

“金钥匙·安心得利181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	“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）	3.90%
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）	322.00

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	36.79%
②	债券类资产	35.90%
③	其他固定收益类资产	27.31%
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	青岛老城区搬迁基金	15zqzr22-1/债权转让	590	6.00	债权转让	0.55%
2	天津生态家园	15jjjh49/基金计划	547	4.94	基金计划	0.27%
3	中建山东	15zqzr23-2/债权转让	985	4.72	债权转让	0.07%
4	安徽铁投	15zqzr27/债权转让	641	5.72	债权转让	0.18%
5	青岛老城区搬迁基金	15zqzr22-2/债权转让	590	6.00	债权转让	0.55%
6	宁波农鄞基金	16zqzr1-2/债权转让	279	5.77	债权转让	0.05%
7	南京扬子基金	16zqzr4-1/债权转让	365	6.12	债权转让	0.09%
8	通辽美丽乡村产业基金	16zqzr6-7/债权转让	1096	6.42	债权转让	0.09%

9	锡林郭勒吉祥草原产业基金	16zqzr8-4/债权转让	395	6.22	债权转让	0.05%
10	锡林郭勒吉祥草原产业基金	16zqzr8-5/债权转让	760	6.22	债权转让	0.05%
11	锡林郭勒吉祥草原产业基金	16zqzr8-6/债权转让	1125	6.22	债权转让	0.07%
12	锡林郭勒吉祥草原产业基金	16zqzr8-7/债权转让	1490	6.22	债权转让	0.07%
13	锡林郭勒吉祥草原产业基金	16zqzr8-8/债权转让	1856	6.22	债权转让	0.07%
14	锡林郭勒吉祥草原产业基金	16zqzr8-9/债权转让	2221	6.22	债权转让	0.07%
15	锡林郭勒吉祥草原产业基金	16zqzr8-10/债权转让	2586	6.22	债权转让	0.09%
16	迁安海绵	16jjjh10-2/基金计划	26	5.93	基金计划	0.18%
17	招商蛇口	16jjjh15-1/基金计划	29	4.22	基金计划	0.05%
18	广东铁路	15xtsyq1-2/信托受益权	2374	5.52	信托受益权	0.05%
19	铜仁金砖城市基金	15zqzr25-2/债权转让	45	7.44	债权转让	0.16%
20	招商铭嘉	16jjjh26-1/基金计划	85	4.93	基金计划	1.51%
21	招商铭嘉	16jjjh26-2/基金计划	85	4.93	基金计划	0.50%
22	满洲里城镇化产业基金	16zqzr12-3/债权转让	89	6.36	债权转让	0.01%
23	满洲里城镇化产业基金	16zqzr12-4/债权转让	455	6.36	债权转让	0.02%
24	满洲里城镇化产业基金	16zqzr12-7/债权转让	1550	6.36	债权转让	0.02%

25	满洲里城镇化产业基金	16zqzr12-9/债权转让	2281	6.36	债权转让	0.03%
26	巴彦淖尔惠农富民产业基金	16zqzr15-3/债权转让	91	6.26	债权转让	0.05%
27	巴彦淖尔惠农富民产业基金	16zqzr15-4/债权转让	457	6.26	债权转让	0.07%
28	鄂尔多斯新发展产业基金	16zqzr16-3/债权转让	91	6.26	债权转让	0.09%
29	鄂尔多斯新发展产业基金	16zqzr16-5/债权转让	822	6.26	债权转让	0.14%
30	鄂尔多斯新发展产业基金	16zqzr16-6/债权转让	1187	6.26	债权转让	0.14%
31	鄂尔多斯新发展产业基金	16zqzr16-7/债权转让	1552	6.26	债权转让	0.08%
32	巴彦淖尔惠农富民产业基金	16zqzr15-5/债权转让	822	6.26	债权转让	0.07%
33	巴彦淖尔惠农富民产业基金	16zqzr15-7/债权转让	1552	6.26	债权转让	0.07%
34	巴彦淖尔惠农富民产业基金	16zqzr15-8/债权转让	1918	6.26	债权转让	0.09%
35	巴彦淖尔惠农富民产业基金	16zqzr15-9/债权转让	2283	6.26	债权转让	0.09%
36	乌海城乡一体化产业基金	16zqzr14-4/债权转让	109	6.42	债权转让	0.05%
37	四川铁投	16zqzr18/债权转让	847	5.14	债权转让	0.59%
38	首钢基金	16zqzr19-1/债权转让	880	5.03	债权转让	0.57%
39	银川产业基金	16jjjh52-2/基金计划	628	5.84	基金计划	0.23%
40	济青高铁淄博段征地拆迁PPP	16jjjh13-3/基金计划	1460	4.94	基金计划	0.02%

