中国农业银行
AGRICULTURAL BANK OF CHINA

“金钥匙·安心得利34天”人民币理财产品2016年三季度报告

1、理财产品概况

产品名称	“金钥匙·安心得利34天”人民币理财产品
产品代码	AD2012034
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	2012/8/28
产品到期日	2017/12/29
预期收益率（年）	3.35%
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）	406.00

2、投资组合报告

2.1、市场回顾

2016年3季度以来，全球经济依然在动荡中挣扎，出于对汇率贬值及资本外流压力的担忧，美联储加息或将在一定程度上限制其他经济体货币宽松空间，大家对全球是否处于流动性拐点的担忧愈加强烈。美股因宽松周期延长而创出新高，但美国经济表现不佳，就业结构恶化令居民收入增长低迷、消费能力受限；受英国脱欧影响，欧元区经济趋降风险加大。

国内方面，2季度国内经济亦缺乏亮点，经济增长的内生动力仍然不足，而随着各地房地产限购限贷政策的出台，未来房地产销售亦面临极大的下行风险，其对固定资产投资及信贷的影响不容小觑。与此同时，受供给收缩影响，大宗商品价格有所反弹，工业通缩风险有所收敛。

债券市场方面，受7月经济及金融数据大幅低于预期影响，8月中上旬债券市场收益率迅速下行，10年国债收益率突破年内低点，10年国开债接近年内利率低点，而后随着经济数据小幅改善收益率有所反弹，整体来看3季度收益率仍有所下行，期限利差有所收窄，信用利差持续位于低位。

2.2、投资运作回顾

2016年3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、同业类、基金及权益类资产，管理现金流分布，保障组合充足流动性。合理配置债券仓位，调整配置节奏，收益率下行过程中减持中长期限品种债券以实现浮盈，谨慎筛选组合投资个券，严控信用风险。整体看，3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4季度，在各项保增长措施下，短期内经济仍能保持相对平稳。央行开展了收短放长的公开市场操作，使得短端利率有所上行，这将制约短期内长端利率的下行空间。但经济持续增长动力不足、机构配置压力仍大，预计短期内债市以震荡运行为主，中长期看，收益率仍有下行空间。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，低吸纳和适度波段操作利率债，并择机增加权益类资产的配置。

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	54.13%
②	债权类资产	12.38%
③	同业类资产	20.20%
④	现金	13.29%
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	山西焦煤	wtzq-161/委托债权-山西焦煤	333	4.35%	委托债权	2.68%
2	通辽美丽乡村产业基金	16zqzr6-8/债权转让-通辽美丽乡村产业基金	2373	6.62%	债权转让	0.27%
3	首钢基金	16zqzr19-1/债权转让-首钢基金	1792	5.13%	债权转让	1.67%
4	四川铁投	16zqzr18/债权转让-四川铁投	1759	5.34%	债权转让	1.75%
5	呼和浩特联丰润泽投资	16zqzr17-9/债权转让-呼和浩特联丰润泽投资	2873	6.62%	债权转让	0.47%
6	呼和浩特联丰润泽投资	16zqzr17-8/债权转让-呼和浩特联丰润泽投资	2507	6.62%	债权转让	0.40%
7	呼和浩特联丰润泽投资	16zqzr17-7/债权转让-呼和浩特联丰润泽投资	2142	6.62%	债权转让	0.40%
8	呼和浩特联丰润泽投资	16zqzr17-6/债权转让-呼和浩特联丰润泽投资	1777	6.62%	债权转让	0.07%
9	四川发展基础设施基金	16jjjh36-1/基金计划-四川发展基础设施基金	1751	4.69%	基金计划	1.08%
10	济南保利新城	16jjjh34-1/基金计划-济南保利新城	649	4.74%	基金计划	0.40%
11	台州金投	16jjjh33-1/基金计划-台州金投	1741	4.93%	基金计划	0.81%
12	河南国控	15zqzr20-2/债权转让-河南国控	1440	9.92%	债权转让	1.34%

13	中冶集团	14zqzr57/债权转让-中冶集团	87	7.12%	债权转让	1.03%

3、其他重要信息