



中国农业银行

AGRICULTURAL BANK OF CHINA

“安心·62天”人民币理财产品2019年一季度报告

1、理财产品概况

产品名称	“安心·62天”人民币理财产品
产品代码	AD141862
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	2014/10/24
产品到期日	2021/12/31
预期收益率（年）	3.65%
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）	236.00

2、投资组合报告

2.1、市场回顾

2019年1季度，全球货币政策发生微妙变化，美欧日央行总资产从缩表转向扩表，美联储3月议息会议选择不加息，甚至年内降息的预期上升，全球风险资产偏好显著上升，权益市场反弹明显。国内方面，中美贸易谈判进展顺利，3月制造业PMI超预期反弹引发市场对经济触底企稳的预期抬升，经济基本面逐渐进入拐点验证期。随着年初以来一线城市地产和股市反弹，防范化解金融风险在决定政策走向中所占权重开始上升，货币政策进一步宽松的空间减小。财政政策方面，减税降费及地方债发行节奏加快，财政政策在稳增长中扮演更加重要的角色。基建投资带动节后开工回暖、大宗商品价格上涨、美国经济数据波动加大等使得对当前经济所处状态的判断更为复杂，市场对基本面预期从去年4季度的一致悲观转向相对乐观，股市跷跷板效应依然显著，10年期国开债利率上行13BP，上证综指大幅上涨24%。

2.2、投资运作回顾

2019年1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，有效回避资本市场大幅波动。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2019年2季度，随着春节效应对宏观经济数据扰动消退，基本面走势将进一步明朗，大类资产走势将重回基本面逻辑。从外部环境来看，美国经济处于本轮经济复苏周期的顶部，后续大概率将逐步下行，制约国内出口明显好转。从国内经济政策来看，政策仅是用来托底经济，确保经济不出现失速下滑，不会搞大水漫灌和强刺激，以为高质量发展预留空间。在前期货币政策传导作用下，社融增速预计将逐渐企稳，但难以出现持续回升；减税与扩大财政支出并行，不支持广义赤字率明显提高。综合而言，经济增速将继续缓慢下行并保持在合理区间。为此，虽然1季度利率出现调整，但趋势性反转的可能性较小，交易性机会出现的几率加大。基于上述分析，本产品将在确保债券久期总体稳定和风险敞口规模适度的前提下，注重配置与交易结合，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		占投资组合的比例 (%)
①	现金及货币市场工具	3.64%
②	债券类资产	53.46%
③	其他固定收益类资产	42.90%
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	河南国控	15zqzr20-2/债权转让	528	6.72	债权转让	1.66%
2	美丽乡村产业基金	15zqzr19-6/债权转让	529	6.42	债权转让	0.07%
3	赤峰美丽乡村产业基金	16zqzr2-5/债权转让	649	6.42	债权转让	0.41%
4	宁波农鄞基金	16zqzr1-4/债权转让	1010	5.77	债权转让	0.33%
5	赤峰美丽乡村产业基金	16zqzr2-6/债权转让	1014	6.42	债权转让	0.41%
6	赤峰美丽乡村产业基金	16zqzr2-7/债权转让	1379	6.42	债权转让	0.08%
7	赤峰美丽乡村产业基金	16zqzr2-8/债权转让	1744	6.42	债权转让	0.50%
8	包头市美丽乡村产业基金	15zqzr19-9/债权转让	1259	6.42	债权转让	0.33%

