中国农业银行
AGRICULTURAL BANK OF CHINA

“金钥匙·安心得利181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181天”人民币理财产品
产品代码	AD2012181
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）	554.00

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。

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	32.81%
②	债权类资产	27.08%
③	同业类资产	40.04%
④	现金	0.07%
合计		100.00%

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	天恒基	wtzq-156/委托债权-天恒基--以投资为目的（摊余）	946	5.32%	委托债权	0.48%
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	0.08%
3	中建六局	wtzq-130-1/委托债权-中建六局--以投资为目的（摊余）	58	4.37%	委托债权	0.09%
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	0.03%
5	锡林郭勒吉祥草原产业基金	16zqzr8-9/债权转让-锡林郭勒吉祥草原产业基金--以投资为目的（摊余）	3225	6.42%	债权转让	0.14%

6	锡林郭勒吉祥草原产业基金	16zqzr8-8/债权转让-锡林郭勒吉祥草原产业基金--以投资为目的（摊余）	2860	6.42%	债权转让	0.14%
7	锡林郭勒吉祥草原产业基金	16zqzr8-7/债权转让-锡林郭勒吉祥草原产业基金--以投资为目的（摊余）	2494	6.42%	债权转让	0.14%
8	锡林郭勒吉祥草原产业基金	16zqzr8-6/债权转让-锡林郭勒吉祥草原产业基金--以投资为目的（摊余）	2129	6.42%	债权转让	0.14%
9	锡林郭勒吉祥草原产业基金	16zqzr8-5/债权转让-锡林郭勒吉祥草原产业基金--以投资为目的（摊余）	1764	6.42%	债权转让	0.10%
10	锡林郭勒吉祥草原产业基金	16zqzr8-4/债权转让-锡林郭勒吉祥草原产业基金--以投资为目的（摊余）	1399	6.42%	债权转让	0.10%
11	锡林郭勒吉祥草原产业基金	16zqzr8-3/债权转让-锡林郭勒吉祥草原产业基金--以投资为目的（摊余）	1033	6.42%	债权转让	0.10%
12	锡林郭勒吉祥草原产业基金	16zqzr8-2/债权转让-锡林郭勒吉祥草原产业基金--以投资为目的（摊余）	668	6.42%	债权转让	0.05%

13	锡林郭勒吉祥草原产业基金	16zqzr8-10/债权转让-锡林郭勒吉祥草原产业基金--以投资为目的（摊余）	3590	6.42%	债权转让	0.19%
14	锡林郭勒吉祥草原产业基金	16zqzr8-1/债权转让-锡林郭勒吉祥草原产业基金--以投资为目的（摊余）	303	6.42%	债权转让	0.05%
15	赤峰美丽乡村产业基金	16zqzr2-11/债权转让-赤峰美丽乡村产业基金--以投资为目的（摊余）	3479	6.62%	债权转让	0.33%
16	呼和浩特联丰润泽投资	16zqzr17-5/债权转让-呼和浩特联丰润泽投资--以投资为目的（摊余）	1826	6.62%	债权转让	0.24%
17	呼和浩特联丰润泽投资	16zqzr17-4/债权转让-呼和浩特联丰润泽投资--以投资为目的（摊余）	1461	6.62%	债权转让	0.29%
18	呼和浩特联丰润泽投资	16zqzr17-3/债权转让-呼和浩特联丰润泽投资--以投资为目的（摊余）	1095	6.62%	债权转让	0.14%
19	呼和浩特联丰润泽投资	16zqzr17-2/债权转让-呼和浩特联丰润泽投资--以投资为目的（摊余）	730	6.62%	债权转让	0.14%

20	呼和浩特联丰润泽投资	16zqzr17-1/债权转让-呼和浩特联丰润泽投资--以投资为目的（摊余）	365	6.62%	债权转让	0.14%
21	鄂尔多斯新发展产业基金	16zqzr16-9/债权转让-鄂尔多斯新发展产业基金--以投资为目的（摊余）	3287	6.46%	债权转让	0.38%
22	鄂尔多斯新发展产业基金	16zqzr16-8/债权转让-鄂尔多斯新发展产业基金--以投资为目的（摊余）	2922	6.46%	债权转让	0.38%
23	鄂尔多斯新发展产业基金	16zqzr16-7/债权转让-鄂尔多斯新发展产业基金--以投资为目的（摊余）	2556	6.46%	债权转让	0.29%
24	鄂尔多斯新发展产业基金	16zqzr16-6/债权转让-鄂尔多斯新发展产业基金--以投资为目的（摊余）	2191	6.46%	债权转让	0.29%
25	鄂尔多斯新发展产业基金	16zqzr16-5/债权转让-鄂尔多斯新发展产业基金--以投资为目的（摊余）	1826	6.46%	债权转让	0.29%
26	鄂尔多斯新发展产业基金	16zqzr16-4/债权转让-鄂尔多斯新发展产业基金--以投资为目的（摊余）	1461	6.46%	债权转让	0.29%

