



兴业银行

INDUSTRIAL BANK CO.,LTD.

好银行 助生活更美好

兴业银行金雪球添利快线 净值型理财产品

2019年半年度报告

报告送出日期：2019年6月30日



温馨提示

- 温馨提醒：理财非存款，产品有风险，投资需谨慎！
- 理财信息仅供参考，详情请咨询理财经理，或在“中国理财网（www.chinawealth.com.cn）”查询该产品相关信息。
- 兴业银行股份有限公司保留对所有文字说明的最终解释权。
- 投资组合情况（期末投资组合情况、杠杆比例、资产前十持仓等）详情请理财持有人登录网银后进行查询。



产品基本情况

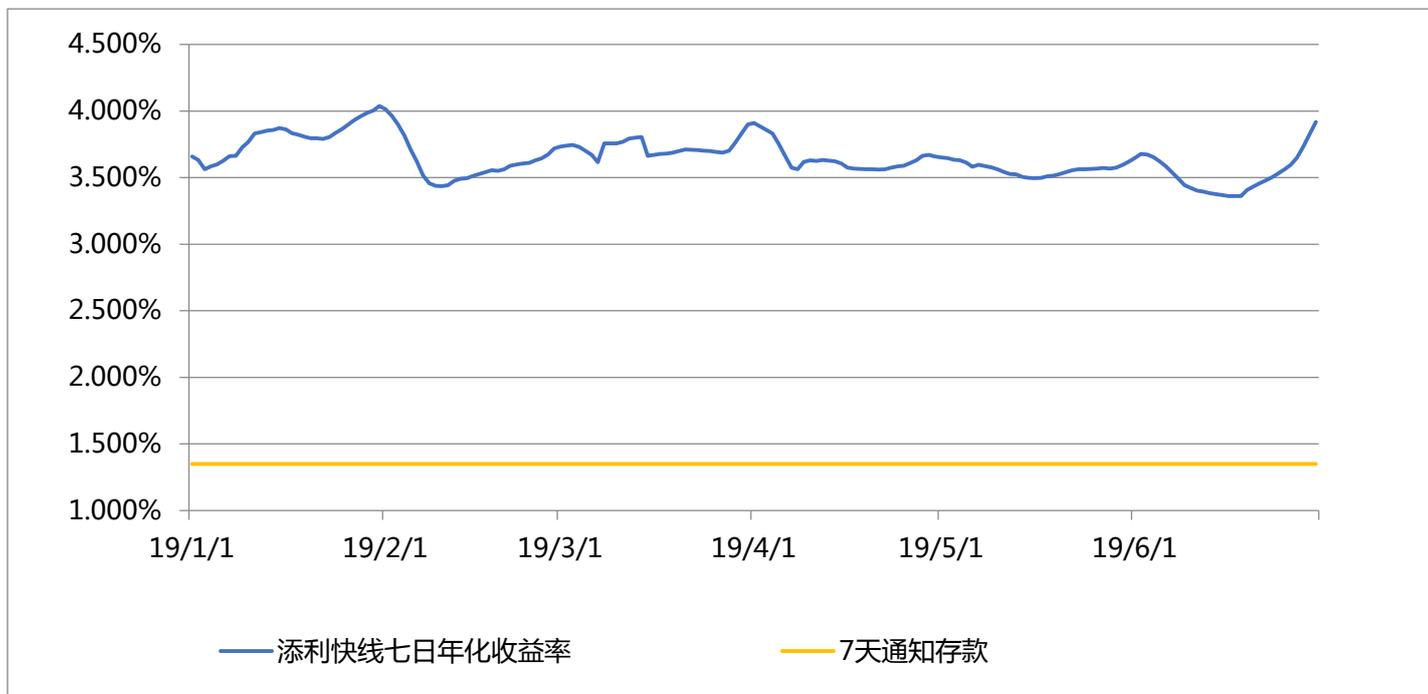
| 基本要素 | 产品详情 |
|-------------------|---------------------|
| 产品名称 | 兴业银行金雪球添利快线净值型理财产品 |
| 产品代码 | 97318011 |
| 全国银行业理财信息登记系统登记编码 | C1030918A003606 |
| 产品运作方式 | 开放式 |
| 产品募集方式 | 公募 |
| 报告期末产品份额总额 | 27,561,941,976.07 份 |
| 业绩比较基准 | 1.35% |
| 风险收益特征 | 本产品具有低风险、高流动性的特征。 |
| 产品管理人 | 兴业银行股份有限公司 |
| 产品托管人 | 兴业银行股份有限公司 |



产品收益表现

报告期内,本产品七日年化收益率均值**3.579%**,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%)。

兴业银行金雪球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



报告期末,产品净值表现具体如下:

| 估值日期 | 万份收益 | 七日年化收益率 | 产品资产净值 |
|------------|--------|---------|-------------------|
| 2019年6月30日 | 1.1222 | 3.917% | 27,561,941,976.07 |



