**兴业银行“天天万利宝稳利1号净值型理财产品E款”**

**2018年第4季度报告**

**2018年12月31日**

1. **目录**

[一． 目录 1](#_Toc535325132)

[二． 产品基本情况 1](#_Toc535325133)

[三． 产品收益/净值表现 2](#_Toc535325134)

[四． 报告期内产品的投资策略和运作分析 2](#_Toc535325135)

[五． 2018第4季度财务会计报告 4](#_Toc535325136)

[**1.** **资产负债表** 4](#_Toc535325137)

[**2.** **利润表** 6](#_Toc535325138)

[**3.** **所有者权益（产品净值）变动表** 7](#_Toc535325139)

[六． 投资组合情况 7](#_Toc535325140)

[**1.** **报告期末稳利1号E款资产组合情况** 7](#_Toc535325141)

[**2.** **报告期末杠杆融资情况** 8](#_Toc535325142)

[**3.** **报告期末资产持仓前十基本信息** 8](#_Toc535325143)

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E款** |
| **产品代码** | **9K218015** |
| **全国银行业理财信息登记系统登记编码** | **C1030918000558** |
| **产品运作方式** | **定期开放式** |
| **报告期末产品份额总额** |  **2,999,661,857.45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%)+【3.45%-3.65%】，即【4.95%-5.15%】** |
| **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2.20%，产品净值表现折线图如下：

稳利1号E款净值型理财产品净值表现与业绩比较基准对比图

（2018年8月14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 | 1.02157 | 1.02157 | 3,064,360,352.30 |

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。

1. **2018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E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 | 5,319,460.05  | 2,725,159.21  |  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 | 413,742.46  | 0.00  |  衍生金融负债 | 　 | 　 |
|  交易性金融资产 | 3,937,965,134.80  | 3,915,391,110.00  |  卖出回购金融资产款 | 950,230,094.65  | 941,576,747.62  |
|  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 | 3,437,965,134.80  | 3,415,391,110.00  |  应付管理人报酬 | 3,424,512.22  | 1,123,945.28  |
|  同业借出投资 | 500,000,000.00  | 500,000,000.00  |  应付托管费 | 17,619.84  | 112,394.52  |
|  信托投资 | 0.00  | 0.00  |  应付销售服务费 | 3,424,512.22  | 1,123,945.28  |
|  理财投资 | 0.00  | 0.00  |  应付交易费用 | 51,699.68  | 28,781.56  |
|  衍生金融资产 | 0.00  | 0.00  |  应交税费 | 1,746,985.67  | 508,112.08  |
|  买入返售金融资产 | 0.00  | 0.00  |  应付利息 | 961,865.85  | 1,611,793.65  |
|  应收证券清算款 | 0.00  | 0.00  |  应付利润 | 0.00  | 0.00  |
|  应收利息 | 81,270,321.98  | 48,255,041.63  |  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 | 959,857,290.13  | 946,085,719.99  |
|  递延所得税资产 | 　 | 　 | 所有者权益： | 　 | 　 |
|  其他资产 | 0.00  | 0.00  |  实收资本 | 2,999,661,857.45  | 2,999,661,857.45  |
| 　 | 　 | 　 |  未分配利润 | 65,449,511.71  | 20,623,733.35  |
| 　 | 　 | 　 |  资本公积 | 0.00  | 0.00  |
| 　 | 　 | 　 |  所有者权益合计 | 3,065,111,369.16  | 3,020,285,590.80  |
| 资产总计 | 4,024,968,659.29  | 3,966,371,310.84  |  负债和所有者权益总计 | 4,024,968,659.29  | 3,966,371,310.79  |
| 附注：产品份额净值 | 3,065,111,369.16  | ，产品份额总额 |  2,999,661,857.45  | 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E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 | 58,697,615.68  | 84,725,059.83  |
| 　 | 1.利息收入 | 2 | 52,921,977.83  | 77,269,541.98  |
| 　 | 　 | 其中：存款利息收入 | 3 | 17,815.51  | 33,058.14  |
| 　 | 　 | 债券利息收入 | 4 | 39,047,914.83  | 58,188,612.88  |
| 　 | 　 | 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 | 0.00  | 104,732.33  |
| 　 | 　 | 其他利息收入 | 7 | 13,856,247.49  | 18,943,138.63  |
| 　 | 2.投资收益（损失以“-”填列） | 8 | 4,069,437.85  | 4,273,227.85  |
| 　 | 　 | 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 | 4,069,437.85  | 4,273,227.85  |
| 　 | 　 | 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 | 1,706,200.00  | 3,182,290.00  |
| 　 | 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 | 13,871,837.32  | 19,585,690.67  |
| 　 | 1.管理人报酬 | 19 | 2,300,566.94  | 3,424,512.22  |
| 　 | 2.托管费 | 20 | 230,056.69  | 342,451.21  |
| 　 | 3.销售服务费 | 21 | 2,300,566.94  | 3,424,512.22  |
| 　 | 4.交易费用 | 22 | 1,550.00  | 11,580.75  |
| 　 | 5.利息支出 | 23 | 7,779,277.77  | 10,613,968.95  |
| 　 | 　 | 其中：卖出回购证券支出 | 24 | 7,779,277.77  | 10,613,968.95  |
| 　 | 6.其他费用 | 25 | 1,259,818.98  | 1,768,665.32  |
| 　 | 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 | 44,825,778.36  | 65,139,369.16  |
| 减：所得税费用 | 29 | 0.00  | 0.00  |
| 四、净利润 | 30 | 44,825,778.36  | 65,139,369.16  |

