

“金钥匙·安心得利181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181天”人民币理财产品
产品代码	AD2012181
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	2012/8/27
产品到期日	2022/12/29
预期收益率（年）	4.45%
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）	806.49

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	21.42%
②	债券类资产	36.22%
③	债权类资产	42.36%
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	大同煤业	wtzq-172/委托债权-大同煤业	286	5.11%	委托债权	0.81%
2	国开投公司	wtzq-171/委托债权-国开投公司	242	4.35%	委托债权	0.40%
3	郑州轨道	wtzq-169-2/委托债权-郑州轨道	968	4.75%	委托债权	0.20%
4	郑州轨道	wtzq-169-1/委托债权-郑州轨道	604	4.75%	委托债权	0.00%
5	中国国电	wtzq-167-5/委托债权-中国国电	271	4.57%	委托债权	0.20%
6	中国国电	wtzq-167-4/委托债权-中国国电	271	4.57%	委托债权	0.20%
7	建工集团	wtzq-165/委托债权-建工集团	874	4.32%	委托债权	1.41%
8	广东铁投	wtzq-159-2/委托债权-广东铁投	839	4.28%	委托债权	0.08%

9	国电债转股	17zqzr35-1/债权转让-国电债转股	1087	4.71%	债权转让	2.02%
10	德阳基金	17zqzr17-3/债权转让-德阳基金	2785	5.12%	债权转让	0.51%
11	德阳基金	17zqzr17-2/债权转让-德阳基金	2420	5.12%	债权转让	0.38%
12	德阳基金	17zqzr17-1/债权转让-德阳基金	2054	5.12%	债权转让	0.38%
13	孝感市城镇化建设基金	17zqzr10-9/债权转让-孝感市城镇化建设基金	3100	5.02%	债权转让	0.00%
14	孝感市城镇化建设基金	17zqzr10-8/债权转让-孝感市城镇化建设基金	2735	5.02%	债权转让	0.00%
15	孝感市城镇化建设基金	17zqzr10-7/债权转让-孝感市城镇化建设基金	2370	5.02%	债权转让	0.00%
16	孝感市城镇化建设基金	17zqzr10-6/债权转让-孝感市城镇化建设基金	2004	5.02%	债权转让	0.00%
17	孝感市城镇化建设基金	17zqzr10-5/债权转让-孝感市城镇化建设基金	1637	5.02%	债权转让	0.00%
18	孝感市城镇化建设基金	17zqzr10-4/债权转让-孝感市城镇化建设基金	1273	5.02%	债权转让	0.00%
19	孝感市城镇化建设基金	17zqzr10-3/债权转让-孝感市城镇化建设基金	909	5.02%	债权转让	0.00%
20	孝感市城镇化建设基金	17zqzr10-2/债权转让-孝感市城镇化建设基金	543	5.02%	债权转让	0.00%
21	孝感市城镇化建设基金	17zqzr10-10/债权转让-孝感市城镇化建设基金	3464	5.02%	债权转让	0.00%
22	孝感市城镇化建设基金	17zqzr10-1/债权转让-孝感市城镇化建设基金	178	5.02%	债权转让	0.00%
23	陆家嘴金贸	17zqzr1-1/债权转让-陆家嘴金贸	2286	5.50%	债权转让	1.81%
24	青铜峡基金	17xtsyq5-3/信托受益权-青铜峡基金	2827	6.12%	信托受益权	0.03%

