兴业银行
INDUSTRIAL BANK CO.,LTD.
好银行 助生活更美好

# 兴业银行“现金宝-添利 1 号”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！
- 理财信息可供参考，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

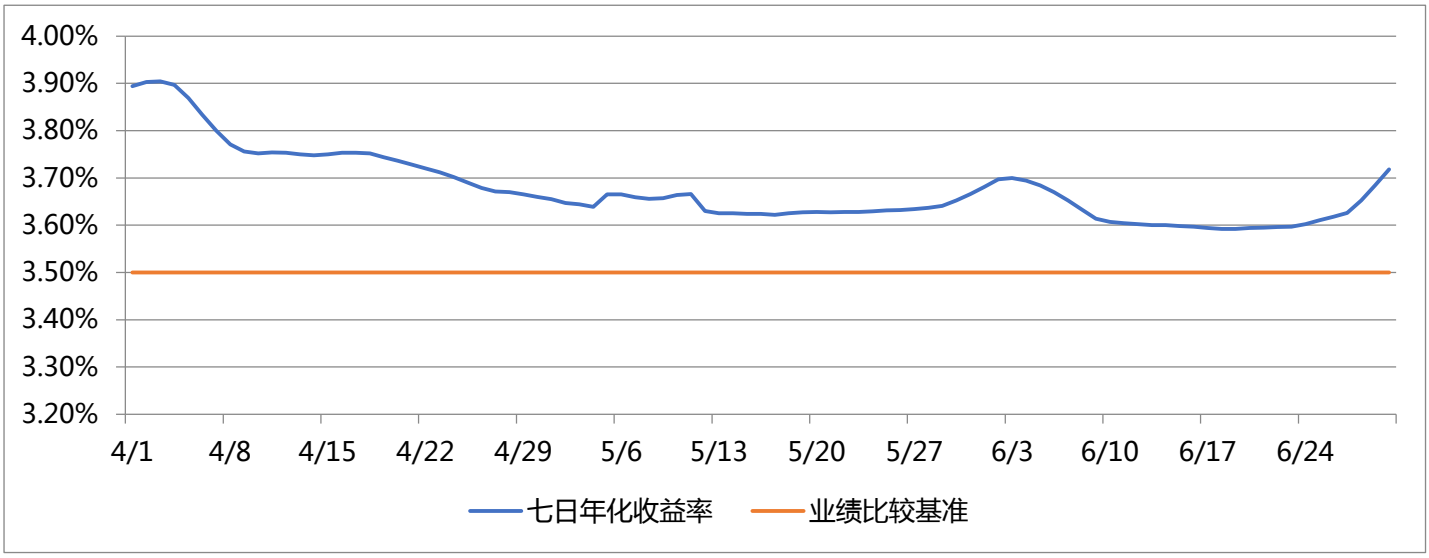
| 基本要素 | 产品详情 |
| --- | --- |
| 产品名称 | 兴业银行“现金宝-添利 1 号”净值型理财产品 |
| 产品简称 | 现金宝-添利 1 号净值型理财产品 |
| 产品代码 | 90318011 |
| 全国银行业理财信息登记系统登记编码 | C1030918000502 |
| 产品运作方式 | T+0 开放式 |
| 产品募集方式 | 公募 |
| 报告期末产品份额总额 | 221,666,947,723.88 份 |
| 业绩比较基准 | 人民银行 7 天通知存款利率(1.35%)+2.15%=3.5% |
| 风险收益特征 | 本产品具有低风险、高流动性的特征。 |
| 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 **3.718%**，同期业绩比较基准如下：

| 适用期间 | 业绩比较基准 |
| --- | --- |
| 2019 年 4 月 1 日至 2019 年 6 月 30 日 | 人民银行 7 天通知存款利率(1.35%)+2.15%=3.5% |

现金宝-添利 1 号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 | 1.0291 | 3.718% | 221,666,947,723.88 |

## 产品投资经理简介

闫思聪先生，澳大利亚新南威尔士大学硕士，CFA，FRM，CPA。2009 年加入兴业银行总行，历任资金营运中心代客财富管理处产品经理、资产管理部产品研发处投资经理、产品研发处副处长，具备近 10 年的银行大型开放式理财产品投资组合管理及流动性管理经历，积累了丰富的产品管理经验。2018 年起担任“现金宝 添利 1 号”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**

上半年我国经济运行整体平稳。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以利率债、高评级信用债及同业存单为主，坚持稳健投资策略，保证产品流动性安全，严格控制信用风险和利率风险，并积极把握市场调整时的买入机会，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，本产品适时增加了杠杆投资的比例，以获取超额利差；2 月份起随着权益市场的转暖以及地方债发行加速，利率市场波动开始增大，本产品适当增加了杠杆负债的久期，以规避短端流动性风险；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；5 月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，本产品择机减持了部分低流动性资产，以规避流动性风险。

纵观上半年，本产品收益表现稳定，利率及信用风险可控，流动性、杠杆率、偏离度等各项指标监控正常，产品运作整体稳健。

- **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。

下半年，本产品继续将保持流动性安全和防范信用风险作为第一要务，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。我们下阶段投资品种会以货币工具、政策性金融债、金融债和高评级信用债为主。中低评级信用债流动性压力和信用风险提升，因此优先配置高评级信用债，严格控制信用风险。鉴于目前货币市场和债券市场波动性加大，具体投资操作上，适当关注市场过度调整时的波段建仓机会。流动性管理方面，我们密切关注市场资金面的影响因素，动态监测申购赎回数据，合理分配现金流，在保证资产流动性的基础上获取稳定收益。

## 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 -----