

“金钥匙·安心得利34天”人民币理财产品2017年二季度报告

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)	3.80%
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)	221.93

2、投资组合报告

2.1、市场回顾

2017年以来发达经济体经济走势总体向好，略有分化，欧美强，日本弱。在制造业、私人消费、出口等持续向好带动下，欧美经济处于扩张区间，通胀虽有反复，但总体实现目标水平，日本经济离增长及通胀目标仍有差距。货币政策方面，欧洲主要央行转鹰，日本仍然倾向宽松，未来全球货币环境或边际收紧。2017年上半年国内经济运行总体平稳，2季度以来受库存周期、房地产影响边际转弱；物价下行，通胀预期证伪。央行货币政策整体稳健，而以4月份银监会连发7部文为起点，监管冲击成为市场关注的焦点。债券市场方面，2017年2季度债市继续调整，跌幅较1季度缩小，以国开债为例，2017年2季度1年期和10年期品种分别上行38BP和9BP，曲线平坦化上移。具体来看，4月和5月受货币政策紧缩预期浓重及金融监管重重施压影响，债券市场出现明显调整，5月初10年国债收益率触及3.7%，刷新了2016年10月以来的新高，而进入6月后，在央行提出协调监管，同时保证6月资金面无忧的利好下，长债收益率迅速回落，10年国债收益率下行20BP至3.5%附近。信用利差方面，2季度信用利差先上后下，与1季度相比，信用利差上行幅度明显收窄，高等级品种信用利差基本无变化，反映高等级信用债信用利差仍以流动性溢价主导。

2.2、投资运作回顾

2017年2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，主要以维持现有资产仓位为主。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2017年下半年，美国经济整体向好的趋势仍将延续，但是消费增长乏力、居民加杠杆动能下降、企业融资需求不足等原因导致经济压力仍存；欧洲和日本继美国之后库存周期开启，预计下半年欧洲经济将进一步向好，日本则在全球经济复苏背景下保持平稳增长。不过美联储仍致力于货币政策正常化，加息和缩表预期加强，同时欧洲随着经济好转预计下半年QE规模也将有所缩减，日本则将保持目前货币政策稳定，整体上全球流动性收紧趋势仍将延续。国内方面，库存周期步入尾声，房地产周期缓慢下行，经济韧性增强，工业经济目前供需保持稳定，下半年预计经济将平稳下行，但整体可控。货币政策方面，下半年货币政策条件有所趋紧但是压力有限，而基本面和通胀压力也不足以推动货币政策转向，预计货币政策仍将以防风险为主，央行保持流动性稳定、维持资金面紧平衡仍将是主要目标。展望未来债市走势，由于基本面拐点出现，但是货币政策拐点还为时尚早，同时央行与政策监管的协调性有所加强，金融去杠杆也有所成效，未来债券市场将高位震荡为主，市场回调也很难超过前期高点。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，新增资产主要以关键时点到期的同业类资产为主。

2.4、投资组合基本情况

序号		占投资组合的比例 (%)
①	现金及同业类资产	7.84%
②	债券类资产	66.13%
③	债权类资产	26.03%
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	吉林中意	17zqzr9/债权转让-吉林中意	1711	5.94%	债权转让	0.04%
2	中原豫资	17jjjh9-4/基金计划-中原豫资	1032	4.69%	基金计划	0.22%
3	平昌一类债	17jjjh2-3/基金计划-平昌一类债	573	6.24%	基金计划	0.29%
4	平昌一类债	17jjjh2-2/基金计划-平昌一类债	573	6.24%	基金计划	0.59%
5	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	2100	6.62%	债权转让	0.43%
6	无锡梁溪	16zqzr38-1/债权转让-无锡梁溪	2357	5.80%	债权转让	0.76%
7	包头稀土产业基金	16zqzr35-9/债权转让-包头稀土产业基金	1276	6.13%	债权转让	0.09%
8	包头稀土产业基金	16zqzr35-8/债权转让-包头稀土产业基金	910	6.13%	债权转让	0.09%