25	青铜峡基金	17xtsyq5-2/信托受益权-青铜峡基金	2463	6.12%	信托受益权	0.02%
26	青铜峡基金	17xtsyq5-1/信托受益权-青铜峡基金	2098	6.12%	信托受益权	0.02%
27	乌鲁木齐城投	17xtdk7-1/信托贷款-乌鲁木齐城投	255	4.67%	信托贷款	0.40%
28	新希望投资	17xtdk3/信托贷款-新希望投资	237	4.49%	信托贷款	0.20%
29	重庆渝富	17xtdk14-1/信托贷款-重庆渝富	363	5.12%	信托贷款	1.21%
30	中原豫资	17jjjh9-3/基金计划-中原豫资	1305	4.69%	基金计划	0.16%
31	豫资城乡	17jjjh9-2/基金计划-豫资城乡	1621	4.45%	基金计划	0.69%
32	中建新疆	17jjjh8-3/基金计划-中建新疆	573	4.60%	基金计划	0.04%
33	特变电工	17jjjh5-2/基金计划-特变电工	964	4.79%	基金计划	0.04%
34	中铁十五局	17jjjh4-2/基金计划-中铁十五局	972	4.69%	基金计划	0.08%
35	农银国际	17jjjh3/基金计划-农银国际	1578	4.21%	基金计划	1.04%
36	天津高速	17jjjh22-6/基金计划-天津高速	951	4.45%	基金计划	0.10%
37	天津高速	17jjjh22-5/基金计划-天津高速	782	4.45%	基金计划	0.01%
38	天津高速	17jjjh22-4/基金计划-天津高速	598	4.45%	基金计划	0.00%
39	天津高速	17jjjh22-3/基金计划-天津高速	417	4.45%	基金计划	0.00%
40	天津高速	17jjjh22-2/基金计划-天津高速	233	4.45%	基金计划	0.00%

41	天津高速	17jjjh22-1/基金计划-天津高速	52	4.45%	基金计划	0.00%
42	天津轨道	17jjjh20-6/基金计划-天津轨道	951	4.36%	基金计划	0.18%
43	天津轨道	17jjjh20-5/基金计划-天津轨道	782	4.36%	基金计划	0.01%
44	天津轨道	17jjjh20-4/基金计划-天津轨道	598	4.36%	基金计划	0.01%
45	天津轨道	17jjjh20-3/基金计划-天津轨道	417	4.36%	基金计划	0.00%
46	天津轨道	17jjjh20-2/基金计划-天津轨道	233	4.36%	基金计划	0.00%
47	天津轨道	17jjjh20-1/基金计划-天津轨道	52	4.36%	基金计划	0.00%
48	新华水电	17jjjh17-1/基金计划-新华水电	207	4.29%	基金计划	0.04%
49	未来科技城	17jjjh16-1/基金计划-未来科技城	1660	4.54%	基金计划	0.08%
50	国开金融	17jjjh1-2/基金计划-国开金融	226	4.51%	基金计划	0.40%
51	克拉玛依市博医产业基金	16zqzr9-6/债权转让-克拉玛依市博医产业基金	1679	6.33%	债权转让	0.03%
52	锡林郭勒吉祥草原产业基金	16zqzr8-9/债权转让-锡林郭勒吉祥草原产业基金	2768	6.42%	债权转让	0.06%
53	锡林郭勒吉祥草原产业基金	16zqzr8-8/债权转让-锡林郭勒吉祥草原产业基金	2403	6.42%	债权转让	0.06%
54	锡林郭勒吉祥草原产业基金	16zqzr8-7/债权转让-锡林郭勒吉祥草原产业基金	2037	6.42%	债权转让	0.06%
55	锡林郭勒吉祥草原产业基金	16zqzr8-6/债权转让-锡林郭勒吉祥草原产业基金	1672	6.42%	债权转让	0.06%
56	锡林郭勒吉祥草原产业基金	16zqzr8-5/债权转让-锡林郭勒吉祥草原产业基金	1307	6.42%	债权转让	0.04%

57	锡林郭勒吉祥草原产业基金	16zqzr8-4/债权转让-锡林郭勒吉祥草原产业基金	942	6.42%	债权转让	0.04%
58	锡林郭勒吉祥草原产业基金	16zqzr8-2/债权转让-锡林郭勒吉祥草原产业基金	211	6.42%	债权转让	0.02%
59	锡林郭勒吉祥草原产业基金	16zqzr8-10/债权转让-锡林郭勒吉祥草原产业基金	3133	6.42%	债权转让	0.08%
60	通辽美丽乡村产业基金	16zqzr6-7/债权转让-通辽美丽乡村产业基金	1643	6.62%	债权转让	0.08%
61	南京扬子基金	16zqzr4-1/债权转让-南京扬子基金	912	6.14%	债权转让	0.08%
62	昌吉基金	16zqzr36-10/债权转让-昌吉基金	1161	6.22%	债权转让	0.01%
63	包头稀土产业基金	16zqzr35-5/债权转让-包头稀土产业基金	1517	6.13%	债权转让	0.01%
64	包头稀土产业基金	16zqzr35-4/债权转让-包头稀土产业基金	1152	6.13%	债权转让	0.01%
65	包头稀土产业基金	16zqzr35-3/债权转让-包头稀土产业基金	786	6.13%	债权转让	0.01%
66	包头稀土产业基金	16zqzr35-2/债权转让-包头稀土产业基金	421	6.13%	债权转让	0.00%
67	包头稀土产业基金	16zqzr35-1/债权转让-包头稀土产业基金	56	6.13%	债权转让	0.00%
68	泸州基金	16zqzr33-9/债权转让-泸州基金	2609	5.82%	债权转让	0.27%
69	泸州基金	16zqzr33-2/债权转让-泸州基金	2243	5.82%	债权转让	0.12%
70	泸州基金	16zqzr33-11/债权转让-泸州基金	2243	5.82%	债权转让	0.13%
71	泸州基金	16zqzr33-1/债权转让-泸州基金	1878	5.82%	债权转让	0.07%
72	国核宝钛	16zqzr31/债权转让-国核宝钛	1507	3.86%	债权转让	0.81%

