**“兴业银行金雪球添利快线净值型理财产品”**

**2018年4季度报告**

**2018年12月31日**

1. **目录**

[一． 目录 1](#_Toc535496891)

[二． 产品基本情况 1](#_Toc535496892)

[三． 产品收益表现 2](#_Toc535496893)

[四． 报告期内产品的投资策略和运作分析 2](#_Toc535496894)

[五． 2018年第4季度财务会计报告 5](#_Toc535496895)

[**1.** **资产负债表** 5](#_Toc535496896)

[**2.** **利润表** 6](#_Toc535496897)

[**3.** **所有者权益（产品净值）变动表** 7](#_Toc535496898)

[六． 投资组合情况 8](#_Toc535496899)

[**1.** **报告期末产品资产组合情况** 8](#_Toc535496900)

[**2.** **报告期末杠杆融资情况** 8](#_Toc535496901)

[**3.** **报告期末投资组合平均剩余期限分布比例** 9](#_Toc535496902)

[**4.** **报告期末持仓占比前十名债券投资明细** 9](#_Toc535496903)

1. **产品基本情况**

|  |  |
| --- | --- |
| **产品名称** | **兴业银行金雪球添利快线净值型理财产品** |
| **产品代码** | **97318011** |
| **全国银行业理财信息登记系统登记编码** | **C1030918A003606** |
| **产品运作方式** | **T+0开放式** |
| **报告期末产品份额总额** | **19,713,291,939.84份** |
| **投资目标** | **在保持理财资产的低风险和高流动性的前提下，力争实现超越业绩比较基准的投资回报。** |
| **投资策略** | **本产品将遵循安全性和流动性优先原则，通过对宏观经济、政策环境、市场状况和资金供求的深入分析，在严格控制风险的前提下，主动构建及调整投资组合，力争获取超额收益。** |
| **业绩比较基准** | **人民银行7天通知存款利率(1.35%)** |
| **风险收益特征** | **本产品具有低风险、高流动性的特征。** |
| **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**

报告期内，本产品七日年化收益率均值3.716%，同期业绩比较基准收益率为人民银行7天通知存款利率(1.35%)。报告期末，产品收益情况如下：

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **估值日** | **万份收益** | **七日年化收益率** | **当期业绩比较基准(%)** |
| 2018-12-31 | 0.9437 | 3.7360% | 通知存款七天 + 浮动基数0.00% |

报告期内产品收益表现如下：

**添利快线净值型理财产品七日年化收益率与业绩比较基准对比图**

（2018年8月1日-2018年12月31日）

1. **报告期内产品的投资策略和运作分析**

2018年下半年我国宏观经济发展继续放缓。4季度工业增加值、固定资产投资、出口和社会消费品零售总额同比增速均较今年3季度进一步放缓，导致4季度GDP的增速进一步下降。工业生产结构继续优化，多数行业保持增长，但受汽车制造业的拖累，11月制造业PMI50%创下年内新低。基建投资增速大幅回落，房地产市场平稳运行逐步回归理性，制造业投资得益于供给侧改革保持了较快增长。消费增速放缓受制于经济下行压力，更重要的原因是国内居民房贷压力上升，可支配收入增速放缓导致的消费能力下降。出口方面受中美贸易摩擦，预期迅速恶化，10月以前“抢出口”效应叠加人民币贬值支撑，但11月开始进出口数据开始下滑。全年宏观调控政策积极主动调整，从上半年“去杠杆”到下半年“稳杠杆”，保持了经济持续健康发展和社会稳定，12月的政治局会议上也指明19年的经济工作目标仍然是“稳”字当先。财政政策方面，中央经济工作会议明确提出“积极的财政政策要加力提效，实施更大规模的减税降费，较大幅度增加地方政府专项债券规模”，在供给端大规模的“减税降费”之外，在需求端加大政府投资力度，大幅度的增加地方专项债发行规模。从外部来看，美联储12月年内第四次加息，但近期美国经济数据有所降温，特别是通胀开始回落，美联储原本计划持续到2020年的本轮加息周期或已接近尾声。而美债收益率曲线再次出现扁平化趋势，3年期和5年期利率出现倒挂，利率倒挂往往预示着未来经济衰退。

