

“本利丰·34天”人民币理财产品2017年四季度报告

| 1、理财产品概况 | |
|---|------------------|
| 产品名称 | “本利丰·34天”人民币理财产品 |
| 产品代码 | BF141422 |
| 销售币种 | 人民币 |
| 产品风险评级 | 低 |
| 收益类型 | 保本保证收益 |
| 产品成立日 | 2014/10/24 |
| 产品到期日 | 2019/10/24 |
| 预期收益率（年） | 3.20% |
| 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） | 167 |
| | |
| 2、投资组合报告 | |
| 2.1、市场回顾 | |
| <p>2017年4季度，本产品继续秉持稳健投资原则，严控杠杆率与期限错配，以确保组合流动性、安全性为首要任务。同时，结合组合资金特点及市场运行走势，积极抓住市场超调带来的阶段性投资机会，在收益率高位加大投资力度。整体看，本产品4季度成功应对了市场和规模波动，投资业绩表现平稳，较好地平衡了安全性、流动性和收益性目标；与此同时，整体组合的持仓结构相对安全，期限、市场与信用风险敞口总体可控，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。</p> | |
| 2.2、投资运作回顾 | |
| <p>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。</p> | |
| 2.3、下一步投资策略 | |

展望2018年，海外经济向好趋势大概率还会持续，油价上涨有望抬升全球通胀中枢，欧洲有望退出量宽政策，全球流动性进一步收紧。中国经济进入新时代，发展模式由规模速度型向质量效益型转变。在政策与周期性因素的双重作用下，经济增速可能会略微下行，但下行幅度不会太大；制造业投资是看点；基建与房地产投资面临融资约束；出口继续为经济贡献弹性；消费平稳与结构升级还将持续。CPI与PPI的强弱关系面临反转：2018年，CPI有望走强，PPI中枢略降。货币政策保持稳健中性；监管政策难以放松；财政政策保持积极，但需关注“准财政”收紧的负面冲击。在经济平稳与政策不松的格局下，债券市场的主要矛盾仍在于流动性。债市收益率预计仍以高位震荡为主，难以趋势性下行。投资策略上，本产品将继续把流动性管理及风险控制放在第一位，严控杠杆率与期限错配，加大信用债配置力度，加强对行业价值的挖掘，增配高收益流动性管理工具，平衡好流动性与收益性。

2.4、投资组合基本情况

| 序号 | 资产种类 | 占投资组合的比例 |
|----|-------|----------|
| ① | 同业资产 | 49.05% |
| ② | 债券类资产 | 43.45% |
| ③ | 债权类资产 | 3.46% |
| ④ | 权益类资产 | 0.00% |
| ⑤ | 现金 | 4.04% |
| 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 | 华能国际电力股份有限公司 | 17jjjh10-1 基金计划- 华能国际 | 80 | 3.76 | 基金计划投资 | 3.46 |

3、其他重要信息

| |
|--|
| |
|--|