1. **所有者权益（产品净值）变动表**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 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） | 2,999,661,857.45  | 20,623,733.35  | 3,020,285,590.80  |
| 二、本期经营活动产生的产品净值变动数（本期净利润） | 0.00  | 44,825,778.36  | 44,825,778.36  |
| 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） | 2,999,661,857.45  | 65,449,511.71  | 3,065,111,369.16  |
| 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） | 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  | 20,623,733.35  | 20,623,733.35  |
| 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） | 2,999,661,857.45  | 0.00  | 2,999,661,857.45  |
|  其中：1.产品申购款 | 2,999,661,857.45  | 0.00  | 2,999,661,857.45  |
|  　　　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） | 2,999,661,857.45  | 20,623,733.35  | 3,020,285,590.80  |

1. **投资组合情况**
2. **报告期末稳利1号E款资产组合情况**

|  |  |
| --- | --- |
| **稳利1号E款资产类型** | **占总资产比例** |
| 现金 | 0.14% |
| 债券投资 | 65.33% |
| 同业存单 | 21.88% |
| 货币市场工具 | 12.65% |
| **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E款债券回购融资余额 | 9.64 | 31.99% |

报告期内稳利1号E款债券回购融资余额未超过净资产规模的40%，稳利1号E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20180726001 |  500,000,000.00  | 12.64% |
| 同业存单 | 18江苏银行CD151 |  300,000,000.00  | 7.30% |
| 同业存单 | 18华融湘江银行CD131 |  300,000,000.00  | 7.29% |
| 同业存单 | 18厦门国际银行CD197 |  300,000,000.00  | 7.29% |
| 债券 | 18中交投MTN002 |  80,000,000.00  | 2.07% |
| 债券 | 18中原豫资PPN001 |  80,000,000.00  | 2.06% |
| 债券 | 18沪电力PPN002 |  80,000,000.00  | 2.04% |
| 债券 | 16阳煤MTN001 |  70,000,000.00  | 1.82% |
| 债券 | 18证金D27 |  70,000,000.00  | 1.79% |
| 债券 | 18宁夏国资CP001 |  70,000,000.00  | 1.78% |

兴业银行股份有限公司

2019年1月10日