**兴业银行“天天万利宝稳利2号净值型理财产品D款”**

**2018年第4季度报告**

**2018年12月31日**

1. **目录**

[一． 目录 1](#_Toc535334367)

[二． 产品基本情况 1](#_Toc535334368)

[三． 产品收益/净值表现 2](#_Toc535334369)

[四． 报告期内产品的投资策略和运作分析 2](#_Toc535334370)

[五． 2018年第4季度财务会计报告 4](#_Toc535334371)

[**1.** **资产负债表** 4](#_Toc535334372)

[**2.** **利润表** 6](#_Toc535334373)

[**3.** **所有者权益（产品净值）变动表** 7](#_Toc535334374)

[六． 投资组合情况 7](#_Toc535334375)

[**1.** **报告期末稳利2号D款资产组合情况** 7](#_Toc535334376)

[**2.** **报告期末杠杆融资情况** 8](#_Toc535334377)

[**3.** **报告期末资产持仓前十基本信息** 8](#_Toc535334378)

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D款** |
| **产品代码** | **9K218031** |
| **全国银行业理财信息登记系统登记编码** | **C1030918000563** |
| **产品运作方式** | **定期开放式** |
| **报告期末产品份额总额** | **1,531,241,755.65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%)+【3.10%-3.40%】，即【4.60%-4.90%】** |
| **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1.75%，产品净值表现曲线图如下：

稳利2号D款净值型理财产品净值表现与业绩比较基准对比图

（2018年9月18日-2018年12月24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 | 1.01885 | 1.01885 | 1,560,107,752.89 |

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2号净值型理财产品D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 | 6,574,096.00 | 6,401,067.06 | 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 | 85,751.25 | 0.00 | 衍生金融负债 |  |  |
| 交易性金融资产 | 2,099,875,424.40 | 1,506,489,140.00 | 卖出回购金融资产款 | 514,997,627.50 | 0.00 |
| 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 | 1,499,875,424.40 | 506,489,140.00 | 应付管理人报酬 | 1,253,952.17 | 83,434.81 |
| 资产支持证券投资 | 0.00 | 0.00 | 应付托管费 | 8,969.87 | 8,343.49 |
| 同业借出投资 | 600,000,000.00 | 1,000,000,000.00 | 应付销售服务费 | 1,253,952.17 | 83,434.81 |
| 理财投资 | 0.00 | 0.00 | 应付交易费用 | 20,370.72 | 0.00 |
| 衍生金融资产 | 0.00 | 0.00 | 应交税费 | 334,941.72 | 48,644.89 |
| 买入返售金融资产 | 0.00 | 0.00 | 应付利息 | 628,958.70 | 0.00 |
| 应收证券清算款 | 0.00 | 0.00 | 应付利润 | 0.00 | 0.00 |
| 应收利息 | 32,460,845.63 | 22,733,269.40 | 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 | 518,498,772.85 | 223,858.00 |
| 递延所得税资产 |  |  | 所有者权益： |  |  |
| 其他资产 | 0.00 | 0.00 | 实收资本 | 1,531,241,755.65 | 1,531,241,755.65 |
|  |  |  | 未分配利润 | 29,255,588.78 | 4,157,862.81 |
|  |  |  | 资本公积 | 0.00 | 0.00 |
|  |  |  | 所有者权益合计 | 1,560,497,344.43 | 1,535,399,618.46 |
| 资产总计 | 2,138,996,117.28 | 1,535,623,476.46 | 负债和所有者权益总计 | 2,078,996,117.28 | 1,535,623,476.46 |
| 附注：产品份额净值 | 1,560,497,344.43 | ，产品份额总额 | 1,531,241,755.65 | 份。 |  |

