



“安心·62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	“安心·62天”人民币理财产品
产品代码	AD141862
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	2014/10/24
产品到期日	2019/10/24
预期收益率(年)	3.95%
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)	193.80

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	18.09%
②	债券类资产	55.38%
③	债权类资产	26.53%
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	包头农牧业产业基金	17zqzr7-1/债权转让-包头农牧业产业基金	952	6.00%	债权转让	0.30%
2	华电新乡	17zqzr5-1/债权转让-华电新乡	561	4.21%	债权转让	0.08%
3	姚孟发电	17zqzr4-1/债权转让-姚孟发电	196	3.86%	债权转让	0.15%
4	绵阳基金	17zqzr3-4/债权转让-绵阳基金	3479	5.42%	债权转让	0.38%
5	绵阳基金	17zqzr3-3/债权转让-绵阳基金	3115	5.42%	债权转让	0.38%
6	绵阳基金	17zqzr3-2/债权转让-绵阳基金	2751	5.42%	债权转让	0.38%
7	绵阳基金	17zqzr3-1/债权转让-绵阳基金	2385	5.42%	债权转让	0.38%
8	中国同辐	17zqzr2/债权转让-中国同辐	1652	5.94%	债权转让	0.31%

9	特变电工	17jjjh5-1/基金计划-特变电工	964	4.69%	基金计划	0.30%
10	平昌一类债	17jjjh2-1/基金计划-平昌一类债	573	6.24%	基金计划	0.68%
11	克拉玛依市博医产业基金	16zqzr9-3/债权转让-克拉玛依市博医产业基金	675	6.33%	债权转让	0.04%
12	通辽美丽乡村产业基金	16zqzr6-12/债权转让-通辽美丽乡村产业基金	3196	6.62%	债权转让	0.53%
13	铁建成长重庆子基金	16zqzr44-1/债权转让-铁建成长重庆子基金	3470	5.06%	债权转让	0.17%
14	中建惠州基金	16zqzr43-1/债权转让-中建惠州基金	3833	5.37%	债权转让	0.30%
15	瓦房店市城镇化建设基金	16zqzr42-4/债权转让-瓦房店市城镇化建设基金	2373	6.02%	债权转让	0.15%
16	瓦房店市城镇化建设基金	16zqzr42-3/债权转让-瓦房店市城镇化建设基金	2008	6.02%	债权转让	0.15%
17	瓦房店市城镇化建设基金	16zqzr42-2/债权转让-瓦房店市城镇化建设基金	1643	6.02%	债权转让	0.15%
18	瓦房店市城镇化建设基金	16zqzr42-1/债权转让-瓦房店市城镇化建设基金	1278	6.02%	债权转让	0.15%
19	水电八局产业基金	16zqzr40-1/债权转让-水电八局产业基金	3462	5.44%	债权转让	0.20%
20	安宁农银城市发展管理服务中心	16zqzr39-3/债权转让-安宁农银城市发展管理服务中心	1635	6.42%	债权转让	0.31%
21	安宁农银城市发展管理服务中心	16zqzr39-2/债权转让-安宁农银城市发展管理服务中心	1270	6.42%	债权转让	0.63%
22	安宁农银城市发展管理服务中心	16zqzr39-1/债权转让-安宁农银城市发展管理服务中心	904	6.42%	债权转让	0.31%
23	昌吉基金	16zqzr36-9/债权转让-昌吉基金	889	6.22%	债权转让	0.02%