27	鄂尔多斯新发展产业基金	16zqzr16-3/债权转让-鄂尔多斯新发展产业基金--以投资为目的（摊余）	1095	6.46%	债权转让	0.19%
28	鄂尔多斯新发展产业基金	16zqzr16-2/债权转让-鄂尔多斯新发展产业基金--以投资为目的（摊余）	730	6.46%	债权转让	0.19%
29	鄂尔多斯新发展产业基金	16zqzr16-10/债权转让-鄂尔多斯新发展产业基金--以投资为目的（摊余）	3652	6.46%	债权转让	0.38%
30	鄂尔多斯新发展产业基金	16zqzr16-1/债权转让-鄂尔多斯新发展产业基金--以投资为目的（摊余）	365	6.46%	债权转让	0.19%
31	巴彦淖尔惠农富民产业基金	16zqzr15-9/债权转让-巴彦淖尔惠农富民产业基金--以投资为目的（摊余）	3287	6.46%	债权转让	0.19%
32	巴彦淖尔惠农富民产业基金	16zqzr15-8/债权转让-巴彦淖尔惠农富民产业基金--以投资为目的（摊余）	2922	6.46%	债权转让	0.19%
33	巴彦淖尔惠农富民产业基金	16zqzr15-7/债权转让-巴彦淖尔惠农富民产业基金--以投资为目的（摊余）	2556	6.46%	债权转让	0.14%

34	巴彦淖尔惠农富民产业基金	16zqzr15-6/债权转让-巴彦淖尔惠农富民产业基金--以投资为目的（摊余）	2191	6.46%	债权转让	0.14%
35	巴彦淖尔惠农富民产业基金	16zqzr15-5/债权转让-巴彦淖尔惠农富民产业基金--以投资为目的（摊余）	1826	6.46%	债权转让	0.14%
36	巴彦淖尔惠农富民产业基金	16zqzr15-4/债权转让-巴彦淖尔惠农富民产业基金--以投资为目的（摊余）	1461	6.46%	债权转让	0.14%
37	巴彦淖尔惠农富民产业基金	16zqzr15-3/债权转让-巴彦淖尔惠农富民产业基金--以投资为目的（摊余）	1095	6.46%	债权转让	0.10%
38	巴彦淖尔惠农富民产业基金	16zqzr15-2/债权转让-巴彦淖尔惠农富民产业基金--以投资为目的（摊余）	730	6.46%	债权转让	0.10%
39	巴彦淖尔惠农富民产业基金	16zqzr15-10/债权转让-巴彦淖尔惠农富民产业基金--以投资为目的（摊余）	3652	6.46%	债权转让	0.19%
40	巴彦淖尔惠农富民产业基金	16zqzr15-1/债权转让-巴彦淖尔惠农富民产业基金--以投资为目的（摊余）	365	6.46%	债权转让	0.10%

41	满洲里城镇化产业基金	16zqzr12-9/债权转让-满洲里城镇化产业基金--以投资为目的（摊余）	3285	6.56%	债权转让	0.07%
42	满洲里城镇化产业基金	16zqzr12-8/债权转让-满洲里城镇化产业基金--以投资为目的（摊余）	2920	6.56%	债权转让	0.07%
43	满洲里城镇化产业基金	16zqzr12-7/债权转让-满洲里城镇化产业基金--以投资为目的（摊余）	2554	6.56%	债权转让	0.04%
44	满洲里城镇化产业基金	16zqzr12-6/债权转让-满洲里城镇化产业基金--以投资为目的（摊余）	2189	6.56%	债权转让	0.04%
45	满洲里城镇化产业基金	16zqzr12-5/债权转让-满洲里城镇化产业基金--以投资为目的（摊余）	1824	6.56%	债权转让	0.04%
46	满洲里城镇化产业基金	16zqzr12-4/债权转让-满洲里城镇化产业基金--以投资为目的（摊余）	1459	6.56%	债权转让	0.04%
47	满洲里城镇化产业基金	16zqzr12-3/债权转让-满洲里城镇化产业基金--以投资为目的（摊余）	1093	6.56%	债权转让	0.02%

