

“安心·360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·360天”人民币理财产品
产品代码	AD2014360
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）	4.00%
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）	678.80

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	21.34%
②	债券类资产	51.06%
③	债权类资产	27.60%
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	锦州港	wtzq-166/委托债权-锦州港	243	4.13%	委托债权	0.55%
2	山西焦煤	wtzq-161/委托债权-山西焦煤	60	4.35%	委托债权	2.28%
3	广东铁投	wtzq-159/委托债权-广东铁投	728	4.25%	委托债权	0.57%
4	资阳金砖	17xtsyq1-3/信托受益权-资阳金砖	2831	6.19%	信托受益权	0.05%
5	资阳金砖	17xtsyq1-2/信托受益权-资阳金砖	2464	6.19%	信托受益权	0.03%
6	资阳金砖	17xtsyq1-1/信托受益权-资阳金砖	2100	6.19%	信托受益权	0.03%
7	中建新疆	17jjjh8-2/基金计划-中建新疆	637	4.60%	基金计划	0.11%
8	中电建南方	17jjjh13-1/基金计划-中电建南方	2464	5.44%	基金计划	0.23%

9	中原高速	17jjjh12-2/基金计划-中原高速	1003	4.45%	基金计划	0.57%
10	克拉玛依市博医产业基金	16zqzr9-4/债权转让-克拉玛依市博医产业基金	1041	6.33%	债权转让	0.03%
11	克拉玛依市博医产业基金	16zqzr9-2/债权转让-克拉玛依市博医产业基金	308	6.33%	债权转让	0.03%
12	锡林郭勒吉祥草原产业基金	16zqzr8-3/债权转让-锡林郭勒吉祥草原产业基金	668	6.42%	债权转让	0.11%
13	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	1370	6.62%	债权转让	0.23%
14	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	1005	6.62%	债权转让	0.23%
15	南京扬子基金	16zqzr4-4/债权转让-南京扬子基金	1333	5.12%	债权转让	0.34%
16	齐鲁交通	16zqzr37-8/债权转让-齐鲁交通	2349	4.82%	债权转让	0.07%
17	齐鲁交通	16zqzr37-7/债权转让-齐鲁交通	2010	4.82%	债权转让	0.07%
18	齐鲁交通	16zqzr37-6/债权转让-齐鲁交通	1645	4.82%	债权转让	0.07%
19	齐鲁交通	16zqzr37-5/债权转让-齐鲁交通	1280	4.82%	债权转让	0.07%
20	齐鲁交通	16zqzr37-4/债权转让-齐鲁交通	1280	4.41%	债权转让	0.07%
21	齐鲁交通	16zqzr37-3/债权转让-齐鲁交通	1645	4.41%	债权转让	0.07%
22	齐鲁交通	16zqzr37-2/债权转让-齐鲁交通	2010	4.41%	债权转让	0.07%
23	齐鲁交通	16zqzr37-1/债权转让-齐鲁交通	2349	4.41%	债权转让	0.07%
24	昌吉基金	16zqzr36-8/债权转让-昌吉基金	3444	6.22%	债权转让	0.04%

25	昌吉基金	16zqzr36-7/债权转让-昌吉基金	3080	6.22%	债权转让	0.04%
26	昌吉基金	16zqzr36-6/债权转让-昌吉基金	2716	6.22%	债权转让	0.04%
27	昌吉基金	16zqzr36-5/债权转让-昌吉基金	2350	6.22%	债权转让	0.04%
28	昌吉基金	16zqzr36-4/债权转让-昌吉基金	1985	6.22%	债权转让	0.01%
29	昌吉基金	16zqzr36-3/债权转让-昌吉基金	1620	6.22%	债权转让	0.01%
30	昌吉基金	16zqzr36-2/债权转让-昌吉基金	1253	6.22%	债权转让	0.01%
31	昌吉基金	16zqzr36-1/债权转让-昌吉基金	889	6.22%	债权转让	0.01%
32	泸州基金	16zqzr33-10/债权转让-泸州基金	1970	5.82%	债权转让	0.21%
33	赣州城投	16zqzr28-3/债权转让-赣州城投	1592	5.77%	债权转让	0.43%
34	赣州城投	16zqzr28-2/债权转让-赣州城投	1228	5.77%	债权转让	0.07%
35	赣州城投	16zqzr28-1/债权转让-赣州城投	860	5.77%	债权转让	0.07%
36	厚博一期	16zqzr27-9/债权转让-厚博一期	3042	5.33%	债权转让	0.07%
37	厚博一期	16zqzr27-8/债权转让-厚博一期	2677	5.33%	债权转让	0.06%
38	厚博一期	16zqzr27-7/债权转让-厚博一期	2310	5.33%	债权转让	0.06%
39	厚博一期	16zqzr27-6/债权转让-厚博一期	1946	5.33%	债权转让	0.05%
40	厚博一期	16zqzr27-5/债权转让-厚博一期	1581	5.33%	债权转让	0.05%