利率走势方面，今年下半年整体呈波动下行趋势。8月初至9月末，地方政府专项债券的密集发行，大量供给叠加宽信用的预期下，10年期国债利率从3.46%上行至3.70%。4季度，央行公布年内第四次降准，叠加经济金融数据公布后的的悲观预期，然而机构配置压力仍然不减，债券收益率高点回落，10年期国债3.35%触底年内新低。

流动性方面，由于经济存在下行压力、财政潜在扩张，央行的货币政策从“稳健中性”到“合理充裕”，在控制外汇风险的同时不断放宽货币流动性。2019年1季度，市场流动性将迎来春节和季度末的两个关键节点，央行的货币政策大概率会对冲这些时点的不利影响，保持资金面合理充裕。

信用方面，今年以来信用违约事件明显增加，民营企业、弱资质主体、部分上市公司的出现较大的融资困难。7月央行窗口指导银行增配较低评级信用债，平复市场对信用风险的担忧情绪，4季度又密集出台政策拯救股市和民企。预计2019年，货币政策在保证流动性适当宽松的前提下，积极改善货币政策传导机制，把工作重点放在宽信用上。

在此背景下，我们通过深入的研究分析，综合考量各细分市场情况和可投资品种的收益率水平及流动性特征等，确定各类资产的配置比例和期限分配。本产品始终将保持流动性安全和防范信用风险作为第一要务，投放的资产以中短期限的货币工具、政策性金融债、金融债和高评级信用债为主，其中货币工具期限以1年内为主，债券的久期不超过3年，信用债主体评级均在AA+以上。流动性管理方面，我们基于对市场资金面影响因素的密切关注及客户申购赎回的动态预测，通过活期存款管理、资产的期限结构安排及回购操作等措施，动态分配现金流，在保证资产流动性的基础上获取稳定收益。资产类属配置上，坚持以金融债及高等级信用债为主要配置对象，主动规避可能出现信用风险的企业，为投资者创造稳健的收益，确保资产实现保值增值。期限配置上，我们在产品允许的投资范围内适当延长了组合的平均剩余期限，主要投资了一年期的同业存单以及三年期的利率债，在利率下行通道中保持了相对平稳的收益。

1. **2018年第4季度财务会计报告**
2. **资产负债表**

会计主体：兴业银行金雪球添利快线净值型理财产品

报告截止日：2018年12月31日

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **报表名称** | 资产负债表 | **报表类型** | 季报 | **报表日期** | 2018-12-31 |
| **机构名称** |  | **理财产品代码** | 97318011 | **理财产品名称** | 添利快线净值型理财产品 |
| **币种** | 人民币 |  |  |  |  |
|  | **期末余额**  **（2018年12月31日）** | **期初余额**  **（2018年9月30日）** | **负债和所有者权益** | **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 | 5,533,444,121.54 | 1,929,797,827.89 | 拆入资金 | 0.00 | 0.00 |
| 存出保证金 | 455,515.38 | 0.00 | 交易性金融负债 | 0.00 | 0.00 |
| 拆出资金 | 3,000,000,000.00 | 0.00 | 衍生金融负债 | 0.00 | 0.00 |
| 交易性金融资产 | 0.00 | 0.00 | 卖出回购金融资产款 | 8,397,168,592.22 | 2,506,875,744.78 |
| 衍生金融资产 | 0.00 | 0.00 | 应付管理人报酬 | 1,335,003.54 | 2,822,565.82 |
| 买入返售金融资产 | 4,890,903,665.45 | 2,599,974,539.96 | 应付托管费 | 182,291.55 | 36,663.61 |
| 可供出售金融资产 | 14,458,698,992.75 | 8,551,813,552.99 | 应付销售服务费 | 1,335,003.54 | 2,822,565.82 |
| 应收款项类投资 | 0.00 | 0.00 | 应交税费 | 615,964.99 | 172,005.89 |
| 持有到期投资 | 0.00 | 0.00 | 应付利息 | 6,788,426.83 | 1,184,548.69 |
| 应收利息 | 239,141,064.54 | 138,016,238.48 | 应付利润 | 0.00 | 0.00 |
| 应收股利 | 63,726.90 | 0.00 | 其他负债 | 129,517.15 | 45,659.03 |
| 其他资产 | 0.00 | 0.00 | 应付赎回款 | 0.00 | 0.00 |
|  |  |  | **负债合计** | 8,407,554,799.82 | 2,513,959,753.64 |
|  |  |  | **所有者权益：** |  |  |
|  |  |  | 实收资金 | 19,713,291,939.84 | 10,704,497,108.77 |
|  |  |  | 资本公积 | 0.00 | 0.00 |
|  |  |  | 未分配利润 | 1,860,346.90 | 1,145,296.91 |
|  |  |  | 损益平准金 | 0.00 | 0.00 |
|  |  |  | **所有者权益合计** | 19,715,152,286.74 | 10,705,642,405.68 |
| **资产总计** | 28,122,707,086.56 | 13,219,602,159.32 | **负债和所有者权益总计** | 28,122,707,086.56 | 13,219,602,159.32 |