9	包头市美丽乡村产业基金	15zqzr19-10/债权转让	1624	6.42	债权转让	0.41%
10	山东高速基金	15jjjh58-2/基金计划	673	5.42	基金计划	0.33%
11	包头市美丽乡村产业基金	15zqzr19-11/债权转让	1990	6.42	债权转让	0.41%
12	包头市美丽乡村产业基金	15zqzr19-12/债权转让	2355	6.42	债权转让	0.41%
13	通辽美丽乡村产业基金	16zqzr6-12/债权转让	2557	6.42	债权转让	0.58%
14	阿拉善盟兴边福民产业基金	16zqzr11-5/债权转让	819	6.26	债权转让	0.17%
15	阿拉善盟兴边福民产业基金	16zqzr11-10/债权转让	2645	6.26	债权转让	0.33%
16	乌兰察布金融扶贫产业基金	16zqzr13-3/债权转让	90	6.36	债权转让	0.08%
17	乌兰察布金融扶贫产业基金	16zqzr13-4/债权转让	456	6.36	债权转让	0.08%
18	乌兰察布金融扶贫产业基金	16zqzr13-5/债权转让	821	6.36	债权转让	0.17%
19	乌兰察布金融扶贫产业基金	16zqzr13-6/债权转让	1186	6.36	债权转让	0.17%
20	乌兰察布金融扶贫产业基金	16zqzr13-7/债权转让	1551	6.36	债权转让	0.17%
21	乌兰察布金融扶贫产业基金	16zqzr13-8/债权转让	1917	6.36	债权转让	0.17%
22	乌兰察布金融扶贫产业基金	16zqzr13-9/债权转让	2282	6.36	债权转让	0.17%
23	乌兰察布金融扶贫产业基金	16zqzr13-10/债权转让	2647	6.36	债权转让	0.15%

24	呼和浩特联丰润泽投资	16zqzr17-5/债权转让	822	6.42	债权转让	0.41%
25	乌海城乡一体化产业基金	16zqzr14-3/债权转让	1570	6.42	债权转让	0.08%
26	乌海城乡一体化产业基金	16zqzr14-5/债权转让	475	6.42	债权转让	0.17%
27	乌海城乡一体化产业基金	16zqzr14-6/债权转让	840	6.42	债权转让	0.17%
28	乌海城乡一体化产业基金	16zqzr14-7/债权转让	1205	6.42	债权转让	0.25%
29	台州金投	16jjjh33-1/基金计划	829	4.93	基金计划	0.99%
30	自贡一类债务置换	16jjjh40-2/基金计划	158	6.44	基金计划	0.31%
31	上海孚虹	16jjjh48-1/基金计划	159	5.94	基金计划	1.66%
32	兴禹水资源一类债务置换	16zqzr24-1/债权转让	183	4.97	债权转让	0.20%
33	普洱金砖基金	16jjjh66-1/基金计划	976	5.86	基金计划	1.66%
34	广元一类债	16jjjh68-1/基金计划	253	5.94	基金计划	0.08%
35	安宁农银城市发展管理服务中心	16zqzr39-1/债权转让	265	6.42	债权转让	0.33%
36	安宁农银城市发展管理服务中心	16zqzr39-2/债权转让	631	6.42	债权转让	0.66%
37	安宁农银城市发展管理服务中心	16zqzr39-3/债权转让	996	6.42	债权转让	0.33%
38	水电八局产业基金	16zqzr40-1/债权转让	2823	5.24	债权转让	0.21%

39	住总置地	16zqzr25-3/债权转让	931	3.43	债权转让	0.14%
40	住总置地	16jjjh58-3/基金计划	931	5.79	基金计划	0.14%
41	乌兰察布市金砖城市基金	16jjjh77-6/基金计划	265	6.74	基金计划	0.40%
42	江苏省PPP融资支持基金E	16jjjh80-1/基金计划	254	5.34	基金计划	0.03%
43	江苏省PPP融资支持基金E	16jjjh80-2/基金计划	620	5.34	基金计划	0.03%
44	攀枝花金砖基金	16jjjh42-4/基金计划	1236	6.34	基金计划	0.18%
45	攀枝花金砖基金	16jjjh42-5/基金计划	1601	6.34	基金计划	0.18%
46	攀枝花金砖基金	16jjjh42-6/基金计划	1967	6.34	基金计划	0.24%
47	瓦房店市城镇化建设基金	16zqzr42-1/债权转让	639	5.82	债权转让	0.17%
48	瓦房店市城镇化建设基金	16zqzr42-2/债权转让	1004	5.82	债权转让	0.17%
49	瓦房店市城镇化建设基金	16zqzr42-3/债权转让	1369	5.82	债权转让	0.17%
50	瓦房店市城镇化建设基金	16zqzr42-4/债权转让	1734	5.82	债权转让	0.17%
51	中建惠州基金	16zqzr43-1/债权转让	3194	5.27	债权转让	0.33%
52	江苏省PPP融资支持基金E	16jjjh80-4/基金计划	1349	5.34	基金计划	0.03%
53	包头稀土产业基金	16zqzr35-15/债权转让	1003	5.94	债权转让	0.56%