9	包头稀土产业基金	16zqzr35-7/债权转让-包头稀土产业基金	545	6.13%	债权转让	0.05%
10	包头稀土产业基金	16zqzr35-6/债权转让-包头稀土产业基金	180	6.13%	债权转让	0.05%
11	包头稀土产业基金	16zqzr35-11/债权转让-包头稀土产业基金	181	6.13%	债权转让	0.37%
12	包头稀土产业基金	16zqzr35-10/债权转让-包头稀土产业基金	1641	6.13%	债权转让	0.09%
13	泸州基金	16zqzr33-8/债权转让-泸州基金	2335	5.82%	债权转让	1.14%
14	泸州基金	16zqzr33-7/债权转让-泸州基金	1970	5.82%	债权转让	0.65%
15	赤峰市城市基础设施建设	16zqzr30-8/债权转让-赤峰市城市基础设施建设产业基金	2695	6.52%	债权转让	0.65%
16	赤峰市城市基础设施建设	16zqzr30-7/债权转让-赤峰市城市基础设施建设产业基金	2329	6.52%	债权转让	0.22%
17	赤峰市城市基础设施建设	16zqzr30-2/债权转让-赤峰市城市基础设施建设产业基金	1234	6.52%	债权转让	0.22%
18	赤峰市城市基础设施建设	16zqzr30-1/债权转让-赤峰市城市基础设施建设产业基金	868	6.52%	债权转让	0.65%
19	兴禹水资源一类债务置换	16zqzr24-2/债权转让-兴禹水资源一类债务置换	822	4.97%	债权转让	0.17%
20	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	2600	6.62%	债权转让	0.76%
21	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	2234	6.62%	债权转让	0.65%
22	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	1869	6.62%	债权转让	0.65%
23	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	1504	6.62%	债权转让	0.11%

24	呼和浩特联丰润泽投资	16zqzr17-3/债权转让-呼和浩特联丰润泽投资	730	6.62%	债权转让	0.33%
25	满洲里城镇化产业基金	16zqzr12-10/债权转让-满洲里城镇化产业基金	3285	6.56%	债权转让	0.17%
26	农银国际	16jjjh83/基金计划-农银国际	1640	3.98%	基金计划	0.22%
27	广元一类债	16jjjh68-3/基金计划-广元一类债	910	5.94%	基金计划	0.12%
28	广元一类债	16jjjh68-2/基金计划-广元一类债	910	5.94%	基金计划	0.50%
29	云南交农交通	16jjjh62-1/基金计划-云南交农交通	4921	4.86%	基金计划	0.99%
30	蚌埠硅基基金	16jjjh61-6/基金计划-蚌埠硅基基金	2323	5.94%	基金计划	0.07%
31	蚌埠硅基基金	16jjjh61-5/基金计划-蚌埠硅基基金	1958	5.94%	基金计划	0.06%
32	蚌埠硅基基金	16jjjh61-4/基金计划-蚌埠硅基基金	1593	5.94%	基金计划	0.04%
33	招商产业投资	16jjjh59-2/基金计划-招商产业投资	3405	4.94%	基金计划	0.00%
34	大唐集团	16jjjh51-6/基金计划-大唐集团	172	3.77%	基金计划	0.43%
35	攀枝花金砖基金	16jjjh42-9/基金计划-攀枝花金砖基金	2604	6.34%	基金计划	0.30%
36	攀枝花金砖基金	16jjjh42-8/基金计划-攀枝花金砖基金	2240	6.34%	基金计划	0.23%
37	攀枝花金砖基金	16jjjh42-7/基金计划-攀枝花金砖基金	1875	6.34%	基金计划	0.23%
38	攀枝花金砖基金	16jjjh42-3/基金计划-攀枝花金砖基金	2604	6.34%	基金计划	0.70%

39	深圳电车	16jjjh30-4/基金计划-深圳电车	1629	4.60%	基金计划	0.39%
40	深圳电车	16jjjh30-2/基金计划-深圳电车	1165	4.60%	基金计划	0.22%
41	黔南州	16jjjh3-3/基金计划-黔南州	703	7.02%	基金计划	0.80%
42	铜仁金砖城市基金	15zqzr25-1/债权转让-铜仁金砖城市基金	549	7.54%	债权转让	0.98%
43	山东高速基金	15jjjh58-5/基金计划-山东高速基金	1641	4.71%	基金计划	0.52%
44	达州金砖基金	15jjjh57-2/基金计划-达州金砖基金	679	6.64%	基金计划	1.87%
45	达州金砖基金	15jjjh57-1/基金计划-达州金砖基金	548	6.64%	基金计划	0.05%
46	东龙控股	15jjjh44-2/基金计划-东龙控股	511	5.17%	基金计划	0.28%
47	东龙控股	15jjjh44-1/基金计划-东龙控股	486	5.17%	基金计划	0.03%
48	重庆两江	14zqzr45-4/债权转让-重庆两江	444	5.40%	债权转让	0.18%
49	铁路发展基金	14jjgq1-1/基金股权-铁路发展基金	4469	5.38%	基金股权	0.05%

3、其他重要信息

--	--	--	--	--	--	--