1. **利润表**

会计主体：兴业银行金雪球添利快线净值型理财产品

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 | 199,726,258.16 | 260,856,550.88 |
|  | 1.利息收入 | | 2 | 196,082,176.75 | 257,242,902.33 |
|  |  | 其中：存款利息收入 | 3 | 131,745.12 | 183,799.66 |
|  |  | 债券利息收入 | 4 | 98,038,286.05 | 125,587,102.88 |
|  |  | 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 | 13,142,967.70 | 15,690,778.10 |
|  |  | 其他利息收入 | 7 | 84,769,177.88 | 115,781,221.69 |
|  | 2.投资收益（损失以“-”填列） | | 8 | 3,644,081.41 | 3,613,648.55 |
|  |  | 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 | -1,972.02 | -32,404.88 |
|  |  | 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 | 3,646,053.43 | 3,646,053.43 |
|  | 3.公允价值变动收益（损失以“-”填列） | | 15 | 0.00 | 0.00 |
|  | 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 | 35,778,527.53 | 43,982,136.57 |
|  | 1.管理人报酬 | | 19 | 9,108,007.67 | 11,930,573.49 |
|  | 2.托管费 | | 20 | 1,366,201.13 | 1,789,586.00 |
|  | 3.销售服务费 | | 21 | 9,108,007.67 | 11,930,573.49 |
|  | 4.交易费用 | | 22 | 10,064.07 | 10,064.07 |
|  | 5.利息支出 | | 23 | 16,130,535.05 | 18,246,798.32 |
|  |  | 其中：卖出回购证券支出 | 24 | 16,130,535.05 | 18,246,798.32 |
|  | 6.其他费用 | | 25 | 55,711.94 | 74,541.20 |
|  | 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 | 163,947,730.63 | 216,874,414.31 |
| 减：所得税费用 | | | 29 | 0.00 | 0.00 |
| 四、净利润 | | | 30 | 163,947,730.63 | 216,874,414.31 |

