理配置债券仓位,收益率上行过程中积极增配中长期限品种债券。谨慎筛选组合投资个券,严控信用风险。整体看,2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3季度,基本面方面,我们仍然维持经济增长将整体平稳的判断,通胀水平受基数影响将处于年内低点,基本面因素对债市相对中性。政策面方面,基建投资将延续前期趋势,维持较高增速以托底经济,货币政策维持稳健,三季度虽然仍有降准空间,但降息及公开市场操作利率下调概率不大。资金面方面,央行着力建立利率走廊制度,资金面波动显著下降,央行公开市场操作利率对资金利率起到锚的作用,资金利率难以出现下行,制约债券市场收益率进一步下行。综合以上因素,债券市场收益率三季度将呈现区间波动的态势。投资策略上,本产品将继续将风险控制放在组合管理的第一位,严格控制组合流动性风险和信用风险,同时由于3季度的资金面存在着一定的变数,本组合也将适度调整久期,在风险可控的基础上,继续为持有人创造稳健的收益。

合也将适度调整久期,在风险可控的基础上,继续为持有人创造稳健的收益。									
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	77. 31%					
	2		债权类资产		10. 37%				
	3		同业类资产		11. 20%				
	4		现金			12%			
<u></u>	计			T Elmi	100	0.00%			
	<u> </u>	1	2.5、债权资产明	]细		上批次加入			
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- 01306/债权 转让-华能 煤业以投 资为目的 (摊余)	46	4. 22%	债权转让	0. 82%			
2	中建六局	wtzq-130- 2/委托债权 -中建六局- -以投资为 目的(摊 余)	130	4. 75%	委托债权	0. 30%			
3	中交二航局	wtzq-124- 4/委托债权 -中交二航 局以投资 为目的(摊 余)	121	4. 65%	委托债权	0. 27%			
4	中交二航局	wtzq-124- 2/委托债权 -中交二航 局以投资 为目的(摊 余)	39	4. 37%	委托债权	0. 87%			
5	内蒙集通	wtzq-115- 2/委托债权 -内蒙集通- -以投资为 目的(摊 余)	92	4. 75%	委托债权	0. 51%			

	_					
6	山西晋煤	wtzq-112- 2/委托债权 -山西晋煤- -以投资为 目的(摊 余)	26	4. 75%	委托债权	0. 66%
7	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 以投资为 目的(摊 余)	1004	6. 62%	债权转让	0. 64%
8	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 以投资为 目的(摊 余)	2831	6. 62%	债权转让	0. 55%
9	通辽美丽 乡村产业 基金	16zqzr6-2/ 债权转让- 通辽转丽乡 村产业基金 以投(摊 余)	639	6. 62%	债权转让	0. 41%
10	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 以投资为 目的(摊 余)	274	6. 62%	债权转让	0. 45%
11	湖北交投	16qswd1/券 商委贷-湖 北交投以 投资为目的 (摊余)	33	4. 35%	券商委贷	0. 70%
12	中铁十局	16jjjh9-2/ 基金计划- 中铁十局 以投资为目 的(摊余)	258	4. 29%	基金计划	0. 52%
13	金地集团	16jjjh24- 2/基金计划 -金地集团- -以投资为 目的(摊 余)	1818	6. 97%	基金计划	0. 51%

14	迁安海绵	16jjjh10- 1/基金计划 -迁安海绵- -以投资为 目的(摊 余)	991	5. 92%	基金计划	0. 59%
15	中建山东	15zqzr23- 3/债权转让 -中建山东- -以投资为 目的(摊 余)	1989	4. 82%	债权转让	0. 38%
16	中建山东	15zqzr23- 2/债权转让 -中建山东- -以投资为 目的(摊 余)	1989	4.82%	债权转让	0. 28%
17	青岛老城 区搬迁基 金	15zqzr22- 4/债权转让 -青岛老城 区搬迁基金 以投资为 目的(摊 余)	1594	6. 10%	债权转让	0. 73%
18	美丽乡村产业基金	15zqzr19- 5/债权转让 -美丽乡村 产业基金 以投资为目 的(摊余)	1167	6. 62%	债权转让	0. 40%
19	新华医疗	15zqzr18- 2/债权转让 -新华医疗- -以投资为 目的(摊 余)	907	7. 92%	债权转让	0. 01%
20	新华医疗	15zqzr18- 1/债权转让 -新华医疗- -以投资为 目的(摊 余)	719	7. 92%	债权转让	0. 64%
21	中铁二十	15zqzr12/ 债权转让- 中铁二十局 以投资为 目的(摊 余)	267	4. 67%	债权转让	0. 56%
22	北部湾	15qswd8-2/ 券商委贷- 北部湾以 投资为目的 (摊余)	176	4. 13%	券商委贷	0. 36%

	_				_	
23	蒙电华能 热电	15qswd4/券 商委贷-蒙 电华能热电 以投资为 目的(摊 余)	476	4. 51%	券商委贷	0. 24%
24	广西交投	15 j j j h 5-2/基金计划- 广西交投 以投资为目 的(摊余)	272	4. 69%	基金计划	0. 05%
25	东龙控股	15jjjjh44- 3/基金计划 -东龙控股- -以投资为 目的(摊 余)	918	5. 17%	基金计划	0. 85%
26	水利水电 五局	15jjjh41- 1/基金计划 -水利水电 五局以投 资为目的 (摊余)	103	4. 29%	基金计划	0. 31%
27	青海黄河 水电	15jjjh34- 2/基金计划 -青海黄河 水电以投 资为目的 (摊余)	139	3. 86%	基金计划	0.81%
28	华能新能源	15jjjh15- 4/基金计划 -华能新能 源-以投资 为目的(摊 余)	118	3. 86%	基金计划	0. 23%
29	中铁十局	14qswd37- 6/券商委贷 -中铁十局- -以投资为 目的(摊 余)	173	4. 35%	券商委贷	0. 29%
30	山东省交通厅	14qswd29/ 券商委贷- 山东省交通 厅以投资 为目的(摊 余)	354	4. 99%	券商委贷	0. 72%
31	国投新集	13zqzr41- 2/债权转让 -国投新集- -以投资为 目的(摊 余)	113	4. 41%	债权转让	0. 05%

32	山东交通 厅	13zqzr38- 2/债权转让 -山东交通 厅以投资 为目的(摊 余)	68	4. 89%	债权转让	0. 23%	
33	山东交通 厅	13zqzr38- 1/债权转让 -山东交通 厅以投资 为目的(摊 余)	54	4. 89%	债权转让	0. 10%	
34	中铁十八局	13qswd28- 1/券商委贷 -中铁十八 局以投资 为目的(摊 余)	130	4. 75%	券商委贷	0. 75%	
3、其他重要信息							