41	厚博一期	16zqzr27-4/债权转让-厚博一期	1216	5.33%	债权转让	0.05%
42	厚博一期	16zqzr27-3/债权转让-厚博一期	850	5.33%	债权转让	0.03%
43	厚博一期	16zqzr27-2/债权转让-厚博一期	483	5.33%	债权转让	0.03%
44	厚博一期	16zqzr27-10/债权转让-厚博一期	3407	5.33%	债权转让	0.09%
45	厚博一期	16zqzr27-1/债权转让-厚博一期	119	5.33%	债权转让	0.03%
46	鄂西圈投	16zqzr20/债权转让-鄂西圈投	817	6.12%	债权转让	0.46%
47	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	0.17%
48	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	922	6.62%	债权转让	0.06%
49	赤峰美丽乡村产业基金	16zqzr2-11/债权转让-赤峰美丽乡村产业基金	3114	6.62%	债权转让	0.40%
50	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	2749	6.62%	债权转让	0.17%
51	巴彦淖尔惠农富民产业基金	16zqzr15-6/债权转让-巴彦淖尔惠农富民产业基金	1826	6.46%	债权转让	0.17%
52	乌海城乡一体化产业基金	16zqzr14-11/债权转让-乌海城乡一体化产业基金	3305	6.62%	债权转让	0.23%
53	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	2940	6.62%	债权转让	0.17%
54	满洲里城镇化产业基金	16zqzr12-8/债权转让-满洲里城镇化产业基金	2555	6.56%	债权转让	0.09%
55	满洲里城镇化产业基金	16zqzr12-5/债权转让-满洲里城镇化产业基金	1459	6.56%	债权转让	0.05%
56	满洲里城镇化产业基金	16zqzr12-2/债权转让-满洲里城镇化产业基金	363	6.56%	债权转让	0.02%

57	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	2919	6.46%	债权转让	0.11%
58	阿拉善盟兴边福民产业基金	16zqzr11-7/债权转让-阿拉善盟兴边福民产业基金	2188	6.46%	债权转让	0.11%
59	兴安盟扶贫产业基金	16zqzr10-9/债权转让-兴安盟扶贫产业基金	2916	6.76%	债权转让	0.17%
60	兴安盟扶贫产业基金	16zqzr10-8/债权转让-兴安盟扶贫产业基金	2551	6.76%	债权转让	0.17%
61	兴安盟扶贫产业基金	16zqzr10-7/债权转让-兴安盟扶贫产业基金	2185	6.76%	债权转让	0.11%
62	兴安盟扶贫产业基金	16zqzr10-6/债权转让-兴安盟扶贫产业基金	1820	6.76%	债权转让	0.11%
63	兴安盟扶贫产业基金	16zqzr10-5/债权转让-兴安盟扶贫产业基金	1455	6.76%	债权转让	0.11%
64	兴安盟扶贫产业基金	16zqzr10-4/债权转让-兴安盟扶贫产业基金	1090	6.76%	债权转让	0.11%
65	兴安盟扶贫产业基金	16zqzr10-3/债权转让-兴安盟扶贫产业基金	724	6.76%	债权转让	0.06%
66	兴安盟扶贫产业基金	16zqzr10-2/债权转让-兴安盟扶贫产业基金	359	6.76%	债权转让	0.06%
67	兴安盟扶贫产业基金	16zqzr10-10/债权转让-兴安盟扶贫产业基金	3281	6.76%	债权转让	0.17%
68	中铁十局	16jjjh9-5/基金计划-中铁十局	173	4.29%	基金计划	0.19%
69	中铁十局	16jjjh9-4/基金计划-中铁十局	146	4.29%	基金计划	0.23%
70	市政路桥	16jjjh69-2/基金计划-市政路桥	1987	4.21%	基金计划	0.11%
71	城建兴瑞	16jjjh67-2/基金计划-城建兴瑞	861	3.86%	基金计划	0.57%
72	广电新城	16jjjh65-2/基金计划-广电新城	861	5.44%	基金计划	0.29%

