**兴业银行“天天万利宝稳利2号净值型理财产品I款”**

**2019年第1季度报告**

**2019年3月31日**

1. **目录**

[**一.** **目录** 1](#_Toc6239414)

[**二.** **重要提示** 1](#_Toc6239415)

[**三.** **产品基本情况** 1](#_Toc6239416)

[**四.** **产品收益表现** 2](#_Toc6239417)

[**五.** **报告期内产品的投资策略和运作分析** 3](#_Toc6239418)

[**六.** **2019年第1季度财务会计报告** 5](#_Toc6239419)

[**1.** **资产负债表** 5](#_Toc6239420)

[**2.** **利润表** 6](#_Toc6239421)

[**3.** **所有者权益（产品净值）变动表** 7](#_Toc6239422)

[**七.** **投资组合情况** 8](#_Toc6239423)

[**1.** **报告期末稳利2号I款资产组合情况** 8](#_Toc6239424)

[**2.** **报告期末杠杆融资情况** 8](#_Toc6239425)

[**3.** **报告期末资产持仓前十基本信息** 9](#_Toc6239426)

1. **重要提示**

**1.温馨提醒：理财非存款，产品有风险，投资需谨慎！**

2.理财信息可供参考，详情请咨询理财经理，或在“中国理财网（www.chinawealth.com.cn）”查询该产品相关信息。

3.兴业银行保留对所有文字说明的最终解释权。

1. **产品基本情况**

|  |  |
| --- | --- |
| **产品名称** | **天天万利宝稳利2号净值型理财产品I款** |
| **产品代码** | **9K218026** |
| **全国银行业理财信息登记系统登记编码** | **C1030918001100** |
| **产品运作方式** | **定期开放式** |
| **报告期末产品份额总额** | **3,184,928,298.50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%)+【2.95%-3.25%】，即【4.45%-4.75%】** |
| **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. **产品收益表现**

产品成立以来，累计净值增长率1.73%，产品净值表现曲线图如下：

稳利2号I款净值型理财产品净值表现与业绩比较基准对比图

（2018年11月27日-2019年3月25日）

报告期末，产品净值表现具体如下：

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **估值日期** | **产品份额净值** | **产品累计净值** | **产品资产净值** |
| 2019/3/29 | 1.01802 | 1.01802 | 3,242,313,247.49 |

1. **报告期内产品的投资策略和运作分析**

2019年一季度宏观经济继续回落，消费端企稳但仍疲弱，生产端下行放缓，通胀压力显现，信贷数据领先经济数据出现企稳迹象，政策面积极配合，经济基本面预期出现边际改善迹象。需求端，制造业投资继续探底，零售总额实际同比回升至7.1%；生产端，1-2月规模以上工业增加值延续疲态，同比增长5.3%，3月官方制造业PMI指数50.5%，超预期重回荣枯线上，但可持续性尚待确认；通胀方面，受猪肉和鸡肉价格上涨的影响，CPI上行压力较大；金融数据方面，受企业短期贷款和票据融资增加拉动，1-2月社融总量改善，融资数据出现企稳迹象；政策面，3月份“两会”召开，“稳就业”成为经济工作重中之重，减税降费政策加码，宽信用政策继续落实，相关政策积极配合为经济保驾护航。

资金面方面，一季度整体较为平稳宽裕，季度末受到跨季和缴税影响，流动性略有收紧。1月初央行宣布于1月15日和1月25日各降准0.5%，1月23日央行首次开展TMLF操作，对冲一季度到期的MLF后仍释放出大量长期限资金，资金面整体宽松充裕。3月央行减少了公开市场操作，受季末和缴税影响，资金面边际趋紧，利率中枢有所抬升，但市场总体流动性依然充裕。

利率走势方面，一季度收益率先下后上，曲线陡峭化，相较于去年四季度末，收益率整体微幅下行。年初至2月中旬，降准后债牛延续，收益率继续下行。2月中旬，伴随着社融数据超预期，贸易战缓和和宽信用政策的继续推进，收益率出现回调，其中长端上行明显，期限利差扩大。同时年初以来市场风险偏好回升，股市不断走强，对债市形成一定挤出效应。2月中旬至季度末，市场一直维持震荡格局，利率债波动加大。

策略执行方面，组合逐步缩短久期，采取精选高收益个券和高杠杆套息操作，并及时获利了结部分利率债以规避市场下行风险。组合管理中，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，并结合市场情况灵活配置。

