



“安心·360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	“安心·360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	2014/8/14
产品到期日	2019/8/15
预期收益率(年)	3.85%
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)	700.00
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	资产种类	占投资组合的比例 (%)
①	债券类资产	53.53%
②	债权类资产	7.98%
③	同业资产	38.17%
④	现金	0.32%
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	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--以投资为目的(摊余)	2100	6.62%	债权转让	0.27%
2	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--以投资为目的(摊余)	1735	6.62%	债权转让	0.27%
3	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--以投资为目的(摊余)	1370	6.62%	债权转让	0.27%
4	赤峰美丽乡村产业基金	16zqzr2-10/债权转让-赤峰美丽乡村产业基金--以投资为目的(摊余)	3114	6.62%	债权转让	0.20%
5	西成铁路	16jjjh2-3/基金计划-西成铁路--以投资为目的(摊余)	617	4.55%	基金计划	0.27%
6	青岛老城区搬迁基金	15zqzr22-1/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	1.61%

7	河南国控	15zqzr20-2/债权转让-河南国控--以投资为目的（摊余）	1532	9.92%	债权转让	1.34%
8	美丽乡村产业基金	15zqzr19-4/债权转让-美丽乡村产业基金--以投资为目的（摊余）	802	6.62%	债权转让	0.20%
9	葛洲坝股份	15zqzr10-2/债权转让-葛洲坝股份--以投资为目的（摊余）	243	4.27%	债权转让	1.34%
10	北部湾	15qswd8-1/券商委贷-北部湾--以投资为目的（摊余）	167	4.13%	券商委贷	0.27%
11	农银国际	15jjjh53/基金计划-农银国际--以投资为目的（摊余）	904	4.69%	基金计划	0.64%
12	陕西有色	15jjjh52-2/基金计划-陕西有色--以投资为目的（摊余）	169	3.94%	基金计划	0.27%
13	陕西有色	15jjjh52-1/基金计划-陕西有色--以投资为目的（摊余）	168	3.94%	基金计划	0.13%
14	东龙控股	15jjjh44-2/基金计划-东龙控股--以投资为目的（摊余）	876	5.17%	基金计划	0.11%
15	内蒙古矿业	15jjjh35-1/基金计划-内蒙古矿业--以投资为目的（摊余）	90	3.94%	基金计划	0.67%

16	中铁九局	14zqzr48-1/债权转让-中铁九局-以投资为目的（摊余）		116	4. 67%	债权转让	0. 20%
17	国投新集	13zqzr41-3/债权转让-国投新集-以投资为目的（摊余）		131	4. 65%	债权转让	0. 39%
18	国投新集	13zqzr41-1/债权转让-国投新集-以投资为目的（摊余）		85	4. 37%	债权转让	0. 01%