

“金钥匙·安心得利90天”人民币理财产品2016年四季度报告

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）	3.50%
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）	359.35

2、投资组合报告

2.1、市场回顾

2016年以来以来全球经济复苏缓慢，货币政策宽松延续，美联储加息进程辗转，英国脱欧及意大利未来脱欧公投将对欧洲一体化进程和全球经济造成一定冲击，日本短期内复苏艰难。国内经济长期下行压力仍存，基建和房地产投资成为稳增长的主要手段，短期经济有企稳迹象，供给侧改革占据阶段性主导，受房价和汇率等因素影响，大规模货币放松概率较小，货币政策回归稳健。2016年以来债券市场走势一波三折。1月至4月，在适度扩大总需求的政策背景下，货币信贷快速增长，房地产价格飙升，同时部分产能过剩行业信用债券违约风险频发引发债券基金的大额赎回，债券市场持续调整；5月至10月，在权威人士讲话、英国脱欧外部冲击、银行委外加杠杆、部分一二线城市房地产重启“限购限贷”等利好因素冲击下，债券市场大幅反弹，收益率一度创2003年以来新低。但自10月21日以来，随着全球央行货币政策适度转向，在美国川普当选美元大幅走强、美债收益率大幅上升等外部因素和国内大宗商品价格持续暴涨、金融机构去杠杆等内部因素的共同作用下，中国债券市场出现持续快速暴跌走势，并引发行业局部性的货币市场基金流动性危机和部分风险控制不足、内控存在缺陷的金融机构巨额亏损或违约事件，进一步加剧债券市场的潜在风险和不确定。截至2016年末，10年国债估值较年初上行14BP至3.01%附近，10年国开债估值较年初上行50BP至3.68%附近，5年AAA中票估值较年初上行65BP至3.97%附近。

2.2、投资运作回顾

2016年4季度，本产品继续秉持稳健投资原则，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，收益率上行过程中放缓债券配置节奏，谨慎筛选组合投资个券，严控信用风险。整体看，4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2017年，国际宏观形势错综复杂，美国加息路径及特朗普新政实施情况仍不明朗，欧元区经济状况整体稳健但政治风险仍需防范，新兴国家经济仍面临较大压力；国内经济失速风险下降，但尚未到反弹阶段。国内货币政策稳健主基调不改，货币政策边际收紧，但不排除在MLF等货币政策工具受限时采取对冲性降准的可能，财政政策收到财政收入限制，财政支出力度存在放缓的可能。受内外部因素共同影响，预计资金及债券利率中枢会小幅抬升。投资策略上，本产品将继续将流动性管理及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，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	货币市场类资产	4.45%
②	债权类资产	27.51%
③	同业类资产	20.67%
④	债券类资产	45.71%
⑤	现金	1.65%
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	国电云南	wtzq-163-1/委托债权-国电云南	270	4.26%	委托债权	0.04%
2	山西晋煤	wtzq-162/委托债权-山西晋煤	242	4.57%	委托债权	1.78%
3	阳泉煤业	wtzq-160/委托债权-阳泉煤业	200	4.57%	委托债权	0.67%
4	葛洲坝新疆	wtzq-157-1/委托债权-葛洲坝新疆	143	4.35%	委托债权	0.07%
5	葛洲坝	wtzq-145/委托债权-葛洲坝	82	4.75%	委托债权	0.13%

6	克拉玛依市博医产业基金	16zqzr9-5/ 债权转让- 克拉玛依市博医产业基金	1587	6.33%	债权转让	0.01%
7	克拉玛依市博医产业基金	16zqzr9-1/ 债权转让- 克拉玛依市博医产业基金	125	6.33%	债权转让	0.01%
8	绿地青迈	16zqzr7/ 债权转让-绿 地青迈	480	5.42%	债权转让	0.56%
9	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	820	6.62%	债权转让	0.02%
10	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	2647	6.62%	债权转让	0.02%
11	通辽美丽乡村产业基金	16zqzr6-2/ 债权转让- 通辽美丽乡村产业基金	455	6.62%	债权转让	0.02%
12	福建电子	16zqzr5-2/ 债权转让- 福建电子	2790	6.15%	债权转让	0.07%
13	南京扬子基金	16zqzr4-2/ 债权转让- 南京扬子基金	1199	6.22%	债权转让	0.29%
14	武钢基金	16zqzr34/ 债权转让- 武钢基金	1770	4.71%	债权转让	2.14%
15	山东水发	16zqzr26- 3/债权转让 -山东水发	2290	5.56%	债权转让	0.11%

