

## “本利丰·34天”人民币理财产品2018年三季度报告

### 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）	3.00%
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）	217

### 2、投资组合报告

#### 2.1、市场回顾

2018年三季度，全球经济呈现明显分化，美强、欧弱、日稳趋势延续，美联储缩表速度加快，9月如期加息，美债利率快速上行，部分新兴市场国家爆发货币危机，全球流动性拐点进一步确认。中美贸易摩擦升级给国内乃至全球经济注入更多不确定性，面对异常复杂严峻的国际形势和艰巨繁重的改革发展任务，国内经济基本面呈现稳中趋缓态势，人民币汇率贬值压力增大，短期通胀压力总体可控，但中长期通胀风险值得警惕。在中美经济周期不同步的大背景下，货币政策目标更加聚焦国内基本面，货币政策维持稳健中性总基调，流动性处于合理充裕水平，资金利率位于低位且基本稳定，央行通过加大MLF净投放量和定向降准释放长期限资金，进一步疏通货币政策传导渠道，但在新旧经济模式转换的过程中，货币政策传导渠道依然不畅。7月中央政治局会议明确财政政策在稳经济中扮演更重要角色，减税降费、加快财政支出力度的信号初步显现，但财政托底经济的力度偏弱。经历上半年债券利率显著下行后，三季度债券市场利率基本维持震荡态势。受中美贸易摩擦持续升级、宽信用政策效果不佳、国内基本面下行预期增大等影响，股票市场波动较大，下跌幅度明显。

#### 2.2、投资运作回顾

2018年三季度，本产品继续坚持稳健投资原则，在确保组合流动性、安全性的前提下，为客户创造了稳定且具有市场竞争力的投资收益。同时，基于基本面、政策面和资金面的分析，前瞻性研判大类资产市场走势，科学制定并有效执行投资策略，继续加大以债券为主的债权类资产配置力度。总体来看，本产品资产结构、期限结构、风险敞口较为合理，较好地实现了产品的收益性、流动性、安全性的统一。

#### 2.3、下一步投资策略

展望四季度，外部形势更加错综复杂，国内长短期经济目标的平衡、政策之间的协调、新旧经济动能的衔接难度增大，基本面大概率延续稳中趋缓的走势。受供给因素驱动，CPI持续反弹，PPI逐步回落，通胀风险整体可控。货币政策传导机制的效果有待验证，监管政策不排除出现灵活调整，财政政策稳经济的空间有限。债券市场在宏观、物价、政策的多重影响下，利率或仍有下行空间。本产品将在确保债券久期总体稳定和 risk 敞口合理的前提下，适度拉长久期，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。

#### 2.4、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	40.97%
②	债券类资产	47.38%
③	债权类资产	0.45%
④	权益类资产	0.00%
⑤	现金	11.20%
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	海口美兰国际机场 有限责任公司	15jjjh45基 金计划-美 兰机场	24	4.69	基金计划	0.45

### 3、其他重要信息

--