24	昌吉基金	16zqzr36-16/债权 转让-昌吉基金	3444	6.22%	债权转让	0.06%
25	昌吉基金	16zqzr36-15/债权 转让-昌吉基金	3080	6.22%	债权转让	0.06%
26	昌吉基金	16zqzr36-14/债权 转让-昌吉基金	2716	6.22%	债权转让	0.06%
27	昌吉基金	16zqzr36-13/债权 转让-昌吉基金	2350	6.22%	债权转让	0.06%
28	昌吉基金	16zqzr36-12/债权 转让-昌吉基金	1985	6.22%	债权转让	0.02%
29	昌吉基金	16zqzr36-11/债权 转让-昌吉基金	1620	6.22%	债权转让	0.02%
30	包头稀土产业基金	16zqzr35-15/债权 转让-包头稀土产业 基金	1642	6.13%	债权转让	0.52%
31	包头稀土产业基金	16zqzr35-14/债权 转让-包头稀土产业 基金	1277	6.13%	债权转让	0.52%
32	包头稀土产业基金	16zqzr35-13/债权 转让-包头稀土产业 基金	911	6.13%	债权转让	0.52%
33	包头稀土产业基金	16zqzr35-12/债权 转让-包头稀土产业 基金	546	6.13%	债权转让	0.26%
34	泸州基金	16zqzr33-12/债权 转让-泸州基金	2701	5.82%	债权转让	0.63%
35	杭州都市建设基金	16zqzr3-1/债权转 让-杭州都市建设基 金	3119	5.10%	债权转让	0.28%
36	住总置地	16zqzr25-3/债权转 让-住总置地	1570	3.53%	债权转让	0.13%
37	兴禹水资源一类债务置 换	16zqzr24-1/债权转 让-兴禹水资源一类 债务置换	822	4.97%	债权转让	0.18%
38	赤峰美丽乡村产业基金	16zqzr2-8/债权转 让-赤峰美丽乡村产 业基金	2383	6.62%	债权转让	0.46%

39	赤峰美丽乡村产业基金	16zqzr2-7/债权转让-赤峰美丽乡村产业基金	2018	6.62%	债权转让	0.08%
40	赤峰美丽乡村产业基金	16zqzr2-6/债权转让-赤峰美丽乡村产业基金	1653	6.62%	债权转让	0.38%
41	赤峰美丽乡村产业基金	16zqzr2-5/债权转让-赤峰美丽乡村产业基金	1288	6.62%	债权转让	0.38%
42	赤峰美丽乡村产业基金	16zqzr2-3/债权转让-赤峰美丽乡村产业基金	557	6.62%	债权转让	0.08%
43	呼和浩特联丰润泽投资	16zqzr17-5/债权转让-呼和浩特联丰润泽投资	1461	6.62%	债权转让	0.38%
44	乌海城乡一体化产业基金	16zqzr14-7/债权转让-乌海城乡一体化产业基金	1844	6.62%	债权转让	0.23%
45	乌海城乡一体化产业基金	16zqzr14-6/债权转让-乌海城乡一体化产业基金	1479	6.62%	债权转让	0.15%
46	乌海城乡一体化产业基金	16zqzr14-5/债权转让-乌海城乡一体化产业基金	1114	6.62%	债权转让	0.15%
47	乌海城乡一体化产业基金	16zqzr14-3/债权转让-乌海城乡一体化产业基金	2209	6.62%	债权转让	0.08%
48	乌海城乡一体化产业基金	16zqzr14-2/债权转让-乌海城乡一体化产业基金	383	6.62%	债权转让	0.08%
49	乌海城乡一体化产业基金	16zqzr14-1/债权转让-乌海城乡一体化产业基金	18	6.62%	债权转让	0.08%
50	乌兰察布金融扶贫产业基金	16zqzr13-9/债权转让-乌兰察布金融扶贫产业基金	2921	6.56%	债权转让	0.15%
51	乌兰察布金融扶贫产业基金	16zqzr13-8/债权转让-乌兰察布金融扶贫产业基金	2556	6.56%	债权转让	0.15%
52	乌兰察布金融扶贫产业基金	16zqzr13-7/债权转让-乌兰察布金融扶贫产业基金	2190	6.56%	债权转让	0.15%
53	乌兰察布金融扶贫产业基金	16zqzr13-6/债权转让-乌兰察布金融扶贫产业基金	1825	6.56%	债权转让	0.15%

