

“本利丰·90天”人民币理财产品2018年一季度报告

1、理财产品概况

产品名称	“本利丰·90天”人民币理财产品
产品代码	BF141424
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)	3.30%
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)	108

2、投资组合报告

2.1、市场回顾

2018年以来,全球经济延续复苏态势,经济增长与劳动力就业继续向好,但受工资增长缓慢影响,发达经济体通胀依旧疲软。美联储延续渐进加息步伐,3月加息符合市场预期。受市场利率中枢抬升以及贸易战的影响,全球资本市场波动幅度开始加大,市场风险偏好有所降低,美债收益率上行态势趋缓。国内方面,中国经济进入新时代,发展模式由高速增长转变为高质量发展。2018年经济增长目标持平于去年,一季度宏观经济数据仍表现出较强韧性;经济去杠杆有望加快推进。物价表现总体平稳,受去年高基数以及需求边际转弱影响,工业品价格中枢有所下行;受春节错位、服务业价格抬升驱动,消费品价格涨幅略超预期;PPI与CPI强弱对比关系有所反转。货币政策方面,2018年以来继续呈现稳健中性态势,但在财政支出、CRA、公开市场投放等因素作用下,一季度资金面总体较为宽松。监管政策方面,1月份监管态势惯性趋严,2-3月份进入政策静默期。在宏观正向预期差不足,政策边际略有放松,市场风险偏好下行,实体融资需求转弱等多重有利影响的驱动下,2018年1季度债券市场表现亮眼,长端无风险利率下行近50BP,总体强于权益市场。

2.2、投资运作回顾

2018年1季度,本产品继续坚持稳健投资原则,以确保组合流动性、安全性为首要任务。同时,根据大类资产市场总体表现,加大固定收益资产尤其是债券资产配置力度,为未来持续创造安全收益打下良好基础。整体来看,本产品资产结构、期限结构、风险敞口较为合理,在1季度成功抓住了债券市场投资机会,有效回避了资本市场的大幅波动,较好地兼顾了产品的收益性、流动性、安全性。

2.3、下一步投资策略

展望2季度,宏观经济形势预计进一步明朗化,CPI中枢维持高位但总体压力有限,PPI存在间歇性反弹可能,随着贸易战的持续发酵,市场对经济增长的预期可能会发生一些变化。在经历1季度的边际缓和之后,货币政策、监管政策边际趋紧的概率较大,债券市场在宏观、物价、政策的多重影响下面临方向选择。总体而言,当前债券市场利率仍然处在高位,配置价值依然较为明显;本产品将继续在市场利率高位加大固定收益资产尤其是债券资产的配置力度,积极把握市场利率超调机会,加强交易性投资获取波段超额收益;与此同时,坚持合规发展、安全发展、可持续发展不动摇,切实保障投资者利益。2季度资管新规落地在即,本产品将对照新规要求,积极谋求转型发展、创新发展,专注投资能力提升,力争为客户创造更大价值。

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	11.41%
②	债券类资产	63.88%
③	债权类资产	24.60%
④	权益类资产	0.00%
⑤	现金	0.11%
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	四川发展兴城股权投资基金合伙企业(有限合伙)	16jjjh36-1基金计划-四川发展基础设施基金	1204	4.69	基金计划	1.85%
2	四川发展兴城股权投资基金合伙企业(有限合伙)	16jjjh36-2基金计划-四川发展基础设施基金	1206	4.69	基金计划	0.74%
3	四川发展兴城股权投资基金合伙企业(有限合伙)	16jjjh36-3基金计划-四川发展基础设施基金	1204	4.69	基金计划	1.45%
4	中国铁建股份有限公司	16zqzr44-2债权转让-铁建成长重庆子基金	3196	5.06	债权转让	0.79%
5	中国建筑第五工程局有限公司	17zqzr15-1债权转让-中建五局	384	6.82	债权转让	0.23%
6	四川发展兴城股权投资基金合伙企业(有限合伙)	16jjjh36-4基金计划-四川发展基础设施基金	1206	5.165	基金计划	2.31%
7	四川发展兴城股权投资基金合伙企业(有限合伙)	16jjjh36-5基金计划-四川发展基础设施基金	1204	5.225	基金计划	0.58%
8	山东高速	17xtdk15-1信托贷款-山东高速	216	5.1226	信托贷款	2.31%
9	广东铁路	15xtsyq1-5信托收益权-广东铁路	2739	5.52	信托收益权	1.67%
10	广东铁路	15xtsyq1-6信托收益权-广东铁路	2739	5.52	信托收益权	4.63%
11	广东铁路	15xtsyq1-7信托收益权-广东铁路	2739	5.52	信托收益权	0.87%
12	中国铁建股份有限公司	17zqzr49-1债权转让-铁建陕西子基金	5386	5.8	债权转让	1.85%
13	古雷基金	18zqzr2-1债权转让-古雷基金	2127	5.97	债权转让	0.12%

14	古雷基金	18zqzr2-1债权 转让-古雷基金	2494	5.97	债权转让	0.12%
15	古雷基金	18zqzr2-2债权 转让-古雷基金	2858	5.97	债权转让	0.12%
16	古雷基金	18zqzr2-3债权 转让-古雷基金	3223	5.97	债权转让	0.12%
17	古雷基金	18zqzr2-4债权 转让-古雷基金	3588	5.97	债权转让	1.39%
18	中国铁建股份有 限公司	18zqzr2-5债权 转让-铁建成长 重庆子基金	3196	6.05	债权转让	2.31%
19	水电八局	wtzq-176委托债 权-水电八局	244	5.55	委托债权	1.16%

3、其他重要信息

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