16	山东水发	16zqzr26-2/债权转让-山东水发	2108	5.56%	债权转让	0.11%
17	山东水发	16zqzr26-1/债权转让-山东水发	1925	5.56%	债权转让	0.11%
18	住总置地	16zqzr25-1/债权转让-住总置地	1751	3.53%	债权转让	1.26%
19	赤峰美丽乡村产业基金	16zqzr2-9/债权转让-赤峰美丽乡村产业基金	2930	6.62%	债权转让	0.09%
20	赤峰美丽乡村产业基金	16zqzr2-2/债权转让-赤峰美丽乡村产业基金	373	6.62%	债权转让	0.02%
21	乌海城乡一体化产业基金	16zqzr14-9/债权转让-乌海城乡一体化产业基金	2756	6.62%	债权转让	0.07%
22	乌海城乡一体化产业基金	16zqzr14-8/债权转让-乌海城乡一体化产业基金	2390	6.62%	债权转让	0.04%
23	乌海城乡一体化产业基金	16zqzr14-10/债权转让-乌海城乡一体化产业基金	3121	6.62%	债权转让	0.07%
24	阿拉善盟兴边福民产业基金	16zqzr11-8/债权转让-阿拉善盟兴边福民产业基金	2735	6.46%	债权转让	0.04%
25	阿拉善盟兴边福民产业基金	16zqzr11-6/债权转让-阿拉善盟兴边福民产业基金	2004	6.46%	债权转让	0.04%

26	阿拉善盟兴边福民产业基金	16zqzr11-4/债权转让-阿拉善盟兴边福民产业基金	1274	6.46%	债权转让	0.04%
27	阿拉善盟兴边福民产业基金	16zqzr11-2/债权转让-阿拉善盟兴边福民产业基金	543	6.46%	债权转让	0.02%
28	宁波农鄞基金	16zqzr1-3/债权转让-宁波农鄞基金	1465	5.92%	债权转让	0.31%
29	厦门海沧	16jjjh76/基金计划-厦门海沧	349	4.29%	基金计划	0.22%
30	万科股份	16jjjh75-1/基金计划-万科股份	349	4.73%	基金计划	0.57%
31	英大汇通	16jjjh74-1/基金计划-英大汇通	165	3.86%	基金计划	0.09%
32	国家电网	16jjjh72/基金计划-国家电网	348	3.86%	基金计划	1.34%
33	常熟国有改革基金	16jjjh71-2/基金计划-常熟国有改革基金	3632	4.28%	基金计划	0.60%
34	常熟国有改革基金	16jjjh71-1/基金计划-常熟国有改革基金	3268	4.28%	基金计划	0.60%
35	农银国际	16jjjh70/基金计划-农银国际	1806	3.98%	基金计划	0.45%

36	市政路桥	16jjjh69-1/基金计划-市政路桥	2168	4.35%	基金计划	0.13%
37	神华集团	16jjjh64-2/基金计划-神华集团	340	3.72%	基金计划	1.69%
38	苏州国发一号线	16jjjh60/基金计划-苏州国发一号线	3586	4.12%	基金计划	1.21%
39	招商产业投资	16jjjh59-1/基金计划-招商产业投资	3578	4.94%	基金计划	0.02%
40	住总置地	16jjjh58-2/基金计划-住总置地	1751	5.52%	基金计划	0.09%
41	住总置地	16jjjh58-1/基金计划-住总置地	1751	5.79%	基金计划	1.25%
42	六盘水一类债务置换	16jjjh54/基金计划-六盘水一类债务置换	534	6.14%	基金计划	0.27%
43	招商蛇口	16jjjh49-1/基金计划-招商蛇口	982	4.21%	基金计划	0.27%
44	上海孚虹	16jjjh48-1/基金计划-上海孚虹	979	5.94%	基金计划	0.88%
45	苏州隽澄	16jjjh43/基金计划-苏州隽澄	958	5.60%	基金计划	0.25%

46	攀枝花金砖基金	16jjjh42-2/基金计划-攀枝花金砖基金	2421	6.34%	基金计划	0.11%
47	宁波明湖	16jjjh41/基金计划-宁波明湖	957	4.69%	基金计划	1.03%
48	四川水电投	16jjjh4/基金计划-四川水电投	391	4.45%	基金计划	0.13%
49	常州和垚	16jjjh39/基金计划-常州和垚	1669	5.74%	基金计划	0.13%
50	巴中金砖基金	16jjjh37-1/基金计划-巴中金砖基金	936	7.14%	基金计划	0.36%
51	台州金投	16jjjh33-1/基金计划-台州金投	1649	4.93%	基金计划	0.27%
52	中建股份	16jjjh32-2/基金计划-中建股份	942	3.98%	基金计划	1.78%
53	万科股份	16jjjh31/基金计划-万科股份	181	5.16%	基金计划	0.33%
54	金地集团	16jjjh24-5/基金计划-金地集团	1810	6.97%	基金计划	0.11%
55	重庆鲁能	16jjjh23/基金计划-重庆鲁能	880	5.94%	基金计划	0.35%