产品投资经理简介

陈施颖女士,清华大学理学学士,金融学硕士,具有银行间本币市场交易员资格。2013年加入兴业银行以来,历任货币市场交易员、债券投资经理、理财产品组合投资经理,具有丰富的固定收益市场投资交易经验。2015年起从事理财产品投资组合管理工作,管理总规模逾千亿,善于大资金的资产配置和流动性管理。2018年起担任“兴业银行金雪球添利快线净值型理财产品”投资经理。



报告期内产品的投资策略和运作分析

● 市场观点

上半年我国经济整体企稳。投资方面，交通运输、水利等“传统基建”投资增速温和回升，信息传输与软件业等“新基建”投资出现了快速的上升；房地产投资得益于期房销售的高周转模式表现出较强韧性；制造业投资由于受利润及需求下滑带动其投资增速下滑。消费方面，汽车零售额同比降幅已有所收窄。在出口方面，5月份在中美贸易摩擦阴影之下，我国对美出口继续下行；6月底G20中美首脑就重启贸易磋商达成一致后，贸易摩擦得以缓和。

政策方面，总体来看上半年以“稳增长”为主基调。上半年国内财政支出的力度较往年更强，地方债发行前置也对社会融资总量起到托底作用，稳住了市场对年内经济增长的预期。货币政策方面，央行并没有“大水漫灌”地投放，而是以结构性的精准滴灌疏导货币政策的传导通道，同时在补充银行资本金增强其支持实体经济的能力。

利率走势方面，受贸易摩擦的升级、“包商事件”等因素影响扰动较大，但市场流动性整体保持合理充裕水平。利率债收益率在经历4月份的反弹之后，5、6月份持续下行。

信用方面，总体来看上半年在“稳增长”的指导下，信用导向整体宽松，但呈现了结构性变化，城投平台、央企国企市场回暖，中低评级的民企利差持续走阔。此外，在上半年的同业风险事件之后，市场对于信用债的质押融资功能更为看重，也进一步拉大了低等级信用利差。

● 上半年运作回顾

报告期内（2019.1.1-2019.6.30），本产品投资组合依旧坚持稳健投资策略：投资品种以利率债和高评级信用债及同业存单为主，防范信用风险；同时严格控制组合久期，防范利率风险、保证流动性安全；市场调整时，积极把握交易机会，努力提升产品收益。

上半年市场利率小幅下行，但其间受到了一些内外部因素的扰动。年初降准后市场相对宽松，利率稳定在低位，同时产品规模变化不大，因此我们适当控制了新建资产的规模和久期，以稳定产品收益；2月份起随着权益市场的转暖以及地方债发行加速，利率略有回升，我们积极把握货币市场回调的建仓机会，稳步构建资产，在保证平稳度过一季度末的前提下努力提高产品收益；进入4月货币政策重提“流动性闸门”，中性趋紧得到确认，市场利率开始上行，本产品利用该时间窗口择机增持了部分债券；5月初的贸易摩擦再次升级，市场的风险偏好回落，市场利率小幅下行，下旬的同业风险事件爆发又给市场带来了一次动荡，形成了流动性分化的局面，并持续到半年末前夕。针对产品半年末可能发生的大额赎回，我们提前预判积极筹划，根据产品规模变化和市场流动性适时适量融入跨半年末资金，保证了产品半年末的流动性安全。纵观上半年，本产品整体运作良好，收益表现稳

定。

● 下半年投资策略

展望下半年，预计货币政策延续当前“控制总量、调整结构”思路，继续保持货币供应总量稳定，流动性合理充裕；全球进入降息周期，对国内债牛趋势更加宽容，国内经济在稳增长和宽信用的政策调控下可能出现在控制范围内的小幅下行，因此国内利率也有进一步下行空间。信用方面，下半年“宽信用”的政策进一步推进，来解决实体企业融资贵、融资难的问题。在政策的不断呵护下，实体经济的融资环境得到改善，我们维持广谱利率下行的判断，但对企业信用风险仍然保持高度关注，包括分析企业流动性状况和企业的信用资质。

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，将继续保持稳健的投资风格。我们在深入研究分析宏观经济运行规律、综合考量各投资品种的风险收益特征的基础上，制定科学有效的投资策略。流动性管理方面，我们会密切关注市场资金面的影响因素，动态监测申购赎回数据，根据产品规模的变化规律合理分配资产负债现金流，针对关键时点可能出现的大额赎回提前部署，保证产品的流动性安全。具体投资品种上，会以货币工具、政策性金融债、金融债和高评级信用债为主，兼顾流动性和收益性。具体投资操作方面，鉴于目前货币市场和债券市场波动性加大，我们会适当关注市场过度调整时的波段建仓机会，努力提高产品收益。



理财托管机构报告

报告期内，托管人严格遵守《商业银行理财业务监督管理办法》及相关法律法规规定、理财产品托管协议约定，诚实信用、谨慎勤勉地履行了托管人义务，不存在损害理财产品投资者利益的行为。

报告期内，托管人根据国家有关法律法规规定、理财产品托管协议的约定，对管理人在本理财产品的投资运作、资产净值的计算、收益的计算、理财产品费用开支等方面进行了必要的监督、复核和审查，未发现其存在任何损害本理财产品投资者利益的行为。

托管人认真复核了本报告中的净值表现、投资组合报告等内容，认为其真实、准确和完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

----- END -----