

“安心·灵动·60天”人民币理财产品

1、理财产品概况

| | |
|---------------|--------------------|
| 产品名称 | “安心·灵动·60天”人民币理财产品 |
| 产品代码 | ABK160001 |
| 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 | 2016/2/26 |
| 产品到期日 | 2021/2/26 |
| 预期收益率（年） | 2.50%-4.20% |
| 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） | 142.13 |

2、投资组合报告

2.1、市场回顾

2017年以来发达经济体经济趋势性向好，美国成为本轮经济复苏的“领头羊”；主要经济体通胀率继续回升，美国通货膨胀接近目标水平，但日本和欧洲通胀离目标水平仍有较大差距。美联储去年以来两次加息，并且开始讨论缩减资产负债表，欧洲和日本仍然维持原有货币政策不变，主要经济体货币政策周期裂痕加大。国内方面，2016年下半年以来，受惠于供给侧改革和大宗商品物价上涨，上游企业的资产负债表得到了明显修复和改善，下游房地产销售向好、汽车消费强劲也带动了经济增长。经济增长的压力减轻使得当局获得了调整货币政策取向、推进金融去杠杆的空间。2017年一季度以来债市一度沉浸在内忧外患、外忧加息的悲观情绪中，长端利率债收益率几起几落，顶部震荡下移，资金面则呈现月初宽松、中下旬紧张的局面，截至2017年3月末，10年期国债收益率位于3.28%附近，较2016年末上行27BP。期限利差方面，2017年3月份以来受到资金面牵制短端利率处在相对高位，导致期限利差明显收窄。信用利差方面，1季度虽有一些信用事件出现，但信用利差大体上仍与长久期利率债收益率走势趋同，表明信用利率仍未有效反映信用风险，而更多反映的是流动性溢价。

2.2、投资运作回顾

2017年1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，结合组合资产结构特点，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。合理调整资产结构，同业存单收益率上行过程中加大存单配置力度，并在高点减持部分权益仓位。整体看，1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2季度，国际宏观形势错综复杂，美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；国内方面，地产投资惯性仍存，基建短期冲高，支撑生产与投资回升，但消费与制造业投资相对疲弱，这可能会对未来经济的可持续性产生不利影响。货币政策方面，从一季度央行的实际操作来看，更为中性和审慎的货币政策执行思路得到了充分贯彻，货币政策进一步收紧的概率不大，而金融监管或将成为约束债市表现的最大力量。基于通胀偏低和流动性不会进一步收紧的判断，2季度市场利率或将出现小幅下探，但政策风险尚未实质性落地，其对资金面、债券市场的冲击也尚未全部显现，预计收益率大幅下行及突破前期高点的概率均不大。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 | 资产种类 | 占投资组合的比例 (%) |
|----|-----------|--------------|
| ① | 同业资产 | 19.84% |
| ② | 债券类资产 | 75.76% |
| ③ | 非标准化债权类资产 | 4.21% |
| ④ | 现金 | 0.20% |
| 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 | 中建海创 | 16zqzr3 | 1678 | 5.3825% | 债权转让 | 1.6519% |
| 2 | 广电新城 | 16jjjh6 | 934 | 5.4400% | 基金计划 | 0.7625% |
| 3 | 云南交农交通 | 16jjjh6 | 3898 | 4.8600% | 基金计划 | 0.1799% |
| 4 | 云南交农交通 | 16jjjh6 | 3533 | 4.8600% | 基金计划 | 0.1706% |
| 5 | 云南交农交通 | 16jjjh6 | 3168 | 4.8600% | 基金计划 | 0.1614% |
| 6 | 云南交农交通 | 16jjjh6 | 2803 | 4.8600% | 基金计划 | 0.1528% |
| 7 | 云南交农交通 | 16jjjh6 | 2437 | 4.8600% | 基金计划 | 0.1449% |
| 8 | 云南交农交通 | 16jjjh6 | 2072 | 4.8600% | 基金计划 | 0.1370% |
| 9 | 云南交农交通 | 16jjjh6 | 1707 | 4.8600% | 基金计划 | 0.1299% |
| 10 | 云南交农交通 | 16jjjh6 | 1342 | 4.8600% | 基金计划 | 0.1230% |
| 11 | 云南交农交通 | 16jjjh6 | 4994 | 4.8600% | 基金计划 | 0.2032% |
| 12 | 云南交农交通 | 16jjjh6 | 4629 | 4.8600% | 基金计划 | 0.2007% |
| 13 | 云南交农交通 | 16jjjh6 | 4264 | 4.8600% | 基金计划 | 0.1901% |

3、其他重要信息