54	乌兰察布金融扶贫产业基金	16zqzr13-5/债权转让-乌兰察布金融扶贫产业基金	1460	6.56%	债权转让	0.15%
55	乌兰察布金融扶贫产业基金	16zqzr13-4/债权转让-乌兰察布金融扶贫产业基金	1095	6.56%	债权转让	0.08%
56	乌兰察布金融扶贫产业基金	16zqzr13-3/债权转让-乌兰察布金融扶贫产业基金	729	6.56%	债权转让	0.08%
57	乌兰察布金融扶贫产业基金	16zqzr13-2/债权转让-乌兰察布金融扶贫产业基金	364	6.56%	债权转让	0.08%
58	乌兰察布金融扶贫产业基金	16zqzr13-10/债权转让-乌兰察布金融扶贫产业基金	3286	6.56%	债权转让	0.23%
59	阿拉善盟兴边福民产业基金	16zqzr11-5/债权转让-阿拉善盟兴边福民产业基金	1458	6.46%	债权转让	0.15%
60	阿拉善盟兴边福民产业基金	16zqzr11-10/债权转让-阿拉善盟兴边福民产业基金	3284	6.46%	债权转让	0.30%
61	宁波农鄞基金	16zqzr1-4/债权转让-宁波农鄞基金	1649	5.87%	债权转让	0.30%
62	湖南南方水泥	16jjjh84/基金计划—湖南南方水泥	180	4.29%	基金计划	0.46%
63	江苏省PPP融资支持基金E	16jjjh80-4/基金计划-江苏省PPP融资支持基金E	1988	5.34%	基金计划	0.03%
64	江苏省PPP融资支持基金E	16jjjh80-2/基金计划-江苏省PPP融资支持基金E	1259	5.34%	基金计划	0.03%
65	江苏省PPP融资支持基金E	16jjjh80-1/基金计划-江苏省PPP融资支持基金E	893	5.34%	基金计划	0.03%
66	乌兰察布市金砖城市基金	16jjjh77-6/基金计划-乌兰察布市金砖城市基金	904	6.74%	基金计划	0.37%
67	乌兰察布市金砖城市基金	16jjjh77-2/基金计划-乌兰察布市金砖城市基金	539	6.74%	基金计划	0.18%
68	乌兰察布市金砖城市基金	16jjjh77-1/基金计划-乌兰察布市金砖城市基金	174	6.74%	基金计划	0.18%

69	广元一类债	16jjjh68-1/基金计划-广元一类债	892	5.94%	基金计划	0.08%
70	住总置地	16jjjh58-3/基金计划-住总置地	1570	5.79%	基金计划	0.13%
71	大唐集团	16jjjh51-4/基金计划-大唐集团	87	3.77%	基金计划	0.17%
72	中交二工局	16jjjh46-2/基金计划-中交二工局	180	3.86%	基金计划	0.15%
73	攀枝花金砖基金	16jjjh42-6/基金计划-攀枝花金砖基金	2606	6.34%	基金计划	0.22%
74	攀枝花金砖基金	16jjjh42-5/基金计划-攀枝花金砖基金	2240	6.34%	基金计划	0.17%
75	攀枝花金砖基金	16jjjh42-4/基金计划-攀枝花金砖基金	1875	6.34%	基金计划	0.17%
76	自贡一类债务置换	16jjjh40-2/基金计划-自贡一类债务置换	797	6.44%	基金计划	0.29%
77	华电四川	16jjjh18-1/基金计划-华电四川	328	4.45%	基金计划	0.05%
78	河南国控	15zqzr20-2/债权转让-河南国控	1167	9.92%	债权转让	1.53%
79	包头市美丽乡村产业基金	15zqzr19-9/债权转让-包头市美丽乡村产业基金	1898	6.62%	债权转让	0.30%
80	美丽乡村产业基金	15zqzr19-6/债权转让-美丽乡村产业基金	1168	6.62%	债权转让	0.06%
81	包头市美丽乡村产业基金	15zqzr19-12/债权转让-包头市美丽乡村产业基金	2994	6.62%	债权转让	0.38%
82	包头市美丽乡村产业基金	15zqzr19-11/债权转让-包头市美丽乡村产业基金	2629	6.62%	债权转让	0.38%
83	包头市美丽乡村产业基金	15zqzr19-10/债权转让-包头市美丽乡村产业基金	2263	6.62%	债权转让	0.38%

84	中交二航局	15zqzr13-1/债权转 让-中交二航局	273	7.43%	债权转让	0.24%
85	山东高速基金	15jjjh58-7/基金计 划-山东高速基金	1641	4.71%	基金计划	0.49%
86	山东高速基金	15jjjh58-2/基金计 划-山东高速基金	1312	5.42%	基金计划	0.30%
87	重庆两江	14zqzr45-4/债权转 让-重庆两江	444	5.40%	债权转让	0.18%
88	重庆两江	14zqzr45-1/债权转 让-重庆两江	91	7.47%	债权转让	1.04%

3、其他重要信息

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