**兴业银行“天天万利宝-稳利1号净值型理财产品”**

**2018年第3季度报告**

**2018年9月30日**

1. **目录**

[**一．** **目录** 1](#_Toc528143410)

[**二．** **产品基本情况** 1](#_Toc528143411)

[**三．** **产品收益/净值表现** 2](#_Toc528143412)

[**四．** **报告期内产品的投资策略和运作分析** 2](#_Toc528143413)

[**五．** **2018年第3季度财务会计报告** 4](#_Toc528143414)

[1.资产负债表 4](#_Toc528143415)

[2.利润表 6](#_Toc528143416)

[3.所有者权益表 7](#_Toc528143417)

[**六．** **投资组合情况** 8](#_Toc528143418)

[1. 报告期末稳利1号资产组合情况 8](#_Toc528143419)

[2. 报告期末杠杆融资情况 8](#_Toc528143420)

[3. 报告期末资产持仓前十基本信息 8](#_Toc528143421)

1. **产品基本情况**

|  |  |
| --- | --- |
| **产品名称** | **天天万利宝-稳利1号净值型理财产品** |
| **产品代码** | **9K218011** |
| **全国银行业理财信息登记系统登记编码** | **C1030918000554** |
| **产品运作方式** | **定期开放式** |
| **报告期末产品份额总额** |  **4,989,912,223.39份**  |
| **投资目标** | **本产品主要投资于固定收益类资产，在严格管理投资风险的基础上，追求资产的长期稳定增值。** |
| **投资理念** | **本产品在严格控制风险的前提下，通过对国内外宏观经济、政策环境、市场利率走势和资金供求的深入分析，预测债券市场利率走势，并对各投资品种收益率、信用风险、流动性风险、利率风险进行分析研判，主动构建及调整投资组合，力争获取超额收益。** |
| **投资策略** | **本产品将采取利率策略、信用策略，判断不同债券在经济周期的不同阶段的相对投资价值，并确定不同债券在组合资产中的配置比例，实现组合的稳健增值。** |
| **业绩比较基准** | **人民银行一年期定期存款利率(1.5%)+【3.70%-3.90%】，即【5.20%-5.40%】** |
| **风险收益特征** | **本产品具有低风险、高稳定性的特征。** |
| **管理人** | **兴业银行股份有限公司** |
| **托管人** | **兴业银行股份有限公司** |

1. **产品收益/净值表现**

截至2018年9月25日，本产品账户单位净值1.02685，成立以来累计增长率2.69%。

稳利1号净值型理财产品净值表现与业绩比较基准对比图

（2018年7月3日-2018年9月25日）



 报告期末，产品净值表现如下：

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **报告时点** | **产品份额净值** | **产品累计净值** | **产品资产净值** |
| 2018/9/30 | 1.02836 | 1.02836 |  5,131,408,371.20  |

1. **报告期内产品的投资策略和运作分析**

2018年三季度宏观经济基本面温和下行，通胀压力显现，货币宽松延续。固定资产投资累计同比增速较去年明显下滑，主要是受到表外融资收缩继续拖累基建下滑影响。7月末理财细则落地，缓解理财过渡期整改压力，7-8月新增社融有所恢复，但结构仍在恶化，新增贷款中以票据为主，银行风险偏好持续下降。受猪瘟、寿光水灾影响，猪肉和蔬菜等食品价格持续上涨，CPI从2.1%回升至2.5%，通胀压力显现。大宗商品价格整体震荡小幅走高，由于去年供给侧改革导致基数较高，PPI受翘尾因素影响，持续温和回落。

资金面方面，三季度资金价格整体处于全年低位。7月初降准实施，释放7000亿资金对冲到期MLF，为市场注入长期资金。7月资金面极其宽松，资金利率快速下行，8月初资金价格开始逐步回调直至均衡水平，流动性总体宽裕。9月地方债供给冲击叠加通胀预期回升，以及美联储加息扰动，资金面较8月份略有收紧。