展望2019年二季度，虽然经济下行及货币宽松没有发生根本逆转，但随着一季度社融改善、通胀回升、宽信用和基建托底对企业生产的拉动开始体现，以及资金面波动率上升，当前市场对基本面恶化的预期从去年四季度的一致悲观转向适当修复，二季度债市面临的压力有所上升。长期看，从社融企稳到经济企稳尚待验证，货币政策引导实体融资成本下行，债券牛市后半段尚未结束，但不确定性较年初增加。操作层面上，由于债券市场震荡概率加大，考虑控制组合久期，精选中高收益个券，过度调整时关注波段操作机会，同时深入挖掘相对价值较高的品种，规避存在估值风险的品种，进一步为投资者挖掘投资机会。

1. **2019年第1季度财务会计报告**
2. **资产负债表**

会计主体：天天万利宝稳利2号净值型理财产品I款

报告截止日：2019年3月31日

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **报表名称** | 资产负债表 | **报表类型** | 日报 | **报表日期** | 2019-03-31 |
| **机构名称** |  | **理财产品代码** | 9K218026 | **理财产品名称** | 天天万利宝稳利2号I款(6M,基准4.45-4.75%) |
| **币种** | 人民币 |  |  |  |  |
| **资产** | **期末余额** | **期初余额** | **负债和所有者权益** | **期末余额** | **期初余额** |
| **资产** |  |  | **负债** |  |  |
| 银行存款 | 4,964,849.87 | 502,001,782.84 | 拆入资金 | 0.00 | 0.00 |
| 存出保证金 | 792,224.30 | 0.00 | 交易性金融负债 | 0.00 | 0.00 |
| 拆出资金 | 1,433,500,000.00 | 2,033,500,000.00 | 衍生金融负债 | 0.00 | 0.00 |
| 交易性金融资产 | 1,708,488,980.00 | 1,100,042,140.00 | 卖出回购金融资产款 | 1,240,060,259.78 | 529,998,565.00 |
| 衍生金融资产 | 0.00 | 0.00 | 应付管理人报酬 | 3,185,782.23 | 801,038.95 |
| 买入返售金融资产 | 0.00 | 0.00 | 应付托管费 | 13,322.32 | 18,404.95 |
| 可供出售金融资产 | 1,282,556,141.49 | 70,000,000.00 | 应付销售服务费 | 3,185,782.23 | 801,038.95 |
| 应收款项类投资 | 0.00 | 0.00 | 应交税费 | 431,320.03 | 94,591.05 |
| 持有到期投资 | 0.00 | 0.00 | 应付利息 | 1,193,715.95 | 1,062,523.57 |
| 应收利息 | 60,858,430.72 | 28,309,526.70 | 应付利润 | 0.00 | 0.00 |
| 应收股利 | 0.00 | 0.00 | 其他负债 | 32,860.16 | 10,960.00 |
| 其他资产 | 0.00 | 0.00 | 应付赎回款 | 0.00 | 0.00 |
|  |  |  | **负债合计** | 1,248,103,042.70 | 532,787,122.47 |
|  |  |  | **所有者权益：** |  |  |
|  |  |  | 实收资金 | 3,184,928,298.50 | 3,184,928,298.50 |
|  |  |  | 资本公积 | 0.00 | 0.00 |
|  |  |  | 未分配利润 | 58,129,285.18 | 16,138,028.57 |
|  |  |  | 损益平准金 | 0.00 | 0.00 |
|  |  |  | **所有者权益合计** | 3,243,057,583.68 | 3,201,066,327.07 |
| **资产总计** | 4,491,160,626.38 | 3,733,853,449.54 | **负债和所有者权益总计** | 4,491,160,626.38 | 3,733,853,449.54 |