41	济青高铁淄博段征地拆迁PPP	16jjjh13-4/基金计划	1826	4.94	基金计划	0.05%
42	济青高铁淄博段征地拆迁PPP	16jjjh13-5/基金计划	2191	4.94	基金计划	0.07%
43	承德农业产业基金	16zqzr21-1/债权转让	1276	5.75	债权转让	0.05%
44	承德农业产业基金	16zqzr21-2/债权转让	1641	5.75	债权转让	0.18%
45	承德农业产业基金	16zqzr21-3/债权转让	2007	5.75	债权转让	0.18%
46	承德农业产业基金	16zqzr21-4/债权转让	2371	5.75	债权转让	0.18%
47	承德农业产业基金	16zqzr21-5/债权转让	2734	5.75	债权转让	0.18%
48	住总置地	16jjjh58-1/基金计划	931	5.79	基金计划	1.28%
49	泸州基金	16zqzr33-1/债权转让	1331	5.82	债权转让	0.08%
50	泸州基金	16zqzr33-2/债权转让	1696	5.82	债权转让	0.14%
51	包头稀土产业基金	16zqzr35-3/债权转让	239	5.94	债权转让	0.01%
52	包头稀土产业基金	16zqzr35-4/债权转让	605	5.94	债权转让	0.01%
53	包头稀土产业基金	16zqzr35-5/债权转让	970	5.94	债权转让	0.01%
54	江西振兴	16jjjh69/基金计划	1306	5.94	基金计划	0.46%
55	乌兰察布市金砖城市基金	16jjjh77-4/基金计划	631	6.74	基金计划	0.11%
56	乌兰察布市金砖城市基金	16jjjh77-5/基金计划	996	6.74	基金计划	0.77%

57	江苏省PPP融资支持基金E	16jjjh80-3/基金计划	985	5.34	基金计划	0.02%
58	陆家嘴金贸	17zqzr1-1/债权转让	1739	5.50	债权转让	1.59%
59	住总置地	16jjjh58-4/基金计划	931	5.79	基金计划	0.06%
60	普洱金砖基金	16jjjh66-2/基金计划	1016	5.86	基金计划	0.90%
61	住总置地	16zqzr25-4/债权转让	931	4.59	债权转让	0.06%
62	昌吉基金	16zqzr36-10/债权转让	614	6.02	债权转让	0.01%
63	山东高速四川乐宜	16xtdk-1/信托贷款	297	4.89	信托贷款	0.14%
64	泸州基金	16zqzr33-9/债权转让	2062	5.82	债权转让	0.31%
65	泸州基金	16zqzr33-11/债权转让	1696	5.82	债权转让	0.15%
66	孝感市城镇化建设基金	17zqzr10-3/债权转让	362	4.82	债权转让	0.00%
67	孝感市城镇化建设基金	17zqzr10-4/债权转让	726	4.82	债权转让	0.00%
68	孝感市城镇化建设基金	17zqzr10-5/债权转让	1090	4.82	债权转让	0.00%
69	孝感市城镇化建设基金	17zqzr10-6/债权转让	1457	4.82	债权转让	0.00%
70	孝感市城镇化建设基金	17zqzr10-7/债权转让	1823	4.82	债权转让	0.00%
71	孝感市城镇化建设基金	17zqzr10-8/债权转让	2188	4.82	债权转让	0.00%
72	孝感市城镇化建设基金	17zqzr10-9/债权转让	2553	4.82	债权转让	0.00%