利率走势方面，三季度收益率先下后上，整体曲线陡峭化下行。7月份受资金面宽松，短端收益率大幅下行，带动长端利率下行；8月份受宽信用预期、通胀回升及美国加息预期影响，利率出现回调；9月下旬，美联储加息央行选择不跟随，月末资金面平稳充裕，债券市场出现回暖迹象。与6月末相比，各信用品种1年期下行80-110bp，3年期品种下行25-40bp，5年期品种下行在10bp以内。

策略执行方面，组合维持杠杆套息操作，并适度参与利率债波段交易。在利率下行过快阶段注意压缩仓位和久期，利率回调后适度增配。组合配置中，注重结合宏观经济走势、资金面、政策面以及利率走势综合分析，选择相对投资价值更高的投资品种，注重对低评级债券充分挖掘投资价值。

展望四季度，9月经济数据走弱，预期四季度将延续供需两弱格局，宽货币到宽信用传导仍需时日，经济增速承压。食品和原油价格维持上涨态势，通胀压力将持续。资金面方面，央行公告从10月15日起降准1%，释放的资金除偿还到期的约4500亿元MLF外，还可再释放增量资金约7500亿元，预期年内宽松延续。虽然通胀和汇率两方面存压，但央行仍会着力疏通货币政策传导途径，货币市场流动性整体依旧充裕。资金面在降准后将更加稳定，杠杆套息策略仍将有较好表现。经过三季度曲线陡峭化下行，目前期限利差处于历史高位，后续将关注曲线平坦化带来的超额收益机会。

1. **2018年第3季度财务会计报告**

## 1.资产负债表

会计主体：兴业银行“天天万利宝-稳利1号”净值型理财产品（12M）

报告截止日：2018年9月30日

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| 编制单位：兴业银行 |  | 　 |  | 单位：元 |
| **资 产** | **期末余额** | **期初余额** | **负债及持有人权益** | **期末余额** | **期初余额** |
| 资产： | 负债： |
|  银行存款 | 10,137,210.30  | 5,736,254.84  |  短期借款 | 0.00  | 0.00  |
|  结算备付金 | 0.00  | 0.00  |  交易性金融负债 | 0.00  | 0.00  |
|  存出保证金 | 1,000.00  | 0.00  |  衍生金融负债 | 　 | 　 |
|  交易性金融资产 | 5,930,727,387.69  | 6,008,833,518.99  |  卖出回购金融资产款 | 882,417,476.36  | 1,024,540,000.00  |
|  其中：股票投资 | 0.00  | 0.00  |  应付证券清算款 | 0.00  | 0.00  |
|  基金投资 | 0.00  | 0.00  |  应付赎回款 | 0.00  | 0.00  |
|  债券投资 | 3,480,727,387.69 | 2,560,259,518.99  |  应付管理人报酬 | 6,458,427.00  | 2,609,363.33  |
|  资产支持证券投资 | 0.00  | 0.00  |  应付托管费 | 645,842.71  | 260,936.33  |
|  信托投资 | 900,000,000.00  | 3,448,574,000.00  |  应付销售服务费 | 8,611,236.10  | 3,479,151.12  |
|  同业借出投资 | 1,550,000,000.00 | 0.00  |  应付交易费用 | 50,409.06  | 5,009.89  |
|  衍生金融资产 | 0.00  | 0.00  |  应交税费 | 1,755,789.90  | 545,152.45  |
|  买入返售金融资产 | 0.00  | 20,000,000.00  |  应付利息 | 1,510,470.01  | 1,912,460.66  |
|  应收证券清算款 | 0.00  | 0.00  |  应付利润 | 0.00  | 0.00  |
|  应收利息 | 91,992,424.35  | 45,540,135.03  |  递延所得税负债 | 　 | 　 |
|  应收股利 | 0.00  | 0.00  |  其他负债 | 0.00  | 0.00  |
|  应收申购款 | 0.00  | 0.00  |  负债合计 | 901,449,651.14  | 1,033,352,073.78  |
|  递延所得税资产 | 　 | 　 | 所有者权益： | 　 | 　 |
|  其他资产 | 0.00  | 0.00  |  实收基金 | 4,989,912,223.39  | 4,989,912,223.39  |
| 　 | 　 | 　 |  未分配利润 | 141,496,147.81  | 56,845,611.69  |
| 　 | 　 | 　 |  资本公积 | 0.00  | 0.00  |
| 　 | 　 | 　 |  所有者权益合计 | 5,131,408,371.20  | 5,046,757,835.08  |
| 资产总计 | 6,131,858,022.34  | 6,080,109,908.86  |  负债和所有者权益总计 | 6,032,858,022.34  | 6,080,109,908.86  |
| 附注：基金份额净值 | 5,131,408,371.20  | ，基金份额总额 |  4,989,912,223.39  | 份。 |  |

