**兴业银行“天天万利宝稳利1号净值型理财产品C款”**

**2018年第4季度报告**

**2018年12月31日**

1. **目录**

[一． 目录 1](#_Toc535313782)

[二． 产品基本情况 1](#_Toc535313783)

[三． 产品收益/净值表现 2](#_Toc535313784)

[四． 报告期内产品的投资策略和运作分析 2](#_Toc535313785)

[五． 2018年第4季度财务会计报告 5](#_Toc535313786)

[**1.** **资产负债表** 5](#_Toc535313787)

[**2.** **利润表** 6](#_Toc535313788)

[**3.** **所有者权益（净值变动）表** 7](#_Toc535313789)

[六． 投资组合情况 8](#_Toc535313790)

[**1.** **报告期末稳利1号C款资产组合情况** 8](#_Toc535313791)

[**2.** **报告期末杠杆融资情况** 9](#_Toc535313792)

[**3.** **报告期末资产持仓前十基本信息** 9](#_Toc535313793)

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C款** |
| **产品代码** | **9K218013** |
| **全国银行业理财信息登记系统登记编码** | **C103091800056** |
| **产品运作方式** | **定期开放式** |
| **报告期末产品份额总额** |  **4,552,016,026.95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%)+【3.56%-3.80%】，即【5.06%-5.30%】** |
| **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**

产品成立以来，累计净值增长率为3.22%，产品净值表现折线图如下：

稳利1号C款净值型理财产品净值表现与业绩比较基准对比图

（2018年6月19日-2019年1月1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** |
| 2018/12/29 | 1.03180 | 1.03180 | 4,696,792,997.66 |

1. **报告期内产品的投资策略和运作分析**

2018年四季度宏观经济下行压力较大，需求继续回落，生产再创新低，通胀压力减弱，经济呈现“供需两弱，量价齐缩”的基本面特征。需求端，消费疲软，地产销量低位震荡，乘用车、家电等消费品销售增速仍在探底，11月进出口数据在前期抢跑效应后退潮；生产端，11月规模以上工业增加值同比增长5.4%，低于预期5.9%。受工业生产销售增速放缓、工业品出厂价格涨幅回落、成本费用上升等影响，11月规模以上工业企业利润同比降1.8%。12月制造业PMI指数49.4%，2年多来首次跌破枯荣线，反映制造业景气度持续明显回落。金融数据方面，四季度社融数据继续下滑，新增人民币贷款持续回落，信用释放问题仍未改善。此外，进入四季度随着商品价格大跌以及食品价格明显回落的影响，通胀压力有所减弱。

资金面方面，除年末资金面有所波动外，四季度资金价格整体处于较低水平。总体来看，央行呵护资金面态度明显。10月初央行进行年内第四次降准，再释放增量资金约7500亿元。12月央行决定创设定向中期借贷便利（TMLF），操作利率比中期借贷便利（MLF）利率优惠15个基点，资金可使用三年。2018年底的中央经济工作会议提出“稳健的货币政策要松紧适度，保持流动性合理充裕，改善货币政策传导机制”。

利率走势方面，受经济基本面走弱、资金面宽松、社融等金融数据不及预期、配置需求释放等一系列利好因素影响，四季度债券收益率单边下行，债牛趋势延续。仅12月中旬在发改委发声支持优质企业发债和2019年一季度地方债提前发行等因素的扰动下，市场担心供给放量，出现过一定回调。相较于三季度末，利率平坦化下行，国开债1年下行32bp，3-5年下行40-46bp，10年下行56bp。

策略执行方面，组合继续维持杠杆套息操作，并适度参与利率债波段交易，赚取曲线平坦化下行带来的超额收益。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2019年一季度，经济基本面尚未改善，社融增速暂未企稳，“宽货币”到“宽信用”传导路径仍待疏通，加上配合地方债发行的需要，预计货币政策将维持稳健趋松，流动性保持充裕。同时，外围方面美联储在12月完成2018年最后一次加息，并下调明年的经济增速和加息次数，为国内货币政策进一步打开空间。因此，预计债市牛市趋势仍将延续。但在地方债扩容、房地产政策可能局部放松、中美贸易冲突可能缓和等因素的影响下，短期内市场可能面临一定调整。操作层面上，继续享受债牛的同时，关注从利率到信用的轮动机会，规避存在估值风险的品种，选择相对价值更高的品种并且逐步调整布局，进一步为投资者挖掘投资机会。