1. **利润表**

会计主体：天天万利宝稳利2号净值型理财产品I款

本报告期：2019年1月1日至2019年3月31日

|  |  |
| --- | --- |
| **项目** | **本期金额** |
| **一、收入** | 54,389,229.59 |
| **1.利息收入** | 48,584,676.21 |
| 其中：存款利息收入 | 4,461,701.83 |
| 存出保证金利息收入 | 0.00 |
| 债券利息收入 | 21,963,974.39 |
| 拆出资金利息收入 | 22,158,999.99 |
| 买入返售金融资产收入 | 0.00 |
| 其他利息收入 | 0.00 |
| **2.投资收益（损失以“-”填列）** | 872,825.24 |
| 其中：贵金属 | 0.00 |
| 交易性金融资产 | 872,825.24 |
| 衍生工具收益 | 0.00 |
| 可供出售金融资产 | 0.00 |
| 交易性金融负债 | 0.00 |
| 应收款项类投资 | 0.00 |
| 持有到期投资 | 0.00 |
| 其他投资收益 | 0.00 |
| **3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）** | 4,931,728.14 |
| **4.汇兑损益** | 0.00 |
| **5.其他收入（损失以“-”号填列）** | 0.00 |
| **二、费用** | 12,397,972.98 |
| **1．管理人报酬** | 2,384,743.28 |
| **2**．托管费 | 238,474.32 |
| **3**．销售服务费 | 2,384,743.28 |
| **4．利息支出** | 7,330,924.79 |
| 其中：卖出回购金融资产支出 | 7,330,924.79 |
| 拆入资金利息支出 | 0.00 |
| 其他利息支出 | 0.00 |
| **5**．其他费用 | 59,087.31 |
| **6.**资产损失 | 0.00 |
| **三、利润总额** | 41,991,256.61 |

1. **所有者权益（产品净值）变动表**

会计主体：天天万利宝稳利2号净值型理财产品I款

本报告期：2019年1月1日至2019年3月31日

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| 编制单位：兴业银行 |  |  | 单位：元 |
| 项目 | 本期金额 | | |
|  | 实收资本 | 未分配利润 | 所有者权益合计 |
| 一、期初所有者权益（产品净值） | 3,184,928,298.50 | 16,138,028.57 | 3,201,066,327.07 |
| 二、本期经营活动产生的产品净值变动数（本期净利润） | 0.00 | 41,991,256.61 | 41,991,256.61 |
| 三、本期产品份额交易产生的产品净值变动数（减少以“-”号填列） | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 其中：  1.产品申购款 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 2.产品赎回款 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 四、本期向产品份额持有人分配利润产生的产品净值变动数 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 五、期末所有者权益（产品净值） | 3,184,928,298.50 | 58,129,285.18 | 3,243,057,583.68 |
| 项目 | 上期金额 | | |
|  | 实收资本 | 未分配利润 | 所有者权益合计 |
| 一、期初所有者权益（产品净值） | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 二、本期经营活动产生的产品净值变动数（本期净利润） | 0.00 | 16,138,028.57 | 16,138,028.57 |
| 三、本期产品份额交易产生的产品净值变动数（减少以“-”号填列） | 3,184,928,298.50 | 0.00 | 3,184,928,298.50 |
| 其中：  1.产品申购款 | 3,184,928,298.50 | 0.00 | 3,184,928,298.50 |
| 2.产品赎回款 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 四、本期向产品份额持有人分配利润产生的产品净值变动数 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 五、期末所有者权益（产品净值） | 3,184,928,298.50 | 16,138,028.57 | 3,201,066,327.07 |

1. **投资组合情况**
2. **报告期末稳利2号I款资产组合情况**

|  |  |
| --- | --- |
| **稳利2号I款资产类型** | **占总资产比例** |
| 现金 | 0.11% |
| 债券投资 | 38.28% |
| 同业存单 | 29.22% |
| 货币市场工具 | 32.39% |
| **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。

1. **报告期末杠杆融资情况**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **项目** | **金额（亿元）** | **占净资产比例** |
| 稳利2号I款债券回购融资余额 | 10.9 | 33.64% |

报告期内稳利2号I款债券回购融资余额未超过净资产规模的40%，稳利2号I款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。

1. **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20180529001 | 1,000,000,000.00 | 22.58% |
| 货币市场工具 | 同业借款20180601001 | 433,500,000.00 | 9.80% |
| 同业存单 | 18重庆农村商行CD182 | 250,000,000.00 | 5.40% |
| 同业存单 | 18甘肃银行CD130 | 200,000,000.00 | 4.32% |
| 同业存单 | 18恒丰银行CD472 | 160,000,000.00 | 3.46% |
| 同业存单 | 18大连银行CD137 | 150,000,000.00 | 3.29% |
| 同业存单 | 18浙商银行CD158 | 150,000,000.00 | 3.24% |
| 同业存单 | 18华融湘江银行CD216 | 150,000,000.00 | 3.24% |
| 同业存单 | 18长沙银行CD233 | 150,000,000.00 | 3.24% |
| 债券 | 17东次01 | 100,000,000.00 | 2.33% |

兴业银行股份有限公司

2019年4月10日