## 2.利润表

会计主体：兴业银行“天天万利宝-稳利1号”净值型理财产品（12M）

本报告期：2018年7月1日至2018年9月30日

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| 编制单位：兴业银行 |  |  | 单位：元 |
| **项 目** | **行次** | **本期金额** | **本年累计金额** |
| 一、收入 | 1 | 102,322,769.63  | 167,736,575.01  |
| 　 | 1.利息收入 | 2 | 96,677,205.87  | 160,908,604.39  |
| 　 | 　 | 其中：存款利息收入 | 3 | 37,988.56  | 52,585.07  |
| 　 | 　 | 债券利息收入 | 4 | 42,489,277.26  | 61,485,813.04  |
| 　 | 　 | 资产支持证券利息收入 | 5 | 0.00  | 0.00  |
| 　 | 　 | 买入返售金融资产收入 | 6 | 5,229.87  | 666,684.36  |
| 　 | 　 | 其他利息收入 | 7 | 54,144,710.18  | 98,703,521.92  |
| 　 | 2.投资收益（损失以“-”填列） | 8 | 3,267,013.08  | 3,267,013.08  |
| 　 | 　 | 其中：股票投资收益 | 9 | 0.00  | 0.00  |
| 　 | 　 | 基金投资收益 | 10 | 0.00  | 0.00  |
| 　 | 　 | 债券投资收益 | 11 | 3,267,013.08  | 3,267,013.08  |
| 　 | 　 | 资产支持证券投资收益 | 12 | 0.00  | 0.00  |
| 　 | 　 | 衍生工具收益 | 13 | 0.00  | 0.00  |
| 　 | 　 | 股利收益 | 14 | 0.00  | 0.00  |
| 　 | 3.公允价值变动收益（损失以“-”填列） | 15 | 2,378,550.68  | 3,560,957.54  |
| 　 | 4.汇兑收益 | 16 | 0.00  | 0.00  |
| 　 | 5.其他收入（损失以“-”填列） | 17 | 0.00  | 0.00  |
| 二、费用 | 18 | 17,672,233.51  | 28,487,203.81  |
| 　 | 1.管理人报酬 | 19 | 3,849,063.67  | 6,458,427.00  |
| 　 | 2.托管费 | 20 | 384,906.38  | 645,842.71  |
| 　 | 3.销售服务费 | 21 | 5,132,084.98  | 8,611,236.10  |
| 　 | 4.交易费用 | 22 | 12,510.44  | 14,660.44  |
| 　 | 5.利息支出 | 23 | 7,077,679.83  | 10,995,896.90  |
| 　 | 　 | 其中：卖出回购证券支出 | 24 | 7,077,679.83  | 10,995,896.90  |
| 　 | 6.其他费用 | 25 | 1,215,988.21  | 1,761,140.66  |
| 　 | 7.投资顾问费 | 26 | 0.00  | 0.00  |
| 　 | 8.行政服务费 | 27 | 0.00  | 0.00  |
| 三、利润总额 | 28 | 84,650,536.12  | 139,249,371.20  |
| 减：所得税费用 | 29 | 0.00  | 0.00  |
| 四、净利润 | 30 | 84,650,536.12  | 139,249,371.20  |