73	京投公司	16jjjh63-2/基金计划-京投公司	875	3.98%	基金计划	2.28%
74	蚌埠硅基基金	16jjjh61-3/基金计划-蚌埠硅基基金	2323	5.94%	基金计划	0.08%
75	蚌埠硅基基金	16jjjh61-2/基金计划-蚌埠硅基基金	1958	5.94%	基金计划	0.06%
76	蚌埠硅基基金	16jjjh61-1/基金计划-蚌埠硅基基金	1593	5.94%	基金计划	0.05%
77	苏州国发一号线	16jjjh60/基金计划-苏州国发一号线	3405	4.12%	基金计划	3.11%
78	招商产业投资	16jjjh59-3/基金计划-招商产业投资	3398	4.94%	基金计划	0.06%
79	福州中鼎2	16jjjh56-1/基金计划-福州中鼎2	833	4.69%	基金计划	0.68%
80	包头一类债务置换	16jjjh53-1/基金计划-包头一类债务置换	184	6.04%	基金计划	0.10%
81	东龙控股	16jjjh50-1/基金计划-东龙控股	805	4.69%	基金计划	0.34%
82	南山开发	16jjjh47-2/基金计划-南山开发	846	4.21%	基金计划	0.34%
83	自贡一类债务置换	16jjjh40-1/基金计划-自贡一类债务置换	766	6.44%	基金计划	0.30%
84	巴中金砖基金	16jjjh37-3/基金计划-巴中金砖基金	755	7.14%	基金计划	0.23%
85	巴中金砖基金	16jjjh37-2/基金计划-巴中金砖基金	755	7.14%	基金计划	0.23%
86	济南保利新城	16jjjh34-1/基金计划-济南保利新城	376	4.74%	基金计划	0.34%
87	中建股份	16jjjh32-1/基金计划-中建股份	735	3.98%	基金计划	1.14%
88	深圳电车	16jjjh30-3/基金计划-深圳电车	1594	4.60%	基金计划	0.17%

89	黔南州	16jjjh3-4/基金计划-黔南州	819	7.02%	基金计划	0.22%
90	金地集团	16jjjh24-3/基金计划-金地集团	1592	6.97%	基金计划	0.27%
91	西成铁路	16jjjh2-3/基金计划-西成铁路	252	4.55%	基金计划	0.23%
92	安徽投资	16jjjh17-1/基金计划-安徽投资	320	4.45%	基金计划	0.57%
93	济青高铁淄博段征地拆迁	16jjjh13-6/基金计划-济青高铁淄博段征地拆迁PPP	3195	4.94%	基金计划	0.17%
94	济青高铁淄博段征地拆迁	16jjjh13-2/基金计划-济青高铁淄博段征地拆迁PPP	1734	4.94%	基金计划	0.06%
95	成兰铁路	16jjjh1-1/基金计划-成兰铁路	556	4.45%	基金计划	0.34%
96	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	2375	6.62%	债权转让	0.34%
97	中建山东	15zqzr23-6/债权转让-中建山东	1624	4.82%	债权转让	0.11%
98	中建山东	15zqzr23-4/债权转让-中建山东	1624	4.82%	债权转让	0.11%
99	青岛老城区搬迁基金	15zqzr22-4/债权转让-青岛老城区搬迁基金	1229	6.10%	债权转让	0.34%
100	包头市美丽乡村产业基金	15zqzr19-8/债权转让-包头市美丽乡村产业基金	1533	6.62%	债权转让	0.23%
101	美丽乡村产业基金	15zqzr19-4/债权转让-美丽乡村产业基金	437	6.62%	债权转让	0.17%
102	广东铁路	15xtsyq1-3/信托受益权-广东铁路	3013	5.52%	信托受益权	1.24%
103	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	0.35%
104	东龙控股	15jjjh44-2/基金计划-东龙控股	511	5.17%	基金计划	0.09%

105	东龙控股	15jjjh44-1/基金计划-东龙控股	486	5.17%	基金计划	0.51%
106	华能澜沧江	15jjjh18-1/基金计划-华能澜沧江	343	4.41%	基金计划	0.57%
107	美丽乡村产业基金	15zqzr19-4/债权转让-美丽乡村产业基金	528	6.62%	债权转让	0.18%
108	农四师	15qswd6/券商委贷-农四师	588	4.75%	券商委贷	0.58%
109	达州金砖基金	15jjjh57-1/基金计划-达州金砖基金	639	6.64%	基金计划	0.36%
110	陕西交建	15jjjh50/基金计划-陕西交建	616	4.45%	基金计划	1.17%
111	东龙控股	15jjjh44-3/基金计划-东龙控股	644	5.17%	基金计划	0.70%
112	东龙控股	15jjjh44-2/基金计划-东龙控股	602	5.17%	基金计划	0.09%
113	东龙控股	15jjjh44-1/基金计划-东龙控股	577	5.17%	基金计划	0.52%
114	山东水务	15jjjh28/基金计划-山东水务	500	5.19%	基金计划	0.47%
115	华能澜沧江	15jjjh18-1/基金计划-华能澜沧江	434	4.41%	基金计划	0.58%

3、其他重要信息

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