1. **所有者权益（产品净值）变动表**

会计主体：兴业银行金雪球添利快线净值型理财产品

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） | 10,704,497,108.77 | 0.00 | 10,704,497,108.77 |
| 二、本期经营活动产生的产品净值变动数（本期净利润） | 0.00 | 163,947,730.85 | 163,947,730.85 |
| 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） | 9,008,794,831.07 | 0.00 | 9,008,794,831.07 |
| 其中：1.产品申购款 | 84,289,575,889.86 | 0.00 | 84,289,575,889.86 |
| 2.产品赎回款 | -75,280,781,058.79 | 0.00 | -75,280,781,058.79 |
| 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 | -163,947,730.85 | -163,947,730.85 |
| 五、期末所有者权益（产品净值） | 19,713,291,939.84 | 0.00 | 19,713,291,939.84 |
| 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 | 52,926,954.74 | 52,926,954.74 |
| 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） | 10,704,497,108.77 | 0.00 | 10,704,497,108.77 |
| 其中：1.产品申购款 | 36,744,963,960.83 | 0.00 | 36,744,963,960.83 |
| 2.产品赎回款 | -26,040,466,852.06 | 0.00 | -26,040,466,852.06 |
| 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 | -52,926,954.74 | -52,926,954.74 |
| 五、期末所有者权益（产品净值） | 10,704,497,108.77 | 0.00 | 10,704,497,108.77 |

1. **投资组合情况**
2. **报告期末产品资产组合情况**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **资产类型** | **资产规模（亿元）** | **占总资产比例** |
| 政策性金融债 | 39.71 | 14.1% |
| 企业债等债务融资工具 | 41.52 | 14.8% |
| 同业存单 | 47.36 | 16.8% |
| 债券质押式逆回购 | 48.91 | 17.4% |
| 银行存款及结算备付金 | 55.33 | 19.7% |
| 货币基金 | 1.00 | 0.4% |
| 其他债权类资产 | 47.40 | 16.9% |
| **合计** | **281.23** | **100%** |

上述资产组合中，银行存款、债券逆回购、货币基金、同业存单、利率债等具有高流动性资产投资占比72.5%，符合产品协议对于本产品流动性资产最低投资比例（30%）的要求。AAA级以下债券及其他固定收益类资产投资占比合计24.4%，符合产品协议中对此类资产不高于70%的要求。投资组合剩余加权平均期限1.02年，符合产品协议“不超过2年”的要求。

1. **报告期末杠杆融资情况**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **项目** | **金额（亿元）** | **占净资产比例** |
| 报告期末债券回购融资余额 | 83.97 | 42.6% |

因2018年12月27日及28日日间连续两日出现巨额赎回（净赎回份额超过前一开放日总份额的10%），为满足客户年底前的提款需求，若选择以长期限资产变现降低杠杆率，可能造成资产净值的较大波动，因此选择提前以正回购融资以保证最后年底前的正常赎回，使得产品期末短时间内杠杆率较高。但产品的高流动性资产占比较高，预计年后1个工作日正回购比例将降低至40%以内，5个工作日降低至20%以内，产品的正常运作不受影响。

1. **报告期末投资组合平均剩余期限分布比例**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **剩余期限** | **各期限资产占比** | **各期限负债占比** |
| **30天（含）以内** | 21.18% | 100% |
| **31天-90天（含）** | 1.96% |  |
| **91天-180天（含）** | 16.60% |  |
| **181天-365天（含）** | 30.64% |  |
| **1年-3年** | 29.62% |  |
| **合计** | 100.00% | 100% |

1. **报告期末持仓占比前十名债券投资明细**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **序号** | **资产类型** | **资产名称** | **摊余成本（元）** | **占产品净资产比例** |
| 1 | 政策性金融债 | 16国开06 | 791,240,790.50 | 4.01% |
| 2 | 金融债 | 18证金D29 | 669,001,369.86 | 3.39% |
| 3 | 政策性金融债 | 18农发09 | 571,033,445.11 | 2.90% |
| 4 | 金融债 | 18盛京银行01 | 508,217,571.87 | 2.45% |
| 5 | 同业存单 | 18南京银行CD126 | 483,918,627.23 | 2.58% |
| 6 | 金融债 | 18证金D23 | 412,545,753.42 | 2.09% |
| 7 | 政策性金融债 | 15进出16 | 409,781,786.98 | 2.08% |
| 8 | 金融债 | 18晋商银行 | 400,702,093.05 | 2.03% |
| 9 | 政策性金融债 | 16农发11 | 324,067,626.80 | 1.64% |
| 10 | 政策性金融债 | 16农发16 | 323,564,927.74 | 1.64% |

兴业银行股份有限公司

2019年1月7日