73	孝感市城镇化建设基金	17zqzr10-10/债权转让	2917	4.82	债权转让	0.00%
74	华电四川	16jjjh18-3/基金计划	19	4.45	基金计划	0.07%
75	未来科技城	17jjjh16-1/基金计划	1113	4.54	基金计划	0.09%
76	中建新疆	17jjjh8-3/基金计划	26	4.60	基金计划	0.05%
77	天津轨道	17jjjh20-4/基金计划	51	4.36	基金计划	0.01%
78	天津轨道	17jjjh20-5/基金计划	235	4.36	基金计划	0.01%
79	天津轨道	17jjjh20-6/基金计划	404	4.36	基金计划	0.21%
80	天津高速	17jjjh22-4/基金计划	51	4.45	基金计划	0.01%
81	天津高速	17jjjh22-5/基金计划	235	4.45	基金计划	0.01%
82	天津高速	17jjjh22-6/基金计划	404	4.45	基金计划	0.12%
83	德阳基金	17zqzr17-1/债权转让	1507	5.02	债权转让	0.43%
84	德阳基金	17zqzr17-2/债权转让	1873	5.02	债权转让	0.43%
85	德阳基金	17zqzr17-3/债权转让	2238	5.02	债权转让	0.58%
86	郑州轨道	wtzq-169-1/委托债权	57	4.73	委托债权	0.00%
87	龙泉金穗	17zqzr22-1/债权转让	1517	5.65	债权转让	0.37%
88	特变电工	17jjjh5-2/基金计划	417	4.79	基金计划	0.05%

89	中铁十五局	17jjjh4-2/基金计划	425	4.69	基金计划	0.09%
90	市政路桥	16jjjh69-4/基金计划	252	4.69	基金计划	0.09%
91	青铜峡基金	17xtsyq5-1/信托受益权	1551	6.12	信托受益权	0.03%
92	青铜峡基金	17xtsyq5-2/信托受益权	1916	6.12	信托受益权	0.03%
93	青铜峡基金	17xtsyq5-3/信托受益权	2280	6.12	信托受益权	0.03%
94	中交二航局	15zqzr13-2/债权转让	544	5.12	债权转让	0.18%
95	洛阳城投	17jjjh28-5/基金计划	203	5.31	基金计划	0.00%
96	洛阳城投	17jjjh28-6/基金计划	579	5.31	基金计划	0.04%
97	福建建工	17xtdk16/信托贷款	600	6.37	信托贷款	0.23%
98	中铁润业	17zqzr47-1/债权转让	635	5.80	债权转让	0.46%
99	巢湖基金	17zqzr51-1/债权转让	1733	6.30	债权转让	0.15%
100	巢湖基金	17zqzr51-2/债权转让	2101	6.30	债权转让	0.15%
101	巢湖基金	17zqzr51-3/债权转让	2465	6.30	债权转让	0.15%
102	巢湖基金	17zqzr51-4/债权转让	2829	6.30	债权转让	0.15%
103	巢湖基金	17zqzr51-5/债权转让	3194	6.30	债权转让	0.15%
104	广德众鑫	17zqzr52/债权转让	638	5.60	债权转让	1.28%

105	建工棚改	18zqzr3-1/债权转让	1412	5.87	债权转让	0.23%
106	福建建工	17xtdk16-2/信托贷款	659	6.37	信托贷款	0.14%
107	阳泉煤业	wtzq-179-3/委托债权	145	5.98	委托债权	0.09%
108	新疆华凌	wtzq-180/委托债权	180	6.98	委托债权	0.05%
109	兵团建工	wtzq-197/委托债权	631	5.98	委托债权	0.09%

3、其他重要信息

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