54	包头稀土产业基金	16zqzr35-13/债权转让	272	5.94	债权转让	0.56%
55	包头稀土产业基金	16zqzr35-14/债权转让	638	5.94	债权转让	0.56%
56	包头农牧业产业基金	17zqzr7-1/债权转让	313	5.80	债权转让	0.33%
57	山东高速基金	15jjjh58-7/基金计划	1002	4.71	基金计划	0.53%
58	铁建成长重庆子基金	16zqzr44-1/债权转让	2831	4.76	债权转让	0.19%
59	绵阳基金	17zqzr3-1/债权转让	1746	5.42	债权转让	0.41%
60	绵阳基金	17zqzr3-2/债权转让	2112	5.42	债权转让	0.41%
61	绵阳基金	17zqzr3-3/债权转让	2476	5.42	债权转让	0.41%
62	绵阳基金	17zqzr3-4/债权转让	2840	5.42	债权转让	0.41%
63	昌吉基金	16zqzr36-9/债权转让	250	6.02	债权转让	0.02%
64	昌吉基金	16zqzr36-11/债权转让	981	6.02	债权转让	0.02%
65	昌吉基金	16zqzr36-12/债权转让	1346	6.02	债权转让	0.02%
66	昌吉基金	16zqzr36-13/债权转让	1711	6.02	债权转让	0.06%
67	昌吉基金	16zqzr36-14/债权转让	2077	6.02	债权转让	0.06%
68	特变电工	17jjjh5-1/基金计划	325	4.69	基金计划	0.33%

69	泸州基金	16zqzr33-12/债权 转让	2062	5.82	债权转让	0.69%
70	中原高速	17jjjh12-3/基金计 划	385	4.55	基金计划	0.83%
71	兵团城投	17xtdk4-1/信托贷 款	432	5.22	信托贷款	0.66%
72	住总置地	16jjjh58-5/基金计 划	931	6.79	基金计划	1.99%
73	深圳地铁	17xtdk11-7/信托贷 款	110	4.67	信托贷款	0.50%
74	深圳地铁	17xtdk11-8/信托贷 款	477	4.67	信托贷款	0.50%
75	深圳地铁	17xtdk11-9/信托贷 款	841	4.67	信托贷款	0.50%
76	华电四川	16jjjh18-4/基金计 划	163	4.94	基金计划	0.17%
77	洛阳城投	17jjjh28-8/基金计 划	142	5.74	基金计划	0.03%
78	洛阳城投	17jjjh28-9/基金计 划	627	5.74	基金计划	0.27%
79	重庆九号线	17zqzr50-1/债权转 让	995	5.50	债权转让	0.07%
80	重庆九号线	17zqzr50-2/债权转 让	1360	5.50	债权转让	0.07%
81	重庆九号线	17zqzr50-3/债权转 让	1725	5.50	债权转让	0.07%
82	重庆九号线	17zqzr50-4/债权转 让	2091	5.50	债权转让	0.07%
83	重庆九号线	17zqzr50-5/债权转 让	2458	5.50	债权转让	0.07%

84	重庆九号线	17zqzr50-6/债权转让	2822	5.50	债权转让	0.07%
85	重庆九号线	17zqzr50-7/债权转让	995	5.90	债权转让	0.48%
86	重庆九号线	17zqzr50-8/债权转让	1360	5.90	债权转让	0.48%
87	重庆九号线	17zqzr50-9/债权转让	1725	5.90	债权转让	0.48%
88	重庆九号线	17zqzr50-10/债权转让	2091	5.90	债权转让	0.48%
89	重庆九号线	17zqzr50-11/债权转让	2458	5.90	债权转让	0.48%
90	重庆九号线	17zqzr50-12/债权转让	2822	5.90	债权转让	0.48%
91	山西国投	wtzq-177/委托债权	741	6.13	委托债权	1.33%
3、其他重要信息						