## 3.所有者权益表

会计主体：兴业银行“天天万利宝-稳利1号”净值型理财产品（12M）

报告截止日：2018年9月30日

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 编制单位：兴业银行 |  | 单位：元 |
| **项 目** | **本期金额** |
|  | **实收基金** | **未分配利润** | **所有者权益** |
| 一、期初所有者权益（基金净值） | 4,989,912,223.39  | 56,845,611.69  | 5,046,757,835.08  |
| 二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期净利润） | 0.0 | 84,650,536.12  | 84,650,536.12  |
| 三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以“-”号填列） | 0.00  | 0.00  | 0.00  |
|  其中：1.基金申购款 | 0.00  | 0.00  | 0.00  |
|  　　　2.基金赎回款 | 0.00  | 0.00  | 0.00  |
| 四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以"-"号填列 | 0.0 | 0.00  | 0.00  |
| 五、期末所有者权益（基金净值） | 4,989,912,223.39  | 141,496,147.81  | 5,131,408,371.20  |
| **项 目** | **上期金额** |
|  | **实收基金** | **未分配利润** | **所有者权益** |
| 一、期初所有者权益（基金净值） | 3,287,810,000.00  | 0.00  | 3,287,810,000.00  |
| 二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期净利润） | 0.0 | 54,598,835.08  | 54,598,835.08  |
| 三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以“-”号填列） | 4,989,912,223.39  | 0.00  | 4,989,912,223.39  |
|  其中：1.基金申购款 | 4,989,912,223.39  | 0.00  | 4,989,912,223.39  |
|  　　　2.基金赎回款 | 0.00  | 0.00  | 0.00  |
| 四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以"-"号填列 | 0.0 | 0.00  | 0.00  |
| 五、期末所有者权益（基金净值） | 8,277,722,223.39  | 54,598,835.08  | 8,332,321,058.47  |

1. **投资组合情况**

## 1. 报告期末稳利1号资产组合情况

|  |  |
| --- | --- |
| **稳利1号资产类型** | **占总资产比例** |
| 现金 | 0.18% |
| 债券投资 | 46.35% |
| 同业存单 | 12.87% |
| 货币市场工具 | 25.65% |
| 非标准化债权资产 | 14.95% |
| **合计** | **100.00%** |

上述资产组合中，各类资产投资比例在协议约定的范围内。

## 2. 报告期末杠杆融资情况

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **项目** | **金额（亿元）** | **占净资产比例** |
| 稳利1号债券回购融资余额 | 8.83 | 17.24% |

报告期内稳利1号债券回购融资余额未超过净资产规模的40%，稳利1号总资产未超过该产品净资产规模的140%，符合产品协议对本产品杠杆比例的要求。

## 3. 报告期末资产持仓前十基本信息

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **资产类型** | **资产名称** | **资产面额** | **占比** |
| 货币市场工具 | 同业借款20180426002 |  500,000,000.00  | 8.26% |
| 货币市场工具 | 同业借款20180426001 |  500,000,000.00  | 8.26% |
| 非标准化债权类资产 | 五矿信托-城市建设投资1号单一资金信托（1号） |  400,000,000.00  | 6.66% |
| 同业存单 | 18厦门国际银行CD115 |  300,000,000.00  | 4.86% |
| 非标准化债权类资产 | 五矿信托-城市建设投资1号单一资金信托（4号） |  300,000,000.00  | 4.99% |
| 非标准化债权类资产 | 五矿信托-城市建设投资1号单一资金信托（3号） |  200,000,000.00  | 3.30% |
| 同业存单 | 18重庆农村商行CD043 |  200,000,000.00  | 3.19% |
| 同业存单 | 18江苏银行CD069 |  200,000,000.00  | 3.22% |
| 货币市场工具 | 同业借款20180309011 |  200,000,000.00  | 3.32% |
| 货币市场工具 | 同业借款20180309008 |  150,000,000.00  | 2.49% |

兴业银行股份有限公司

2018年10月23日