展望2019年一季度，出于改善银行资产负债和配合地方专项债发行的需要，央行仍有进一步降准空间，资金面大概率将继续保持宽松态势；另一方面，经济基本面仍然存在一定的下行压力，现阶段稳增长政策力度较为温和，宽信用效果暂不明显，因此债券牛市在时间上仍未走完。但在地方债扩容、房地产政策可能局部放松、中美贸易冲突可能缓和等因素的影响下，短期内市场可能面临一定调整。操作层面上，继续享受债牛的同时，关注从利率到信用的轮动机会，规避存在估值风险的品种，选择相对价值更高的品种并且逐步调整布局，进一步为投资者挖掘投资机会。

1. **2018年第4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1号净值型理财产品C款

报告截止日：2018年12月31日

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| 编制单位：兴业银行 |  | 　 |  | 单位：元 |
| **资 产** | **期末余额****（2018年12月31日）** | **期初余额****（2018年9月30日）** | **负债及持有人权益** | **期末余额****（2018年12月31日）** | **期初余额****（2018年9月30日）** |
| 资产： | 负债： |
|  银行存款 | 1,858,939.26  | 7,229,841.74  |  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 | 376,610.52  | 1,271,383.23  |  衍生金融负债 | 　 | 　 |
|  交易性金融资产 | 5,904,971,971.36  | 5,850,301,350.00  |  卖出回购金融资产款 | 1,290,346,384.47  | 1,261,536,547.66  |
|  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 | 3,904,971,971.36  | 3,850,301,350.00  |  应付管理人报酬 | 6,996,818.25  | 3,467,460.99  |
|  同业借出投资 | 2,000,000,000.00  | 2,000,000,000.00  |  应付托管费 | 27,009.62  | 346,746.06  |
|  信托投资 | 0.00  | 0.00  |  应付销售服务费 | 9,329,091.02  | 4,623,281.33  |
|  理财投资 | 0.00  | 0.00  |  应付交易费用 | 69,766.68  | 50,827.68  |
|  衍生金融资产 | 0.00  | 0.00  |  应交税费 | 1,064,425.13  | 736,661.44  |
|  买入返售金融资产 | 0.00  | 0.00  |  应付利息 | 1,299,703.99  | 1,993,735.10  |
|  应收证券清算款 | 0.00  | 0.00  |  应付利润 | 0.00  | 0.00  |
|  应收利息 | 99,882,745.06  | 48,469,675.50  |  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 | 1,309,133,199.16  | 1,272,755,260.26  |
|  递延所得税资产 | 　 | 　 | 所有者权益： | 　 | 　 |
|  其他资产 | 0.00  | 0.00  |  实收资本 | 4,552,016,026.95  | 4,552,016,026.95  |
| 　 | 　 | 　 |  未分配利润 | 145,941,040.09  | 82,500,963.26  |
| 　 | 　 | 　 |  资本公积 | 0.00  | 0.00  |
| 　 | 　 | 　 |  所有者权益合计 | 4,697,957,067.04  | 4,634,516,990.21  |
| 资产总计 | 6,007,090,266.20  | 5,907,272,250.47  |  负债和所有者权益总计 | 6,007,090,266.20  | 5,907,272,250.47  |
| 附注：产品份额净值 | 4,697,957,067.04  | ，产品份额总额 |  4,552,016,026.95  | 份。 |  |