73	住总置地	16zqzr25-4/债权转让-住总置地	1478	3.53%	债权转让	0.05%
74	住总置地	16zqzr25-1/债权转让-住总置地	1478	3.53%	债权转让	1.17%
75	北京通州国资	16zqzr22/债权转让-北京通州国资	1458	4.21%	债权转让	0.16%
76	承德农业产业基金	16zqzr21-5/债权转让-承德农业产业基金	3281	5.95%	债权转让	0.16%
77	承德农业产业基金	16zqzr21-4/债权转让-承德农业产业基金	2918	5.95%	债权转让	0.16%
78	承德农业产业基金	16zqzr21-3/债权转让-承德农业产业基金	2554	5.95%	债权转让	0.16%
79	承德农业产业基金	16zqzr21-2/债权转让-承德农业产业基金	2188	5.95%	债权转让	0.16%
80	承德农业产业基金	16zqzr21-1/债权转让-承德农业产业基金	1823	5.95%	债权转让	0.16%
81	呼和浩特联丰润泽投资	16zqzr17-2/债权转让-呼和浩特联丰润泽投资	273	6.62%	债权转让	0.06%
82	鄂尔多斯新发展产业基金	16zqzr16-9/债权转让-鄂尔多斯新发展产业基金	2830	6.46%	债权转让	0.16%
83	鄂尔多斯新发展产业基金	16zqzr16-8/债权转让-鄂尔多斯新发展产业基金	2465	6.46%	债权转让	0.16%
84	鄂尔多斯新发展产业基金	16zqzr16-7/债权转让-鄂尔多斯新发展产业基金	2099	6.46%	债权转让	0.12%
85	鄂尔多斯新发展产业基金	16zqzr16-6/债权转让-鄂尔多斯新发展产业基金	1734	6.46%	债权转让	0.12%
86	鄂尔多斯新发展产业基金	16zqzr16-5/债权转让-鄂尔多斯新发展产业基金	1369	6.46%	债权转让	0.12%
87	鄂尔多斯新发展产业基金	16zqzr16-3/债权转让-鄂尔多斯新发展产业基金	638	6.46%	债权转让	0.08%
88	鄂尔多斯新发展产业基金	16zqzr16-2/债权转让-鄂尔多斯新发展产业基金	273	6.46%	债权转让	0.08%

