**厦门农商银行“丰裕”人民币理财计划产品**

**2018年第一季度季报**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| 1. **重要提示** | | | | |
| 无。 | | | | |
| 1. **理财产品概况** | | | | |
| 产品名称 | 厦门农商银行丰裕人民币理财计划 | | | |
| 销售币种 | 人民币 | | | |
| 产品风险评级 | 本产品属于中低风险等级理财产品（厦门农商银行理财产品风险评级）。 | | | |
| 收益类型 | 非保本浮动收益 | | | |
| 产品运作模式 | 开放式非净值型 | | | |
| 产品期限 | 不设固定管理期限，本理财计划无固定存续期。(虽无固定期限，但厦门农商银行保留终止权） | | | |
| 封闭期 | 本理财计划除管理人公告的开放期外，其余皆为封闭期。封闭期内不办理申购和赎回（退出）业务。 | | | |
| 开放期 | 本理财计划不定期开放，每期开放期为3-5个工作日。开放期以管理人公告为准（管理人至少提前一天公告），管理人可根据市场状况提前结束开放期。开放期仅办理申购业务。理财份额在到期日自动退出。 | | | |
| 理财期限 | 根据每期份额的封闭期起始日和封闭期结束日计算。 | | | |
| 预期收益率 | 管理人根据本理财计划运作情况，结合市场水平测算预期收益率，每一个投资周期的预期收益率以管理人的公告或产品协议为准。 | | | |
| 理财计划份额 | 理财计划份额以人民币计价，单位为1 份。 | | | |
| 理财计划份额面值 | 本理财计划份额面值为人民币1 元。 | | | |
| 发行规模 | 发行规模下限 1000 万元，发行规模上限 200 亿元，售完即止。 | | | |
| 销售费 | 每期理财份额销售费率根据市场情况于发行前确定，以管理人公告为准。 | | | |
| 托管费 | 当理财计划本金小于40 亿元（含）时，托管费率按0.04%/年计算；当理财计划本金大于40 亿元时，托管费率按0.03%/年计算；按日计提，按月（或按季）支付。 | | | |
| 管理费 | 0，本理财计划不收取管理费。 | | | |
| 赎回费 | 0，本理财计划不收取赎回（退出）费。 | | | |
| 产品托管人 | 中国光大银行股份有限公司厦门分行 | | | |
| 报告期理财产品份额 | 本报告期末理财产品份额78.12亿份，期初理财产品份额78.67亿份，减少0.55亿份。 | | | |
| 1. **产品整体运作情况** | | | | |
| （1）自本产品成立起至本报告日，产品管理人恪尽职守、勤勉尽责、谨慎管理，忠实履行有关法律、行政法规和相关文件的规定。  （2）截至本报告日，所有投资资产正常运营，未发现有异常情况或者不利情况。（3）本产品自成立至本报告日，没有发生涉诉及诉讼等损害投资者利益的情形。 | | | | |
| 1. **投资组合详细情况** | | | | |
| **资产分类** | | | **占投资组合的比例占比（%）**  **期末** | |
| 货币市场工具 | | | 7.93% | |
| 债券 | | | 36.72% | |
| 资产管理产品 | | | 55.35% | |
| 总计 | | | 100.00% | |
| 1. **产品投资前十名债券明细** | | | | |
| **债券代码** | | **债券名称** | | **占投资组合的比例（%）** |
| 118587 | | 16道桥01 | | 3.68% |
| 118677 | | 16榕建01 | | 2.55% |
| 1421003 | | 14江南农商二级 | | 2.02% |
| 1680189 | | 16西湖债 | | 1.40% |
| 135029 | | 16兴长01 | | 1.30% |
| 135413 | | 16内投债 | | 1.29% |
| 101758045 | | 17新发集团MTN002 | | 1.26% |
| 1521021 | | 15南海农商二级 | | 1.25% |
| 1520082 | | 15营口银行二级 | | 1.24% |
| 1520078 | | 15包商银行二级 | | 1.24% |
| 1. **市场展望及投资策略** | | | | |
| 春节之后由于资金宽松、对基本面下行的一致预期、高层对金融去杠杆的态度缓和，以及近期的贸易战，使得资金利率、现券利率快速下行。反映同业融资成本的3M SHIBOR和反映短期资金价格的FR007的利差也快速下行。目前来看，短期内利率债面临的利空较少而利多较多，对于长债可以适当通过交易博取波段收益，对于短债可以适当配置。长期则看国内外各种因素的演化，重点关注贸易战的发展、油价及大宗商品价格是否催生通胀、十年美债是否继续上行。  信用债方面，去杠杆背景下今年更可能是结构性的宽松而不是大水漫灌式的宽松，资管的转型导致的信用债配置力量的变化也会导致风险偏好的变化和流动性的变化，23号文对地方融资平台的融资收紧也只是一个开始，综合以上因素，我们判断信用债在信用利差和流动性利差方面会产生更多的分化，持有低等级信用债博取高票息的风险越来越大，建议选择中高评级进行配置。 | | | | |

（完）