48	满洲里城镇化产业基金	16zqzr12-2/债权转让-满洲里城镇化产业基金--以投资为目的（摊余）	728	6.56%	债权转让	0.02%
49	满洲里城镇化产业基金	16zqzr12-10/债权转让-满洲里城镇化产业基金--以投资为目的（摊余）	3650	6.56%	债权转让	0.07%
50	满洲里城镇化产业基金	16zqzr12-1/债权转让-满洲里城镇化产业基金--以投资为目的（摊余）	363	6.56%	债权转让	0.02%
51	深圳电车	16jjjh30-1/基金计划-深圳电车--以投资为目的（摊余）	1457	4.60%	基金计划	0.10%
52	黔南州	16jjjh3-2/基金计划-黔南州--以投资为目的（摊余）	1005	7.02%	基金计划	0.15%
53	委托贷款	16jjjh29-1/基金计划-委托贷款--以投资为目的（摊余）	1092	4.94%	基金计划	0.38%
54	南京中建孚康	16jjjh28/基金计划-南京中建孚康--以投资为目的（摊余）	1092	5.54%	基金计划	1.70%
55	招商铭嘉	16jjjh26-2/基金计划-招商铭嘉--以投资为目的（摊余）	1089	4.93%	基金计划	1.05%

56	招商铭嘉	16jjjh26-1/基金计划-招商铭嘉--以投资为目的（摊余）	1089	4.93%	基金计划	3.15%
57	招商蛇口	16jjjh15-1/基金计划-招商蛇口--以投资为目的（摊余）	1033	4.21%	基金计划	0.10%
58	水利水电八局	16jjjh14-1/基金计划-水利水电八局--以投资为目的（摊余）	273	4.07%	基金计划	0.10%
59	中建山东	15zqzr23-4/债权转让-中建山东--以投资为目的（摊余）	1989	4.82%	债权转让	0.09%
60	招商局	15ysksyq1-2/应收款收益权-招商局--以投资为目的（摊余）	88	5.20%	应收款收益权	0.57%
61	华泓尚隆	15qswd7-1/券商委贷-华泓尚隆--以投资为目的（摊余）	883	5.97%	券商委贷	1.19%
62	山东省交通厅	15jjjh55-1/基金计划-山东省交通厅--以投资为目的（摊余）	907	4.69%	基金计划	0.95%
63	陕西有色	15jjjh52-3/基金计划-陕西有色--以投资为目的（摊余）	197	3.94%	基金计划	0.29%
64	陕西交建	15jjjh50/基金计划-陕西交建--以投资为目的（摊余）	890	4.45%	基金计划	0.95%

65	广西交投	15jjjh5-1/基金计划-广西交投--以投资为目的（摊余）	272	4.69%	基金计划	0.10%
66	天津生态家园	15jjjh49/基金计划-天津生态家园--以投资为目的（摊余）	1551	4.94%	基金计划	0.59%
67	钰湖电力	15jjjh48-1/基金计划-钰湖电力--以投资为目的（摊余）	134	4.25%	基金计划	0.01%
68	山东核电	15jjjh43-3/基金计划-山东核电--以投资为目的（摊余）	188	4.07%	基金计划	0.10%
69	水利水电五局	15jjjh41-2/基金计划-水利水电五局--以投资为目的（摊余）	118	4.29%	基金计划	0.10%
70	雅砻江	15jjjh40-1/基金计划-雅砻江--以投资为目的（摊余）	91	3.86%	基金计划	0.48%
71	湖南南方水泥	15jjjh39/基金计划-湖南南方水泥--以投资为目的（摊余）	91	4.29%	基金计划	0.29%
72	西山煤电	15jjjh38/基金计划-西山煤电--以投资为目的（摊余）	91	4.29%	基金计划	1.43%
73	中铁二十三局	15jjjh33-4/基金计划-中铁二十三局--以投资为目的（摊余）	314	4.07%	基金计划	0.19%

74	乌沙山	15jjjh32-1/基金计划-乌沙山--以投资为目的（摊余）	78	3.86%	基金计划	0.14%
75	四川水电投	15jjjh24/基金计划-四川水电投--以投资为目的（摊余）	385	4.69%	基金计划	0.29%
76	中建新疆	15jjjh17-1/基金计划-中建新疆--以投资为目的（摊余）	333	4.45%	基金计划	0.14%
77	重庆两江	14zqzr45-2/债权转让-重庆两江--以投资为目的（摊余）	484	7.47%	债权转让	0.48%
78	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	0.31%
79	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%
80	山西晋煤	13zqzr39/债权转让-山西晋煤--以投资为目的（摊余）	60	4.65%	债权转让	1.43%
81	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	0.14%
82	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	0.31%

83	包钢股份	13qswd18/券商委贷-包钢股份--以投资为目的（摊余）	29	4.51%	券商委贷	0.05%
84	临港集团	15jjgq1-2/基金股权-临港集团--以投资为目的（摊余）	2344	7.44%	基金股权	0.39%
85	铁路发展基金	14jjgq1-2/基金股权-铁路发展基金--以投资为目的（摊余）	4834	5.38%	基金股权	1.48%

3、其他重要信息