89	鄂尔多斯新发展产业基金	16zqzr16-10/债权转让-鄂尔多斯新发展产业基金	3195	6.46%	债权转让	0.16%
90	巴彦淖尔惠农富民产业基金	16zqzr15-9/债权转让-巴彦淖尔惠农富民产业基金	2830	6.46%	债权转让	0.08%
91	巴彦淖尔惠农富民产业基金	16zqzr15-8/债权转让-巴彦淖尔惠农富民产业基金	2465	6.46%	债权转让	0.08%
92	巴彦淖尔惠农富民产业基金	16zqzr15-7/债权转让-巴彦淖尔惠农富民产业基金	2099	6.46%	债权转让	0.06%
93	巴彦淖尔惠农富民产业基金	16zqzr15-5/债权转让-巴彦淖尔惠农富民产业基金	1369	6.46%	债权转让	0.06%
94	巴彦淖尔惠农富民产业基金	16zqzr15-4/债权转让-巴彦淖尔惠农富民产业基金	1004	6.46%	债权转让	0.06%
95	巴彦淖尔惠农富民产业基金	16zqzr15-3/债权转让-巴彦淖尔惠农富民产业基金	638	6.46%	债权转让	0.04%
96	巴彦淖尔惠农富民产业基金	16zqzr15-2/债权转让-巴彦淖尔惠农富民产业基金	273	6.46%	债权转让	0.04%
97	乌海城乡一体化产业基金	16zqzr14-4/债权转让-乌海城乡一体化产业基金	656	6.62%	债权转让	0.04%
98	满洲里城镇化产业基金	16zqzr12-9/债权转让-满洲里城镇化产业基金	2828	6.56%	债权转让	0.03%
99	满洲里城镇化产业基金	16zqzr12-7/债权转让-满洲里城镇化产业基金	2097	6.56%	债权转让	0.02%
100	满洲里城镇化产业基金	16zqzr12-4/债权转让-满洲里城镇化产业基金	1002	6.56%	债权转让	0.02%
101	满洲里城镇化产业基金	16zqzr12-3/债权转让-满洲里城镇化产业基金	636	6.56%	债权转让	0.01%
102	宁波农鄞基金	16zqzr1-2/债权转让-宁波农鄞基金	826	5.87%	债权转让	0.04%
103	厦门港务	16yszkzr1/应收账款转让-厦门港务	94	3.77%	应收账款转让	0.40%
104	山东高速四川乐宜	16xtdk-1/信托贷款-山东高速四川乐宜	844	4.89%	信托贷款	0.12%

105	国开投公司	16jjjh81-1/基金计划-国开投公司	83	3.72%	基金计划	0.40%
106	江苏省PPP融资支持基金E	16jjjh80-3/基金计划-江苏省PPP融资支持基金E	1532	5.34%	基金计划	0.02%
107	乌兰察布市金砖城市基金	16jjjh77-4/基金计划-乌兰察布市金砖城市基金	1178	6.74%	基金计划	0.10%
108	万科股份	16jjjh75-2/基金计划-万科股份	110	4.73%	基金计划	0.25%
109	万科股份	16jjjh75-1/基金计划-万科股份	76	4.73%	基金计划	0.51%
110	国家电网	16jjjh72/基金计划-国家电网	75	3.86%	基金计划	1.21%
111	常熟国有改革基金	16jjjh71-4/基金计划-常熟国有改革基金	3359	4.28%	基金计划	0.36%
112	常熟国有改革基金	16jjjh71-1/基金计划-常熟国有改革基金	2995	4.28%	基金计划	0.54%
113	农银国际	16jjjh70/基金计划-农银国际	1533	3.98%	基金计划	0.42%
114	市政路桥	16jjjh69-4/基金计划-市政路桥	799	4.55%	基金计划	0.08%
115	市政路桥	16jjjh69-3/基金计划-市政路桥	799	4.55%	基金计划	0.16%
116	普洱金砖基金	16jjjh66-2/基金计划-普洱金砖基金	1563	5.86%	基金计划	0.79%
117	神华集团	16jjjh64-2/基金计划-神华集团	67	3.72%	基金计划	1.53%
118	京投公司	16jjjh63/基金计划-京投公司	783	3.64%	基金计划	1.21%
119	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	1.18%
120	住总置地	16jjjh58-4/基金计划-住总置地	1478	5.79%	基金计划	0.05%

121	住总置地	16jjjh58-1/基金计划-住总置地	1478	5.79%	基金计划	1.13%
122	首开金茂	16jjjh57/基金计划-首开金茂	741	4.54%	基金计划	1.85%
123	六盘水一类债务置换	16jjjh54/基金计划-六盘水一类债务置换	261	6.14%	基金计划	0.24%
124	银川产业基金	16jjjh52-2/基金计划-银川产业基金	1175	5.84%	基金计划	0.20%
125	招商蛇口	16jjjh49-1/基金计划-招商蛇口	709	4.21%	基金计划	0.24%
126	宁波明湖	16jjjh41/基金计划-宁波明湖	684	4.69%	基金计划	0.93%
127	四川发展基础设施基金	16jjjh36-3/基金计划-四川发展基础设施基金	1386	4.69%	基金计划	0.26%
128	深圳电车	16jjjh30-1/基金计划-深圳电车	1000	4.60%	基金计划	0.04%
129	黔南州	16jjjh3-2/基金计划-黔南州	548	7.02%	基金计划	0.06%
130	招商铭嘉	16jjjh26-2/基金计划-招商铭嘉	632	4.93%	基金计划	0.44%
131	招商铭嘉	16jjjh26-1/基金计划-招商铭嘉	632	4.93%	基金计划	1.33%
132	沔西新城	16jjjh20-2/基金计划-沔西新城	102	6.24%	基金计划	0.16%
133	广州融方	16jjjh19-2/基金计划-广州融方	601	5.24%	基金计划	0.14%
134	广州融方	16jjjh19-1/基金计划-广州融方	601	5.24%	基金计划	0.18%
135	华电四川	16jjjh18-4/基金计划-华电四川	710	4.94%	基金计划	0.04%
136	华电四川	16jjjh18-3/基金计划-华电四川	566	4.45%	基金计划	0.06%