1. **利润表**

会计主体：天天万利宝稳利1号净值型理财产品C款

本报告期：2018年10月1日至2018年12月31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 | 83,505,396.22  | 175,813,500.96  |
| 　 | 1.利息收入 | 2 | 79,817,706.22  | 156,989,501.96  |
| 　 | 　 | 其中：存款利息收入 | 3 | 26,458.63  | 55,529.85  |
| 　 | 　 | 债券利息收入 | 4 | 24,183,394.44  | 44,238,873.13  |
| 　 | 　 | 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 | 6,719.11  | 4,380,591.78  |
| 　 | 　 | 其他利息收入 | 7 | 55,601,134.04  | 108,314,507.20  |
| 　 | 2.投资收益（损失以“-”填列） | 8 | -195,960.00  | 5,060,359.00  |
| 　 | 　 | 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 | -195,960.00  | 5,060,359.00  |
| 　 | 　 | 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 | 3,883,650.00  | 13,763,640.00  |
| 　 | 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 | 20,065,319.39  | 36,515,433.92  |
| 　 | 1.管理人报酬 | 19 | 3,529,357.26  | 6,996,818.25  |
| 　 | 2.托管费 | 20 | 352,935.72  | 699,681.78  |
| 　 | 3.销售服务费 | 21 | 4,705,809.69  | 9,329,091.02  |
| 　 | 4.交易费用 | 22 | 1,375.00  | 19,929.06  |
| 　 | 5.利息支出 | 23 | 10,954,177.84  | 18,216,556.76  |
| 　 | 　 | 其中：卖出回购证券支出 | 24 | 10,954,177.84  | 18,216,556.76  |
| 　 | 6.其他费用 | 25 | 521,663.88  | 1,253,357.05  |
| 　 | 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 | 63,440,076.83  | 139,298,067.04  |
| 减：所得税费用 | 29 | 0.00  | 0.00  |
| 四、净利润 | 30 | 63,440,076.83  | 139,298,067.04  |

1. **所有者权益（净值变动）表**

会计主体：天天万利宝稳利1号净值型理财产品C款

本报告期：2018年10月1日至2018年12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 |
| 一、期初所有者权益（产品净值） | 4,552,016,026.95  | 82,500,963.26  | 4,634,516,990.21  |
| 二、本期经营活动产生的产品净值变动数（本期净利润） | 0.00  | 63,440,076.83  | 63,440,076.83  |
| 三、本期产品份额交易产生的产品净值变动数（净值减少以“-”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（净值减少以"-"号填列 | 0.00  | 0.00  | 0.00  |
| 五、期末所有者权益（产品净值） | 4,552,016,026.95  | 145,941,040.09  | 4,697,957,067.04  |
| 项 目 | 上期金额 |
| 　 | 实收资本 | 未分配利润 | 所有者权益 |
| 一、期初所有者权益（产品净值） | 2,427,717,570.47  | 3,546,943.12  | 2,431,264,513.59  |
| 二、本期经营活动产生的产品净值变动数（本期净利润） | 0.00  | 78,954,020.14  | 78,954,020.14  |
| 三、本期产品份额交易产生的产品净值变动数（净值减少以“-”号填列） | 2,124,298,456.48  | 0.00  | 2,124,298,456.48  |
|  其中：1.产品申购款 | 2,124,298,456.48  | 0.00  | 2,124,298,456.48  |
|  　　　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（净值减少以"-"号填列 | 0.00  | 0.00  | 0.00  |
| 五、期末所有者权益（产品净值） | 4,552,016,026.95  | 82,500,963.26  | 4,634,516,990.21  |

1. **投资组合情况**
2. **报告期末稳利1号C款资产组合情况**

|  |  |
| --- | --- |
| **稳利1号C款资产类型** | **占总资产比例** |
| 现金 | 0.03% |
| 债券投资 | 40.95% |
| 同业存单 | 25.29% |
| 货币市场工具 | 33.73% |
| **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1号C款债券回购融资余额 | 12.69 | 27.47% |

报告期内稳利1号C款债券回购融资余额未超过净资产规模的40%，稳利1号C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20180601002 |  1,000,000,000.00  | 16.85% |
| 货币市场工具 | 同业借款20180613001 |  500,000,000.00  | 8.44% |
| 货币市场工具 | 同业借款20180613002 |  500,000,000.00  | 8.44% |
| 债券 | 18证金D29 |  350,000,000.00  | 6.02% |
| 同业存单 | 18厦门国际银行CD195 |  300,000,000.00  | 4.87% |
| 同业存单 | 18华融湘江银行CD147 |  300,000,000.00  | 4.86% |
| 同业存单 | 18重庆农村商行CD048 |  300,000,000.00  | 4.84% |
| 同业存单 | 18民生银行CD494 |  260,000,000.00  | 4.23% |
| 同业存单 | 18昆仑银行CD074 |  200,000,000.00  | 3.24% |
| 债券 | 18证金D27 |  150,000,000.00  | 2.53% |

兴业银行股份有限公司

2019年1月10日