**兴业银行“天天万利宝稳利2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](#_Toc535335523)

[二． 产品基本情况 1](#_Toc535335524)

[三． 产品收益/净值表现 2](#_Toc535335525)

[四． 报告期内产品的投资策略和运作分析 2](#_Toc535335526)

[五． 2018年第4季度财务会计报告 4](#_Toc535335527)

[**1.** **资产负债表** 4](#_Toc535335528)

[**2.** **利润表** 6](#_Toc535335529)

[**3.** **所有者权益（产品净值）变动表** 7](#_Toc535335530)

[六． 投资组合情况 7](#_Toc535335531)

[**1.** **报告期末稳利2号E款资产组合情况** 8](#_Toc535335532)

[**2.** **报告期末杠杆融资情况** 8](#_Toc535335533)

[**3.** **报告期末资产持仓前十基本信息** 8](#_Toc535335534)

1. **产品基本情况**

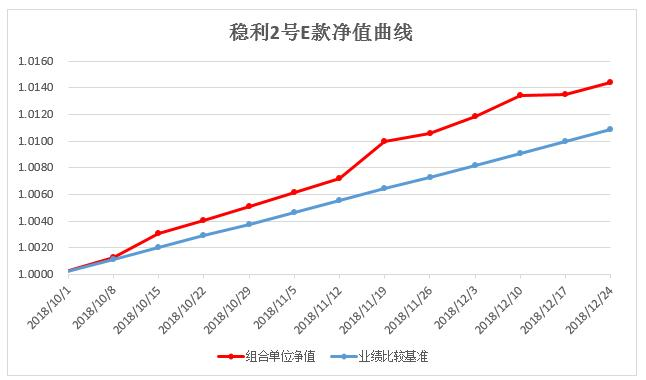
|  |  |
| --- | --- |
| **产品名称** | **天天万利宝稳利2号净值型理财产品E款** |
| **产品代码** | **9K218032** |
| **全国银行业理财信息登记系统登记编码** | **C1030918000564** |
| **产品运作方式** | **定期开放式** |
| **报告期末产品份额总额** | **1,534,441,680.95份** |
| **投资目标** | **本产品主要投资于固定收益类资产，在严格管理投资风险的基础上，追求资产的长期稳定增值。** |
| **投资理念** | **本产品在严格控制风险的前提下，通过对国内外宏观经济、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%)+【3.10%-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1.44%，产品净值表现曲线图如下：

稳利2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9月30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 | 1.01589 | 1.01589 | 1,558,819,228.61 |

