

“安心·360天”人民币理财产品2019年三季度报告

1、理财产品概况

产品名称	“安心·360天”人民币理财产品
产品代码	AD2014360
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	2014/8/14
产品到期日	2021/12/31
预期收益率（年）	3.85%
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）	957.51

2、投资组合报告

2.1、市场回顾

2019年3季度，全球经济下行压力进一步增大，市场从二季度明显避险偏好转为各类资产呈现震荡格局。美联储于2019年分别于7月和9月降息25BP。中美贸易摩擦一波三折，从9月末相关信息来看朝着达成阶段性协议方向迈进，但后续仍存在较高不确定性。9月MLF利率未如期下调以及央行行长易纲在建国70周年国新办新闻发布会上关于货币政策的表述均超出市场预期，货币政策在通胀、汇率、债务风险等多重约束下空间受限，财政政策在稳增长中将扮演更加重要角色。前期地产新开工面积积累驱促使地产投资保持较强韧性，制造业投资依然低迷，基建投资反弹空间有限。与此同时，猪肉价格不断上涨推动CPI同比持续上行。总体而言，3季度，国内经济整体表现为“类滞涨”状态。上述状态下，各类资产呈现出明显的震荡行情，其中10年期国债下行8BP，上证综指下跌2.47%。

2.2、投资运作回顾

2019年3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4季度，经济和政策的不确定性较高，投资策略应侧重防守，保持稳健。4季度需要关注以下内容，一是海外方面，关注美联储政策走向，尤其是联储利率调整及资产负债表变化。二是关注中美贸易谈判的积极进展，市场情绪可能向避险偏移，但中长期资产走势仍受基本面驱动。三是关注10月四中全会关于未来改革举措的描述，把握下一步政策导向，若重大改革政策出台将提升市场风险偏好。四是关注PPI同比、工业企业利润增速及库存周期变化，四季度PPI同比及利润增速可能触底，库存周期尾部预期将进一步增强。五是关注通胀走势，特别是猪周期及油价演进趋势，如果猪肉价格加速上涨，且油价维持震荡，通胀压力可能进一步上升。总体而言，短期内经济增速继续缓慢下行并保持在合理区间，同时，以财政政策为主的逆周期调节政策将逐步发力，短期经济增速下行斜率将放缓甚至可能阶段性企稳。4季度，债券和权益资产大概率仍将以震荡为主，但市场风险偏好将边际回升并可能朝利好权益市场方向倾斜。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	15.09%
②	债券类资产	44.51%
③	其他固定收益类资产	40.40%
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	赤峰美丽乡村产业基金	16zqzr2-4/债权转让-赤峰美丽乡村产业基金	92	6.415	债权转让	0.03%
2	达州金砖基金	15jjjh57-1/基金计划-达州金砖基金	449	6.64	基金计划	0.21%
3	赤峰美丽乡村产业基金	16zqzr2-7/债权转让-赤峰美丽乡村产业基金	1188	6.415	债权转让	0.10%
4	呼伦贝尔美丽乡村产业基金	15zqzr26-9/债权转让-呼伦贝尔美丽乡村产业基金	1545	6.415	债权转让	0.20%
5	包头市美丽乡村产业基金	15zqzr19-8/债权转让-包头市美丽乡村产业基金	703	6.415	债权转让	0.13%
6	赤峰美丽乡村产业基金	16zqzr2-10/债权转让-赤峰美丽乡村产业基金	1919	6.415	债权转让	0.10%
7	赤峰美丽乡村产业基金	16zqzr2-11/债权转让-赤峰美丽乡村产业基金	2284	6.415	债权转让	0.12%
8	通辽美丽乡村产业基金	16zqzr6-5/债权转让-通辽美丽乡村产业基金	175	6.42	债权转让	0.13%

