中国农业银行
AGRICULTURAL BANK OF CHINA

“安心·360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	“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）	3.75%
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）	790.00

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	资产种类	占投资组合的比例（%）
①	债券类资产	43.60%
②	债权类资产	16.87%
③	同业资产	37.40%
④	现金	2.13%
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	16zqzr6-6/债权转让-通辽美丽乡村产业基金	1,643	6.62%	债权转让	0.23%
2	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	1,278	6.62%	债权转让	0.23%
3	鄂西圈投	16zqzr20/债权转让-鄂西圈投	1,090	6.12%	债权转让	0.46%
4	赤峰美丽乡村产业基金	16zqzr2-4/债权转让-赤峰美丽乡村产业基金	1,195	6.62%	债权转让	0.06%
5	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	3,022	6.62%	债权转让	0.17%
6	阿拉善盟兴边福民产业基金	16zqzr11-9/债权转让-阿拉善盟兴边福民产业基金	3,192	6.46%	债权转让	0.11%
7	兴安盟扶贫产业基金	16zqzr10-9/债权转让-兴安盟扶贫产业基金	3,189	6.76%	债权转让	0.17%
8	兴安盟扶贫产业基金	16zqzr10-8/债权转让-兴安盟扶贫产业基金	2,824	6.76%	债权转让	0.17%
9	兴安盟扶贫产业基金	16zqzr10-7/债权转让-兴安盟扶贫产业基金	2,458	6.76%	债权转让	0.11%

10	兴安盟扶贫产业基金	16zqzr10-6/债权转让-兴安盟扶贫产业基金	2,093	6.76%	债权转让	0.11%
11	兴安盟扶贫产业基金	16zqzr10-5/债权转让-兴安盟扶贫产业基金	1,728	6.76%	债权转让	0.11%
12	兴安盟扶贫产业基金	16zqzr10-4/债权转让-兴安盟扶贫产业基金	1,363	6.76%	债权转让	0.11%
13	兴安盟扶贫产业基金	16zqzr10-3/债权转让-兴安盟扶贫产业基金	997	6.76%	债权转让	0.06%
14	兴安盟扶贫产业基金	16zqzr10-2/债权转让-兴安盟扶贫产业基金	632	6.76%	债权转让	0.06%
15	兴安盟扶贫产业基金	16zqzr10-10/债权转让-兴安盟扶贫产业基金	3,554	6.76%	债权转让	0.17%
16	兴安盟扶贫产业基金	16zqzr10-1/债权转让-兴安盟扶贫产业基金	267	6.72%	债权转让	0.06%
17	包头一类债务置换	16jjjh53-1/基金计划-包头一类债务置换	457	6.04%	基金计划	0.10%
18	南山开发	16jjjh47-1/基金计划-南山开发	1,070	4.21%	基金计划	0.80%
19	攀枝花金砖基金	16jjjh42-3/基金计划-攀枝花金砖基金	2,877	6.34%	基金计划	0.37%
20	攀枝花金砖基金	16jjjh42-1/基金计划-攀枝花金砖基金	2,148	6.34%	基金计划	0.27%
21	自贡一类债务置换	16jjjh40-1/基金计划-自贡一类债务置换	1,039	6.44%	基金计划	0.30%

22	黔南州	16jjjh3-4/基金计划-黔南州	1,092	7.02%	基金计划	0.22%
23	沣西新城	16jjjh20-2/基金计划-沣西新城	467	6.24%	基金计划	0.46%
24	西成铁路	16jjjh2-3/基金计划-西成铁路	525	4.55%	基金计划	0.23%
25	广州融方	16jjjh19-2/基金计划-广州融方	966	5.24%	基金计划	0.40%
26	迁安海绵	16jjjh10-2/基金计划-迁安海绵	938	5.93%	基金计划	0.47%
27	成兰铁路	16jjjh1-1/基金计划-成兰铁路	829	4.45%	基金计划	0.34%
28	呼伦贝尔美丽乡村产业基金	15zqzr26-9/债权转让-呼伦贝尔美丽乡村产业基金	2,648	6.62%	债权转让	0.34%
29	呼伦贝尔美丽乡村产业基金	15zqzr26-10/债权转让-呼伦贝尔美丽乡村产业基金	3,014	6.62%	债权转让	0.40%
30	青岛老城区搬迁基金	15zqzr22-1/债权转让-青岛老城区搬迁基金	1,502	6.10%	债权转让	1.40%
31	美丽乡村产业基金	15zqzr19-4/债权转让-美丽乡村产业基金	710	6.62%	债权转让	0.17%
32	葛洲坝股份	15zqzr10-2/债权转让-葛洲坝股份	151	4.27%	债权转让	1.14%
33	北部湾	15qswd8-1/券商委贷-北部湾	75	4.13%	券商委贷	0.23%

34	华泓尚隆	15qswd7-1/券商委贷-华泓尚隆	791	5.97%	券商委贷	1.43%
35	达州金砖基金	15jjjh57-1/基金计划-达州金砖基金	821	6.64%	基金计划	0.35%
36	山东省交通厅	15jjjh55-1/基金计划-山东省交通厅	815	4.69%	基金计划	1.14%
37	农银国际	15jjjh53/基金计划-农银国际	812	4.69%	基金计划	0.55%
38	陕西有色	15jjjh52-2/基金计划-陕西有色	77	3.94%	基金计划	0.23%
39	陕西有色	15jjjh52-1/基金计划-陕西有色	76	3.94%	基金计划	0.11%
40	陕西交建	15jjjh50/基金计划-陕西交建	798	4.45%	基金计划	1.14%
41	东龙控股	15jjjh44-3/基金计划-东龙控股	826	5.17%	基金计划	0.68%
42	东龙控股	15jjjh44-2/基金计划-东龙控股	784	5.17%	基金计划	0.09%
43	华能澜沧江	15jjjh18-1/基金计划-华能澜沧江	616	4.41%	基金计划	0.57%
44	中铁九局	14zqzr48-1/债权转让-中铁九局	24	4.67%	债权转让	0.17%
45	国投新集	13zqzr41-3/债权转让-国投新集	39	4.65%	债权转让	0.33%

46	国投新集	13zqzr41-2/债权转让-国投新集	21	4.41%	债权转让	0.03%

3、其他重要信息