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 | 1,437,242.39 | 5,431,582.19 | 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 | 2,002,720,960.00 | 1,230,000,000.00 | 卖出回购金融资产款 | 483,353,794.97 | 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 | 300,000,000.00 | 0.00 | 应付赎回款 | 0.00 | 0.00 |
| 债券投资 | 802,720,960.00 | 230,000,000.00 | 应付管理人报酬 | 1,148,094.30 | 0.00 |
| 资产支持证券投资 | 0.00 | 0.00 | 应付托管费 | 8,962.09 | 0.00 |
| 同业借出投资 | 900,000,000.00 | 1,000,000,000.00 | 应付销售服务费 | 1,148,094.30 | 0.00 |
| 理财投资 | 0.00 | 0.00 | 应付交易费用 | 20,199.06 | 0.00 |
| 衍生金融资产 | 0.00 | 0.00 | 应交税费 | 178,451.26 | 0.00 |
| 买入返售金融资产 | 0.00 | 0.00 | 应付利息 | 612,742.78 | 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 | 41,519,628.78 | 5,161,756.39 | 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 | 486,470,338.76 | 0.00 |
| 递延所得税资产 |  |  | 所有者权益： |  |  |
| 其他资产 | 0.00 | 0.00 | 实收资本 | 1,534,441,680.95 | 1,240,396,000.00 |
|  |  |  | 未分配利润 | 24,766,811.46 | 197,338.58 |
|  |  |  | 资本公积 | 0.00 | 0.00 |
|  |  |  | 所有者权益合计 | 1,559,208,492.41 | 1,240,593,338.58 |
| 资产总计 | 2,045,678,831.17 | 1,240,593,338.58 | 负债和所有者权益总计 | 2,045,678,831.17 | 1,240,593,338.58 |
| 附注：产品份额净值 | 1,559,208,492.41 | ，产品份额总额 | 1,534,441,680.95 | 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** |
| 一、收入 | | | 1 | 29,945,941.30 |
|  | 1.利息收入 | | 2 | 25,432,960.70 |
|  |  | 其中：存款利息收入 | 3 | 21,765.75 |
|  |  | 债券利息收入 | 4 | 6,770,797.51 |
|  |  | 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 | 18,640,397.44 |
|  | 2.投资收益（损失以“-”填列） | | 8 | 1,566,330.40 |
|  |  | 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 | 1,566,330.40 |
|  |  | 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 | 2,946,650.20 |
|  | 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 | 5,755,787.47 |
|  | 1.管理人报酬 | | 19 | 1,148,094.30 |
|  | 2.托管费 | | 20 | 114,809.44 |
|  | 3.销售服务费 | | 21 | 1,148,094.30 |
|  | 4.交易费用 | | 22 | 5,850.00 |
|  | 5.利息支出 | | 23 | 3,317,919.65 |
|  |  | 其中：卖出回购证券支出 | 24 | 3,317,919.65 |
|  | 6.其他费用 | | 25 | 21,019.78 |
|  | 7.投资顾问费 | | 26 | 0.00 |
|  | 8.行政服务费 | | 27 | 0.00 |
| 三、利润总额 | | | 28 | 24,190,153.83 |
| 减：所得税费用 | | | 29 | 0.00 |
| 四、净利润 | | | 30 | 24,190,153.83 |

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 | 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） | 1,240,396,000.00 | 197,338.58 | 1,240,593,338.58 |
| 二、本期经营活动产生的产品净值变动数（本期净利润） | 0.00 | 24,190,153.83 | 24,190,153.83 |
| 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） | 294,045,680.95 | 379,319.05 | 294,425,000.00 |
| 其中：1.产品申购款 | 294,045,680.95 | 379,319.05 | 294,425,000.00 |
| 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） | 1,534,441,680.95 | 24,766,811.46 | 1,559,208,492.41 |
| 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 | 197,338.58 | 197,338.58 |
| 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） | 1,240,396,000.00 | 0.00 | 1,240,396,000.00 |
| 其中：1.产品申购款 | 1,240,396,000.00 | 0.00 | 1,240,396,000.00 |
| 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） | 1,240,396,000.00 | 197,338.58 | 1,240,593,338.58 |

1. **投资组合情况**
2. **报告期末稳利2号E款资产组合情况**

|  |  |
| --- | --- |
| **稳利2号E款资产类型** | **占总资产比例** |
| 现金 | 0.08% |
| 债券投资 | 24.25% |
| 同业存单 | 30.84% |
| 货币市场工具 | 44.83% |
| **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E款债券回购融资余额 | 4.83 | 31.05% |

报告期内稳利2号E款债券回购融资余额未超过净资产规模的40%，稳利2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20180110002 | 500,000,000.00 | 24.50% |
| 货币市场工具 | 同业借款20180207001 | 400,000,000.00 | 20.33% |
| 债券 | 18证金D29 | 150,000,000.00 | 7.43% |
| 债券 | 18证金D27 | 150,000,000.00 | 7.42% |
| 同业存单 | 18苏州银行CD079 | 150,000,000.00 | 7.09% |
| 同业存单 | 18中原银行CD216 | 150,000,000.00 | 7.08% |
| 同业存单 | 18北京银行CD187 | 100,000,000.00 | 4.78% |
| 同业存单 | 18重庆农村商行CD112 | 100,000,000.00 | 4.77% |
| 债券 | 17国开15 | 70,000,000.00 | 3.45% |
| 同业存单 | 18青海银行CD008 | 50,000,000.00 | 2.41% |

兴业银行股份有限公司

2019年1月10日