9	通辽美丽乡村产业基金	16zqzr6-6/债权转让-通辽美丽乡村产业基金	540	6.42	债权转让	0.13%
10	青岛老城区搬迁基金	15zqzr22-4/债权转让-青岛老城区搬迁基金	399	6	债权转让	0.20%
11	兴安盟扶贫产业基金	16zqzr10-4/债权转让-兴安盟扶贫产业基金	260	6.56	债权转让	0.07%
12	兴安盟扶贫产业基金	16zqzr10-5/债权转让-兴安盟扶贫产业基金	625	6.56	债权转让	0.07%
13	兴安盟扶贫产业基金	16zqzr10-6/债权转让-兴安盟扶贫产业基金	990	6.56	债权转让	0.07%
14	兴安盟扶贫产业基金	16zqzr10-7/债权转让-兴安盟扶贫产业基金	1355	6.56	债权转让	0.07%
15	兴安盟扶贫产业基金	16zqzr10-8/债权转让-兴安盟扶贫产业基金	1721	6.56	债权转让	0.10%
16	兴安盟扶贫产业基金	16zqzr10-9/债权转让-兴安盟扶贫产业基金	2086	6.56	债权转让	0.10%
17	兴安盟扶贫产业基金	16zqzr10-10/债权转让-兴安盟扶贫产业基金	2451	6.56	债权转让	0.10%
18	阿拉善盟兴边福民产业基金	16zqzr11-7/债权转让-阿拉善盟兴边福民产业基金	1358	6.255	债权转让	0.07%
19	阿拉善盟兴边福民产业基金	16zqzr11-9/债权转让-阿拉善盟兴边福民产业基金	2089	6.255	债权转让	0.07%
20	中建山东	15zqzr23-4/债权转让-中建山东	794	4.72	债权转让	0.07%
21	满洲里城镇化产业基金	16zqzr12-5/债权转让-满洲里城镇化产业基金	629	6.36	债权转让	0.03%
22	满洲里城镇化产业基金	16zqzr12-8/债权转让-满洲里城镇化产业基金	1725	6.36	债权转让	0.05%
23	巴彦淖尔惠农富民产业基金	16zqzr15-6/债权转让-巴彦淖尔惠农富民产业基金	996	6.255	债权转让	0.10%
24	济青高铁淄博段征地拆迁PPP	16jjjh13-2/基金计划-济青高铁淄博段征地拆迁PPP	904	4.94	基金计划	0.03%

25	济青高铁淄博段征地拆迁PPP	16jjjh13-6/基金计划-济青高铁淄博段征地拆迁PPP	2365	4.94	基金计划	0.10%
26	黔南州	16jjjh3-4/基金计划-黔南州	414	7.02	基金计划	0.11%
27	乌海城乡一体化产业基金	16zqzr14-10/债权转让-乌海城乡一体化产业基金	2110	6.415	债权转让	0.10%
28	乌海城乡一体化产业基金	16zqzr14-11/债权转让-乌海城乡一体化产业基金	2475	6.415	债权转让	0.13%
29	南山开发	16jjjh47-2/基金计划-南山开发	16	4.215	基金计划	0.20%
30	赣州城投	16zqzr28-3/债权转让-赣州城投	762	5.665	债权转让	0.25%
31	赣州城投	16zqzr28-1/债权转让-赣州城投	30	5.665	债权转让	0.04%
32	赣州城投	16zqzr28-2/债权转让-赣州城投	398	5.665	债权转让	0.04%
33	金地集团	16jjjh24-3/基金计划-金地集团	762	6.97	基金计划	0.16%
34	蚌埠硅基基金	16jjjh61-3/基金计划-蚌埠硅基基金	1493	5.94	基金计划	0.04%
35	蚌埠硅基基金	16jjjh61-1/基金计划-蚌埠硅基基金	763	5.94	基金计划	0.03%
36	蚌埠硅基基金	16jjjh61-2/基金计划-蚌埠硅基基金	1128	5.94	基金计划	0.04%
37	武钢基金	16zqzr34/债权转让-武钢基金	759	4.51	债权转让	3.21%
38	昌吉基金	16zqzr36-1/债权转让-昌吉基金	59	6.02	债权转让	0.01%
39	昌吉基金	16zqzr36-2/债权转让-昌吉基金	423	6.02	债权转让	0.01%
40	昌吉基金	16zqzr36-3/债权转让-昌吉基金	790	6.02	债权转让	0.01%

41	昌吉基金	16zqzr36-4/债权转让-昌吉基金	1155	6.02	债权转让	0.01%
42	昌吉基金	16zqzr36-5/债权转让-昌吉基金	1520	6.02	债权转让	0.03%
43	昌吉基金	16zqzr36-6/债权转让-昌吉基金	1886	6.02	债权转让	0.03%
44	城建兴瑞	16jjjh67-2/基金计划-城建兴瑞	31	4.215	基金计划	0.33%
45	齐鲁交通	16zqzr37-1/债权转让-齐鲁交通	1519	4.4505	债权转让	0.04%
46	齐鲁交通	16zqzr37-2/债权转让-齐鲁交通	1180	4.4505	债权转让	0.04%
47	齐鲁交通	16zqzr37-3/债权转让-齐鲁交通	815	4.4505	债权转让	0.04%
48	齐鲁交通	16zqzr37-4/债权转让-齐鲁交通	450	4.4505	债权转让	0.04%
49	中建山东	15zqzr23-6/债权转让-中建山东	794	4.72	债权转让	0.07%
50	南京扬子基金	16zqzr4-4/债权转让-南京扬子基金	503	5.02	债权转让	0.20%
51	市政路桥	16jjjh69-2/基金计划-市政路桥	1157	4.35	基金计划	0.07%
52	泸州基金	16zqzr33-10/债权转让-泸州基金	1140	5.82	债权转让	0.12%
53	中原高速	17jjjh12-2/基金计划-中原高速	173	4.4525	基金计划	0.33%
54	齐鲁交通	16zqzr37-5/债权转让-齐鲁交通	450	4.72	债权转让	0.04%
55	齐鲁交通	16zqzr37-6/债权转让-齐鲁交通	815	4.72	债权转让	0.04%
56	齐鲁交通	16zqzr37-7/债权转让-齐鲁交通	1180	4.72	债权转让	0.04%

