

“金钥匙·安心得利34天”人民币理财产品2017年三季度报告

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	2022/12/29
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)	496.01

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。美国经济温和复苏，但通胀仍不及预期，就业市场整体改善，税改进程正式启动，加息概率逐渐上升；欧洲经济持续复苏，通胀仍然疲弱，货币政策可能面临转向，但欧洲政治风险依然存在，后续政策走势仍有不确定性；日本经济温和改善，但通胀离目标水平较远，日央行决心实现目标通胀，宽松政策仍将延续。

2017年以来国内经济运行总体平稳，3季度以来受投资及消费增速放缓的影响经济景气度较上半年有所回落，整体呈现“前高后稳”的运行态势，而受供给侧改革及环保督察等因素影响，7、8月份大宗商品价格继续回升，通胀压力有所提升。在防风险、去杠杆目标导向下，央行货币政策整体稳中偏紧，尤其3季度以来无论是公开市场操作量还是定向宽松货币工具的投放力度上均呈现回落的趋势。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，随着去杠杆进程的逐步推进，监管更趋协调。债券市场方面，2017年3季度债券市场收益率小幅震荡上行，期限利差有所走扩。具体来看，7月份受基本面超预期及资金利率上升影响，利率债期限利差走扩，曲线陡峭化；8月份利率债一级发行放量及资金面偏紧背景下，配置需求走弱，短期利率快速回升，期限利差收窄，曲线平坦化；9月份，资金面较此前两个季末较早大幅收紧，央行OMO持续抽水，收益率曲线小幅陡峭化上行。

2.2、投资运作回顾

2017年3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，适当加大组合杠杆水平，提高了组合收益。整体看，3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4季度，消费和投资回暖将支撑美国经济增长，但飓风灾后重建和政府债务上限将对4季度经济造成下行压力，年底前仍需关注税改计划的进展。欧洲经济将继续保持稳健复苏，制造业强劲带来的就业增长将有力拉动需求，默克尔在德国大选中获得连任也有助于欧洲经济政策延续稳定，但政治风险仍需警惕。国内方面，受信用融资及消费增速下滑的影响，4季度GDP增速面临下行压力，但下行幅度有限。货币政策方面，4季度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，目前市场主要矛盾仍然是流动性和负债，未来债券市场仍缺乏趋势性机会，收益率或将高位震荡为主。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，并适当增加利率债及关键时点到期类固定收益类资产的配置比例。

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	20.94%
②	债券类资产	42.18%
③	债权类资产	36.88%
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	1619	5.94%	债权转让	0.02%
2	三都澳	17zqzr31-3/债权转让-三都澳	3587	5.77%	债权转让	0.55%
3	三都澳	17zqzr31-2/债权转让-三都澳	3222	5.77%	债权转让	0.33%
4	三都澳	17zqzr31-1/债权转让-三都澳	2855	5.77%	债权转让	0.22%
5	连城一类债	17zqzr11-4/债权转让-连城一类债	1052	5.42%	债权转让	0.18%
6	连城一类债	17zqzr11-3/债权转让-连城一类债	1031	5.42%	债权转让	0.14%
7	厦门港务	17yszkzr1/应收账款转让-厦门港务	1034	4.91%	应收账款转让	0.69%
8	深圳地铁	17xtdk11-5/信托贷款-深圳地铁	1572	4.67%	信托贷款	1.66%

9	深圳地铁	17xtdk11-4/信托贷款-深圳地铁	1388	4.67%	信托贷款	0.28%
10	深圳地铁	17xtdk11-3/信托贷款-深圳地铁	1024	4.67%	信托贷款	0.28%
11	深圳地铁	17xtdk11-2/信托贷款-深圳地铁	657	4.67%	信托贷款	0.28%
12	深圳地铁	17xtdk11-1/信托贷款-深圳地铁	292	4.67%	信托贷款	0.28%
13	湖北文化旅游基金	17qswd1/券商委贷-湖北文化旅游基金	1766	5.40%	券商委贷	0.58%
14	中原豫资	17jjjh9-4/基金计划-中原豫资	940	4.69%	基金计划	0.14%
15	国家电网	17jjjh6/基金计划-国家电网	145	3.86%	基金计划	2.77%
16	平昌一类债	17jjjh2-3/基金计划-平昌一类债	481	6.24%	基金计划	0.18%
17	平昌一类债	17jjjh2-2/基金计划-平昌一类债	481	6.24%	基金计划	0.37%
18	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	2008	6.62%	债权转让	0.28%
19	水电八局产业基金	16zqzr40-4/债权转让-水电八局产业基金	4190	5.44%	债权转让	0.06%
20	无锡梁溪	16zqzr38-1/债权转让-无锡梁溪	2265	5.80%	债权转让	0.49%
21	包头稀土产业基金	16zqzr35-9/债权转让-包头稀土产业基金	1184	6.13%	债权转让	0.06%
22	包头稀土产业基金	16zqzr35-8/债权转让-包头稀土产业基金	818	6.13%	债权转让	0.06%
23	包头稀土产业基金	16zqzr35-7/债权转让-包头稀土产业基金	453	6.13%	债权转让	0.03%

