



岩利基金
YANLI Fund

岩利供应链金融系列

► 岩利稳健2号私募投资基金



重要提示：根据相关法律法规规定，本推介材料仅限合格投资者阅读。请您于阅读本文件前向您的投资经理确认合格投资者身份。本文件为保密材料，仅供特定合格投资者了解产品使用，请勿向第三人传播。



产品要素

产品名称	岩利稳健2号私募投资基金
基金类型	契约型
投资期限	12个月
投资方向	本基金募集资金用于投向以还款能力较强、资信优质的建筑行业大型国企央企等核心企业作为应付方的应收账款。基金本期用于支付给上海亨禧实业有限公司受让其拥有的对中国建筑股份有限公司及中国铁建股份有限公司控股子公司或孙公司的应收账款。
收益来源	应收账款应付方回款为第一还款来源，其次为应收账款出让方的差额补足款。
产品规模	本期募集规模不超过1亿元
认购起点	100万元起投，以10万元整数倍递增
收益分配	每季度首月付息，到期还本
基金管理人	上海岩利股权投资基金管理有限公司（中国基金业协会管理人备案登记号：P1008692）
基金托管人	恒丰银行股份有限公司上海分行营业部

收益说明

周期（月）		12
100万≤M<300万	年化业绩比较基准（%）	9.2%（含税）
300万≤M	年化业绩比较基准（%）	9.7%（含税）

特别提示：业绩比较基准仅供投资者参考，不构成最低收益承诺。投资有风险，投资者仍可能会面临无法取得预期收益甚至损失本金的风险，请投资者在评估自身风险承受能力后审慎进行投资。

基金优势

央企信用，品牌保证

本基金应收账款应付方为中国建筑股份有限公司及中国铁建股份有限公司控股子公司或孙公司，均为国务院控股大型建筑企业，资金实力雄厚，主体均为企业最高信用AAA评级。同时，中国铁建&中国建筑的品牌信用保证，回款有保障。

优质项目，回款保障

本基金投资项目资质优质，既有省市重点高速公路建设项目，亦有国家重点铁路建设项目等，投资项目业主方资金雄厚，多为上市公司或有国企背景的地方性标志企业。优质项目及项目建设方，为应收账款的回款提供了有力保障。

储备项目丰富，需求量大

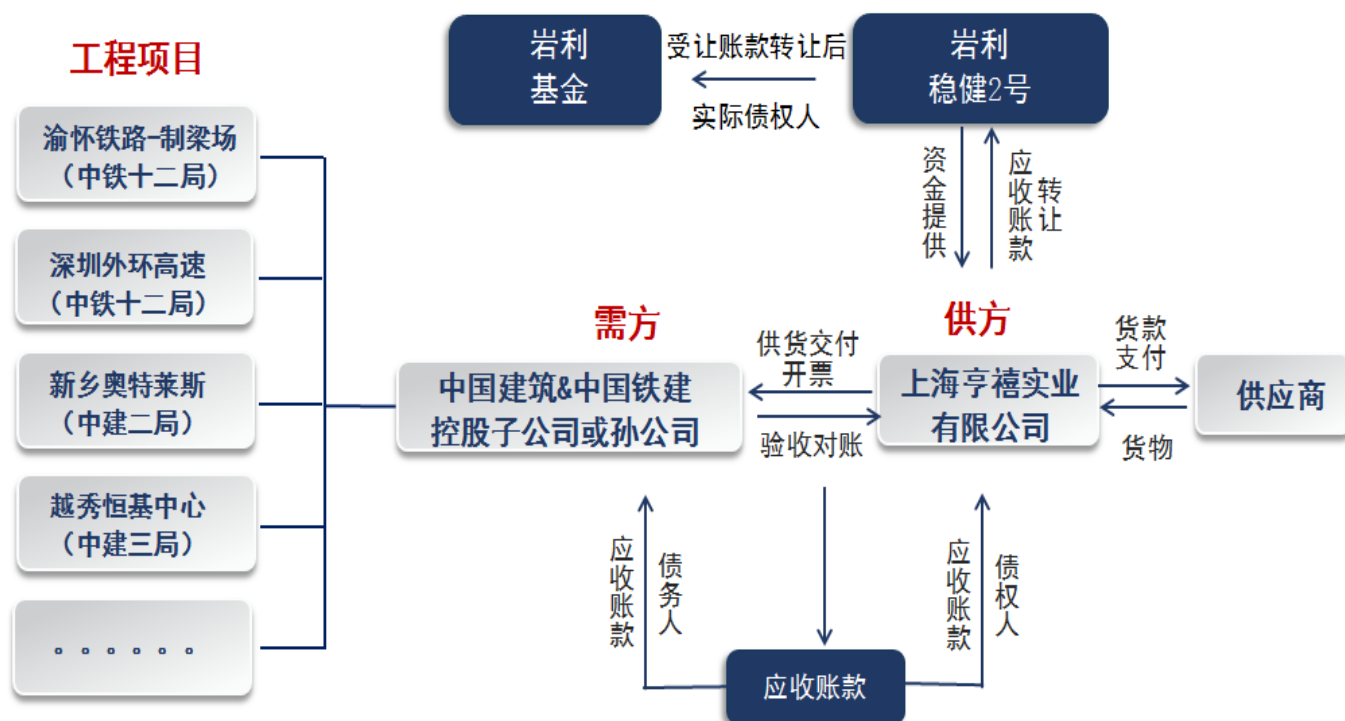
本基金募集资金拟投向中国建筑及中国铁建控股子公司或孙公司中标且施工的工程项目，根据其年报显示，已中标的优质工程项目体量庞大，鉴于应收账款出让方亨禧实业与项目承建方稳定的贸易合作关系，本基金资金拟投资项目储备丰富，需求量较大，本管理人将严格审查项目公司新增应收账款，择优项目进行投资。