57	齐鲁交通	16zqzr37-8/债权转让-齐鲁交通	1519	4.72	债权转让	0.04%
58	资阳金砖	17xtsyq1-1/信托受益权-资阳金砖	1270	6.19	信托受益权	0.02%
59	资阳金砖	17xtsyq1-2/信托受益权-资阳金砖	1634	6.19	信托受益权	0.02%
60	资阳金砖	17xtsyq1-3/信托受益权-资阳金砖	2001	6.19	信托受益权	0.03%
61	中原豫资	17jjjh9-3/基金计划-中原豫资	567	4.69	基金计划	0.27%
62	郑州轨道	wtzq-169-2/委托债权-郑州轨道	230	4.725	委托债权	0.33%
63	郑州地产	17jjjh11-2/基金计划-郑州地产	258	5.165	基金计划	0.31%
64	广东铁路	15xtsyq1-3/信托受益权-广东铁路	2183	5.52	信托受益权	0.73%
65	兴港投资	17zqzr29-1/债权转让-兴港投资	995	5.320013	债权转让	0.67%
66	温州轨交	17zqzr32-1/债权转让-温州轨交	1386	4.657	债权转让	0.33%
67	温州轨交	17zqzr32-3/债权转让-温州轨交	2117	4.657	债权转让	0.47%
68	温州轨交	17zqzr32-4/债权转让-温州轨交	2484	4.657	债权转让	0.47%
69	温州轨交	17zqzr32-5/债权转让-温州轨交	2848	4.657	债权转让	0.47%
70	国电债转股	17zqzr35-1/债权转让-国电债转股	349	4.61	债权转让	3.34%
71	华电债转股	17jjjh31-1/基金计划-华电债转股	1170	4.87	基金计划	1.34%
72	华电债转股	17jjjh31-2/基金计划-华电债转股	1535	5.17037	基金计划	0.75%

73	华电债转股	17jjjh31-3/基金计划-华电债转股	1900	5.17037	基金计划	0.75%
74	华电债转股	17jjjh31-4/基金计划-华电债转股	2264	5.17037	基金计划	0.75%
75	华电债转股	17jjjh31-5/基金计划-华电债转股	2631	5.17037	基金计划	0.75%
76	山东高速	17zqzr48-1/债权转让-山东高速	444	5.7	债权转让	0.27%
77	山东高速	17zqzr48-4/债权转让-山东高速	444	5.7	债权转让	0.40%
78	山东高速	17zqzr48-5/债权转让-山东高速	808	5.7	债权转让	0.40%
79	山东高速	17zqzr48-6/债权转让-山东高速	1175	5.7	债权转让	1.20%
80	山东高速	17zqzr48-2/债权转让-山东高速	808	5.7	债权转让	0.27%
81	山东高速	17zqzr48-3/债权转让-山东高速	1175	5.7	债权转让	0.80%
82	特变电工	wtzq-175/委托债权-特变电工	531	5.755	委托债权	0.13%
83	建工棚改	18zqzr3-2/债权转让-建工棚改	1221	5.87	债权转让	0.79%
84	建工棚改	18zqzr3-3/债权转让-建工棚改	1221	5.87	债权转让	1.02%
85	金港资产	wtzq-183/委托债权-金港资产	443	6.475	委托债权	0.07%
86	厦门思明	19xtdk1/信托贷款-厦门思明	429	5.5743	信托贷款	0.17%
87	浙农控股	wtzq-194/委托债权-浙农控股	161	5.175	委托债权	0.13%
88	兵团建工	wtzq-197/委托债权-兵团建工	440	5.975	委托债权	0.13%

89	重庆建工	wtzq-200/委托债权 -重庆建工	323	4.775	委托债权	0.17%
3、其他重要信息						