24	包头稀土产业基金	16zqzr35-6/债权转让-包头稀土产业基金	88	6.13%	债权转让	0.03%
25	包头稀土产业基金	16zqzr35-11/债权转让-包头稀土产业基金	89	6.13%	债权转让	0.23%
26	包头稀土产业基金	16zqzr35-10/债权转让-包头稀土产业基金	1549	6.13%	债权转让	0.06%
27	泸州基金	16zqzr33-8/债权转让-泸州基金	2243	5.82%	债权转让	0.73%
28	泸州基金	16zqzr33-7/债权转让-泸州基金	1878	5.82%	债权转让	0.42%
29	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	2603	6.52%	债权转让	0.42%
30	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	2237	6.52%	债权转让	0.14%
31	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	1142	6.52%	债权转让	0.14%
32	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	776	6.52%	债权转让	0.42%
33	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	730	4.97%	债权转让	0.11%
34	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	2508	6.62%	债权转让	0.49%
35	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	2142	6.62%	债权转让	0.42%
36	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	1777	6.62%	债权转让	0.42%
37	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	1412	6.62%	债权转让	0.07%
38	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	638	6.62%	债权转让	0.21%

39	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	3193	6.56%	债权转让	0.11%
40	农银国际	16jjjh83/基金计划 -农银国际	1548	3.98%	基金计划	0.14%
41	常熟国有改革基金	16jjjh71-2/基金计 划-常熟国有改革基 金	3359	4.28%	基金计划	1.87%
42	广元一类债	16jjjh68-3/基金计 划-广元一类债	818	5.94%	基金计划	0.08%
43	广元一类债	16jjjh68-2/基金计 划-广元一类债	818	5.94%	基金计划	0.32%
44	云南交农交通	16jjjh62-1/基金计 划-云南交农交通	4829	4.86%	基金计划	0.63%
45	招商产业投资	16jjjh59-4/基金计 划-招商产业投资	3306	4.94%	基金计划	1.60%
46	招商产业投资	16jjjh59-2/基金计 划-招商产业投资	3313	4.94%	基金计划	0.00%
47	大唐集团	16jjjh51-6/基金计 划-大唐集团	80	3.77%	基金计划	0.28%
48	大唐集团	16jjjh51-5/基金计 划-大唐集团	80	3.77%	基金计划	2.08%
49	攀枝花金砖基金	16jjjh42-9/基金计 划-攀枝花金砖基金	2512	6.34%	基金计划	0.19%
50	攀枝花金砖基金	16jjjh42-8/基金计 划-攀枝花金砖基金	2148	6.34%	基金计划	0.14%
51	攀枝花金砖基金	16jjjh42-7/基金计 划-攀枝花金砖基金	1783	6.34%	基金计划	0.14%
52	攀枝花金砖基金	16jjjh42-3/基金计 划-攀枝花金砖基金	2512	6.34%	基金计划	0.44%
53	深圳电车	16jjjh30-4/基金计 划-深圳电车	1537	4.60%	基金计划	0.25%

54	深圳电车	16jjjh30-2/基金计划-深圳电车	1073	4.60%	基金计划	0.14%
55	黔南州	16jjjh3-3/基金计划-黔南州	611	7.02%	基金计划	0.51%
56	铜仁金砖城市基金	15zqzr25-1/债权转让-铜仁金砖城市基金	457	7.54%	债权转让	0.62%
57	山东高速基金	15jjjh58-5/基金计划-山东高速基金	1549	4.71%	基金计划	0.33%
58	达州金砖基金	15jjjh57-2/基金计划-达州金砖基金	587	6.64%	基金计划	1.19%
59	达州金砖基金	15jjjh57-1/基金计划-达州金砖基金	456	6.64%	基金计划	0.03%
60	东龙控股	15jjjh44-2/基金计划-东龙控股	419	5.17%	基金计划	0.22%
61	东龙控股	15jjjh44-1/基金计划-东龙控股	394	5.17%	基金计划	0.13%
3、其他重要信息						