1. **利润表**

会计主体：天天万利宝稳利2号净值型理财产品D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** |
| 一、收入 | | | 1 | 31,035,472.37 |
|  | 1.利息收入 | | 2 | 26,137,268.49 |
|  |  | 其中：存款利息收入 | 3 | 20,465.89 |
|  |  | 债券利息收入 | 4 | 11,358,923.14 |
|  |  | 资产支持证券利息收入 | 5 | 0.00 |
|  |  | 买入返售金融资产收入 | 6 | 0.00 |
|  |  | 其他利息收入 | 7 | 14,757,879.46 |
|  | 2.投资收益（损失以“-”填列） | | 8 | 2,177,698.57 |
|  |  | 其中：股票投资收益 | 9 | 0.00 |
|  |  | 基金投资收益 | 10 | 0.00 |
|  |  | 债券投资收益 | 11 | 2,177,698.57 |
|  |  | 资产支持证券投资收益 | 12 | 0.00 |
|  |  | 衍生工具收益 | 13 | 0.00 |
|  |  | 股利收益 | 14 | 0.00 |
|  | 3.公允价值变动收益（损失以“-”填列） | | 15 | 2,720,505.31 |
|  | 4.汇兑收益 | | 16 | 0.00 |
|  | 5.其他收入（损失以“-”填列） | | 17 | 0.00 |
| 二、费用 | | | 18 | 5,937,746.40 |
|  | 1.管理人报酬 | | 19 | 1,170,517.36 |
|  | 2.托管费 | | 20 | 117,051.71 |
|  | 3.销售服务费 | | 21 | 1,170,517.36 |
|  | 4.交易费用 | | 22 | 10,536.76 |
|  | 5.利息支出 | | 23 | 3,436,948.55 |
|  |  | 其中：卖出回购证券支出 | 24 | 3,436,948.55 |
|  | 6.其他费用 | | 25 | 32,174.66 |
|  | 7.投资顾问费 | | 26 | 0.00 |
|  | 8.行政服务费 | | 27 | 0.00 |
| 三、利润总额 | | | 28 | 25,097,725.97 |
| 减：所得税费用 | | | 29 | 0.00 |
| 四、净利润 | | | 30 | 25,097,725.97 |

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D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） | 1,531,241,755.65 | 4,157,862.81 | 1,535,399,618.46 |
| 二、本期经营活动产生的产品净值变动数（本期净利润） | 0.00 | 25,097,725.97 | 25,097,725.97 |
| 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） | 1,531,241,755.65 | 29,255,588.78 | 1,560,497,344.43 |
| 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 | 2,952,618.46 | 2,952,618.46 |
| 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） | 1,531,241,755.65 | 1,205,244.35 | 1,532,447,000.00 |
| 其中：1.产品申购款 | 1,531,241,755.65 | 1,205,244.35 | 1,532,447,000.00 |
| 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） | 1,531,241,755.65 | 4,157,862.81 | 1,535,399,618.46 |

1. **投资组合情况**
2. **报告期末稳利2号D款资产组合情况**

|  |  |
| --- | --- |
| **稳利2号D款资产类型** | **占总资产比例** |
| 现金 | 0.31% |
| 债券投资 | 41.42% |
| 同业存单 | 29.50% |
| 货币市场工具 | 28.77% |
| **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D款债券回购融资余额 | 5.15 | 33.06% |

报告期内稳利2号D款债券回购融资余额未超过净资产规模的40%，稳利2号D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20180312001 | 400,000,000.00 | 19.28% |
| 货币市场工具 | 同业借款20180209005 | 200,000,000.00 | 9.50% |
| 同业存单 | 18苏州银行CD079 | 100,000,000.00 | 6.44% |
| 债券 | 18证金D29 | 100,000,000.00 | 4.82% |
| 同业存单 | 18中原银行CD216 | 100,000,000.00 | 4.60% |
| 同业存单 | 18恒丰银行CD363 | 100,000,000.00 | 4.60% |
| 同业存单 | 18青岛银行CD101 | 100,000,000.00 | 4.59% |
| 债券 | 18证金D27 | 86,000,000.00 | 4.14% |
| 债券 | 17国开15 | 50,000,000.00 | 2.39% |
| 同业存单 | 18青海银行CD008 | 50,000,000.00 | 2.34% |

兴业银行股份有限公司

2019年1月10日