56	济南财金	16jjjh22-1/基金计划-济南财金	3436	5.40%	基金计划	0.89%
57	西成铁路	16jjjh2-2/基金计划-西成铁路	377	4.55%	基金计划	0.09%
58	西成铁路	16jjjh2-1/基金计划-西成铁路	373	4.55%	基金计划	0.09%
59	水利水电八局	16jjjh14-2/基金计划-水利水电八局	349	4.07%	基金计划	0.18%
60	呼伦贝尔美丽乡村产业基金	15zqzr26-8/债权转让-呼伦贝尔美丽乡村产业基金	2556	6.62%	债权转让	0.02%
61	呼伦贝尔美丽乡村产业基金	15zqzr26-7/债权转让-呼伦贝尔美丽乡村产业基金	2191	6.62%	债权转让	0.09%
62	呼伦贝尔美丽乡村产业基金	15zqzr26-6/债权转让-呼伦贝尔美丽乡村产业基金	1826	6.62%	债权转让	0.09%
63	呼伦贝尔美丽乡村产业基金	15zqzr26-5/债权转让-呼伦贝尔美丽乡村产业基金	1461	6.62%	债权转让	0.09%
64	呼伦贝尔美丽乡村产业基金	15zqzr26-4/债权转让-呼伦贝尔美丽乡村产业基金	1095	6.62%	债权转让	0.09%
65	呼伦贝尔美丽乡村产业基金	15zqzr26-11/债权转让-呼伦贝尔美丽乡村产业基金	3287	6.62%	债权转让	0.16%

66	中建山东	15zqzr23-5/债权转让-中建山东	1805	4.82%	债权转让	0.04%
67	中建山东	15zqzr23-3/债权转让-中建山东	1805	4.82%	债权转让	0.04%
68	中建山东	15zqzr23-2/债权转让-中建山东	1805	4.82%	债权转让	0.07%
69	青岛老城区搬迁基金	15zqzr22-3/债权转让-青岛老城区搬迁基金	1410	6.10%	债权转让	0.18%
70	青岛老城区搬迁基金	15zqzr22-2/债权转让-青岛老城区搬迁基金	1410	6.10%	债权转让	0.55%
71	包头市美丽乡村产业基金	15zqzr19-7/债权转让-包头市美丽乡村产业基金	1349	6.62%	债权转让	0.07%
72	美丽乡村产业基金	15zqzr19-5/债权转让-美丽乡村产业基金	983	6.62%	债权转让	0.09%
73	新华医疗	15zqzr18-2/债权转让-新华医疗	723	7.92%	债权转让	0.08%
74	新华医疗	15zqzr18-1/债权转让-新华医疗	535	7.92%	债权转让	0.04%
75	中铁二十局	15zqzr12/债权转让-中铁二十局	83	4.67%	债权转让	0.04%

76	蒙电华能 热电	15qswd4/券 商委贷-蒙 电华能热电	292	4.51%	券商委贷	0.11%
77	山东高速 基金	15jjjh58- 4/基金计划 -山东高速 基金	1663	5.19%	基金计划	0.22%
78	山东高速 基金	15jjjh58- 3/基金计划 -山东高速 基金	1536	5.42%	基金计划	0.10%
79	陕西有色	15jjjh52- 4/基金计划 -陕西有色	20	3.94%	基金计划	0.13%
80	中铁二十 三局	15jjjh33- 4/基金计划 -中铁二十 三局	130	4.07%	基金计划	0.09%
81	北部湾	15jjjh30- 3/基金计划 -北部湾	229	3.86%	基金计划	0.13%
82	蒙电华能	15jjjh16- 2/基金计划 -蒙电华能	201	4.64%	基金计划	0.04%
83	珠海十字 门	15jjjh1/基 金计划-珠 海十字门	41	6.54%	基金计划	0.48%
84	重庆两江	14zqzr45- 3/债权转让 -重庆两江	545	6.52%	债权转让	0.06%
85	重庆两江	14zqzr45- 1/债权转让 -重庆两江	272	7.47%	债权转让	0.31%

86	山东省交 通厅	14qswd29/ 券商委贷- 山东省交通 厅	170	4.99%	券商委贷	0.11%
3、其他重要信息						