137	华电四川	16jjjh18-2/基金计划-华电四川	353	4.45%	基金计划	0.04%
138	安徽投资	16jjjh17-2/基金计划-安徽投资	418	4.21%	基金计划	0.20%
139	招商蛇口	16jjjh15-3/基金计划-招商蛇口	713	4.21%	基金计划	0.16%
140	招商蛇口	16jjjh15-2/基金计划-招商蛇口	709	4.21%	基金计划	0.16%
141	招商蛇口	16jjjh15-1/基金计划-招商蛇口	576	4.21%	基金计划	0.04%
142	济青高铁淄博段征地拆迁PPP	16jjjh13-5/基金计划-济青高铁淄博段征地拆迁PPP	2738	4.94%	基金计划	0.06%
143	济青高铁淄博段征地拆迁PPP	16jjjh13-4/基金计划-济青高铁淄博段征地拆迁PPP	2373	4.94%	基金计划	0.04%
144	济青高铁淄博段征地拆迁PPP	16jjjh13-3/基金计划-济青高铁淄博段征地拆迁PPP	2007	4.94%	基金计划	0.02%
145	迁安海绵	16jjjh10-2/基金计划-迁安海绵	573	5.93%	基金计划	0.17%
146	安徽铁投	15zqzr27/债权转让-安徽铁投	457	5.77%	债权转让	0.40%
147	呼伦贝尔美丽乡村产业基金	15zqzr26-3/债权转让-呼伦贝尔美丽乡村产业基金	457	6.62%	债权转让	0.02%
148	呼伦贝尔美丽乡村产业基金	15zqzr26-2/债权转让-呼伦贝尔美丽乡村产业基金	92	6.62%	债权转让	0.02%
149	铜仁金砖城市基金	15zqzr25-2/债权转让-铜仁金砖城市基金	592	7.54%	债权转让	0.16%
150	中建山东	15zqzr23-9/债权转让-中建山东	1532	5.05%	债权转让	0.03%
151	中建山东	15zqzr23-2/债权转让-中建山东	1532	4.82%	债权转让	0.06%
152	青岛老城区搬迁基金	15zqzr22-1/债权转让-青岛老城区搬迁基金	1137	6.10%	债权转让	0.49%

153	中交二航局	15zqzr13-2/债权转让-中交二航局	1091	5.32%	债权转让	0.16%
154	广东铁路	15xtsyq1-2/信托受益权-广东铁路	2921	5.52%	信托受益权	0.04%
155	农四师	15qswd6/券商委贷-农四师	405	4.75%	券商委贷	0.20%
156	陕西交建	15jjjh50/基金计划-陕西交建	433	4.45%	基金计划	0.40%
157	天津生态家园	15jjjh49/基金计划-天津生态家园	1094	4.94%	基金计划	0.25%
158	东龙控股	15jjjh44-3/基金计划-东龙控股	461	5.17%	基金计划	0.24%
159	东龙控股	15jjjh44-2/基金计划-东龙控股	419	5.17%	基金计划	0.06%
160	东龙控股	15jjjh44-1/基金计划-东龙控股	394	5.17%	基金计划	0.00%
161	山东水务	15jjjh28/基金计划-山东水务	317	5.19%	基金计划	0.16%
162	重庆两江	14zqzr45-2/债权转让-重庆两江	27	7.47%	债权转让	0.20%
163	临港集团	15jjgq1-2/基金股权-临港集团	1887	7.44%	基金股权	0.17%

3、其他重要信息

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