风控措施完善，交易模式成熟

- 在中国人民银行征信中心进行应收账款转让登记公示，获得唯一转让编号；
- 设立共管账户，管理人控制账户U盾和财务审批权。所有基金资金的支付、标的应收账款回款收入等都通过该监管账户进行结算和管理；
- 应收账款出让方履行应收账款差额补足义务。



交易结构



交易对手方简介

中国建筑股份有限公司

中国建筑是我国最具实力的投资商之一，主要投资方向为房地产、基础设施等城镇综合建设领域。中国建筑是建筑行业的领军企业，是我国专业化经营历史最久、市场化经营最早、一体化程度最高的建筑地产综合企业集团之一，在房屋建筑工程、基础设施建设与投资、房地产开发与投资、勘察设计等领域居行业领先地位。中国建筑是我国最具实力的投资商之一，主要投资方向为房地产、基础设施等城镇综合建设领域。

公司2017年1-9月共实现营业收入7,708.99亿元，同比增长15.03%，总资产规模达15,271.072亿元。根据中诚信国际信用评级有限责任公司对中国建筑的2017年跟踪信用评级报告显示，中国建筑主体维持AAA评级。

中国铁建股份有限公司

中国铁建是中国乃至全球最具实力、最具规模的特大型综合建设集团之一。2008年3月10日和3月13日，公司人民币内资股（A股）和境外上市外资股（H股）分别在上海证券交易所和香港联交所上市。公司业务涵盖工程承包、勘察设计咨询、工业制造、房地产开发、物流与物资贸易及其他业务，具有科研、规划、勘察、设计、施工、监理、维护、运营和投融资等完善的行业产业链。在高原铁路、高速铁路、高速公路、桥梁、隧道和城市轨道交通工程设计及建设领域，确立了行业领导地位。

公司2017年实现营业收入6,809.811亿元，同比增长8.21%，公司总资产达8,218.875亿元。根据中诚信国际信用评级有限责任公司对中国铁建2017年跟踪信用评级报告显示，中国铁建主体维持AAA评级。



恒久追求卓越 专业铸造未来

供应链项目亮点

■ 直接交易对手方背景强大，综合实力强劲

本基金直接交易对手方为中国建筑及中国铁建控股子公司或孙公司，均为国务院控制国有企业，拥有行业多项特级及壹级资质，完成过多项大型高难度项目的建设，国企背景+建筑行业龙头企业，本基金直接交易对手方综合实力强劲。



中国建筑
CHINA STATE CONSTRUCTION

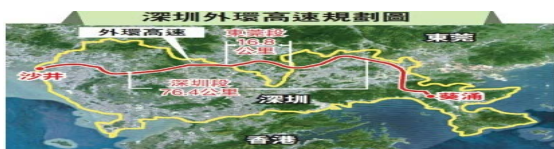


中国铁建股份有限公司
CHINA RAILWAY CONSTRUCTION CORPORATION LIMITED



■ 拟投项目资质优质，项目建设方资金实力雄厚

本基金募集资金将优先投资于深圳外环高速、渝怀高速制梁场、越秀恒基中心等项目，均为省市重点基建项目，其项目建设方均为具有上市公司或国企背景的地方标志性企业，资金实力雄厚，为本基金应收账款的回款提供了有力保障。



■ 应收账款资产优质且存量高，基金管理人经验丰富

本基金所涉及的应收账款优质且持续稳定存在，根据中国建筑2017三季度报及中国铁建2017年年报，中国建筑2017年1-9月新增合同额约16,033亿元，同比增长25.0%；中国铁建2017年工程承包板块新签合同额12,931.849亿元，占新签合同总额的85.74%，同比增长22.08%，且未来2-3年建筑施工业务看好，工程业务体量庞大，对建材的需求量增大。本基金的投资标的应收账款提前锁定了资产慌情下的优质资产端。同时基金管理人在供应链金融方面有着丰富的投资管理经验。

基金管理人简介

上海岩利股权投资基金管理有限公司（以下简称“岩利基金”）成立于2012年8月，是依法成立的由上海亚洲电视艺术中心及浙江光大文化传播有限公司控股，经中国证券投资基金业协会登记备案的专业基金管理公司。自成立以来，岩利基金始终秉持“以人为本、稳中求胜高效务实、开拓创新”的经营理念，结合自身优势，致力于为投资者提供收益稳健的理财产品。至今，岩利已成功、发起设立十七余期基金，涉及文化产业投资、供应链金融、股权投资等诸多领域。其中支基金已成功实现退出并完成基金清算，并为投资人实现了丰厚的投资回报。现岩利基金已与券商、银行、律师事务所、会计师事务所等相关专业机构建立了长期高效、优势互补的友好合作关系并在公司内部完成尽调、行研、风控以及投管体系的搭建。

岩利基金作为基金管理人已在中国基金业协会进行备案登记，备案登记号为P1008692。作为专业的基金管理机构，用优异的投资业绩回报投资者的信任是岩利基金一贯追求。通过不断丰富金融工具配置和持续创新的产品研发，结合大量优质的项目储备，在确保风险可控的前提下，持续实现更高的投资回报是岩利人共同的追求。

系列基金产品

岩利供应链2号投资基金二期

岩利供应链3号投资基金二期

岩利供应链5号投资基金

岩利供应链6号投资基金

岩利供应链7号私募投资基金

岩利供应链8号私募投资基金

岩利稳健1号私募基金



岩利基金
YANLI Fund

上海岩利股权投资基金管理有限公司

TEL: 8621-60299560
ADD: 上海市虹口区西江湾路388号凯德龙之梦A座18楼