



兴业银行

INDUSTRIAL BANK CO.,LTD.

好银行 助生活更美好

兴业银行添利3号净值型 理财产品

2019年第四季度报告

报告送出日期：2020年1月20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	兴业银行添利3号净值型理财产品	
产品代码	90318012	
全国银行业理财信息登记系统登记编码	G1030919000657	
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	23,489,549,362.93份	
业绩比较基准	七天通知存款利率	
风险收益特征	本产品具有基本无风险、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	
下属子产品的产品简称	下属子产品的产品代码	报告期末下属子产品的产品份额总数
添利兴财付	91318014	4,965,400.07
添利日添金	91318015	11,051.37
添利3号-日日生金（新客专属）	91318012	17,921,589,418.25
添利日日生金（平台专属）	91318013	2,193,786,215.30
添利小微	9B319011	3,369,197,277.94

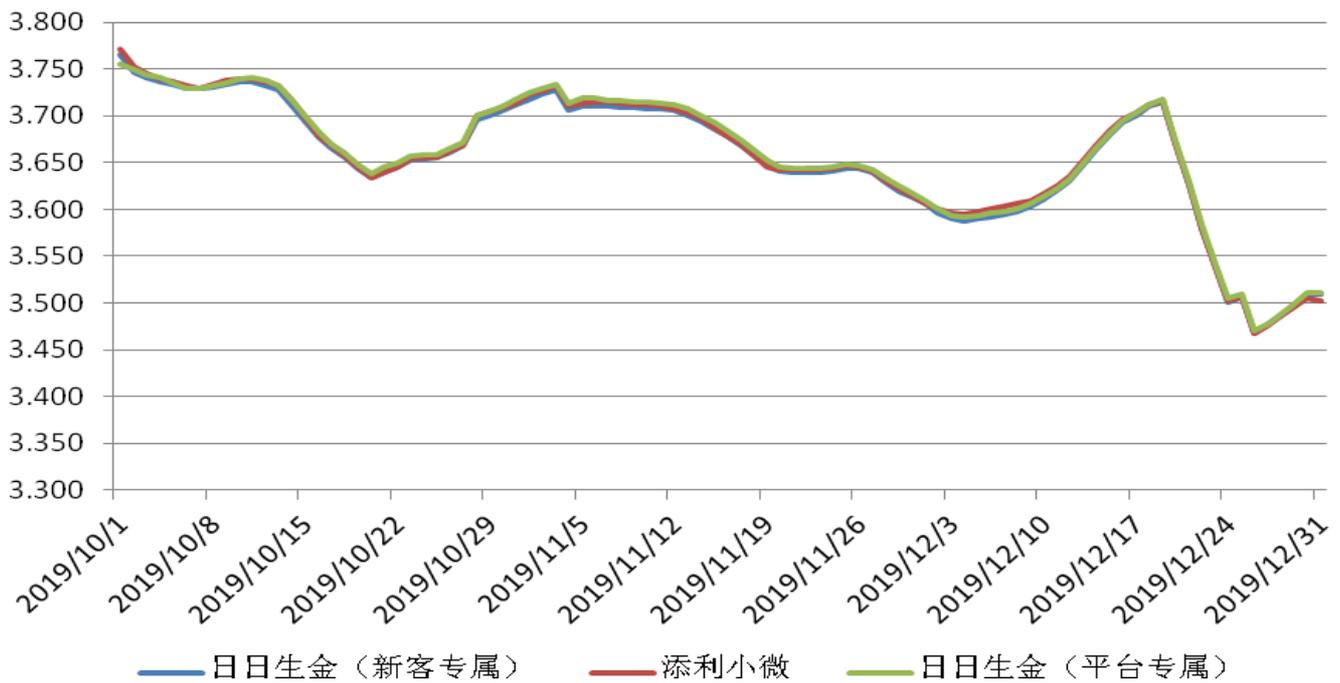


产品收益表现

报告期内，本产品七日年化收益率均值3.6565%，同期业绩比较基准如下：

适用期间	业绩比较基准
2019年10月1日至2019年12月31日	七天通知存款利率

七日年化收益率对比图



报告期末，产品收益具体如下：

产品代码	估值日期	万份收益	七日年化收益率	产品资产净值
90318012	2019年12月31日	0.9260	3.5090%	23,489,549,362.93
91318012	2019年12月31日	0.9267	3.5100%	17,921,589,418.25
91318014	2019年12月31日	0.9020	3.4130%	4,965,400.07
9B319011	2019年12月31日	0.9212	3.5020%	3,369,197,277.94
91318015	2019年12月31日	0.9048	3.4220%	11,051.37
91318013	2019年12月31日	0.9280	3.5110%	2,193,786,215.30



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验，积累了丰富的产品管理经验。2018年起担任兴业银行“现金宝-添利1号”净值型理财产品投资经理；2019年起担任兴业银行“添利3号”净值型理财产品投资经理。

杨懿女士，北京大学理学、经济学双学士、金融硕士，2年固定收益投资交易经验。2017年加入兴业银行以来，从事理财产品投资组合管理工作，协助管理总规模逾千亿，善于大资金的资产配置和流动性管理。2019年起担任“兴业银行添利3号净值型理财产品”投资经理助理。



报告期内产品的投资策略和运作分析

1、宏观经济及市场情况

2019年四季度国内宏观经济逐渐呈现企稳迹象：价格指数和工业企业利润逐步改善，生产扩张、需求稳中有升，去库存周期即将进入尾声，中美贸易摩擦的缓和也提振了市场信心和风险偏好。

货币政策方面，四季度央行维持整体货币市场适度宽松。10月开始，受国内猪价大幅上涨影响，CPI破3%并有继续上行的趋势，在通胀压力下市场迅速调整，10年国债收益率在10月底上涨到3.34%，到达年内第二高点。但央行11月连续开展公开市场操作向市场投放资金，并同时下调MLF和OMO利率5bp，用实际行动表明了立场。此外，央行在四季度完善了LPR机制改革，旨在疏通货币传导机制，降低社会融资成本，为微观主体经济活动保驾护航。

展望2020年，在三大攻坚战收官之年及全面建成小康社会之年的关键时点，逆周期调节力量不容小觑。在经济下行和实体通缩的双重压力下，宏观政策仍然会以“稳增长”为主线，同时也要兼顾“稳杠杆”和通胀预期升温等扰动因素。海外方面，中美贸易问题趋缓，美国自身将面临总统大选的考验，对贸易协议初步达成的诉求十分强烈，这将在未来一段时间内提振我国出口。

新年伊始，流动性宽裕推动利率中枢进一步往下，股市大概率会出现“春季躁动”行情，一季度债市或将受股市“跷跷板”效应影响而走弱。此外，专项债加快发行节奏增加发行规模，叠加春节因素对货币市场流动性的冲击，债市或将出现短期调整行情。下一阶段，我们会持续关注市场波动，珍惜短期调整时的操作空间，把握投资机会。信用方面，我们的投资策略仍以高等级信用债为主，但2019年以来中高等级信用利差已压缩至历史低位，后续要把握结构

性机会，维持信用利差保护空间，在利率品种和信用品种之间保持相机抉择空间。

2、前期运作回顾

报告期内（2019.10.1-2019.12.31），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，通过稳健的投资风格实现相对稳定的收益。在资产配置上，仍然维持以利率债、同业存单及高评级信用债为主，保证产品流动性安全，严格控制信用风险和利率风险。在投资策略上以票息策略为主，杠杆及交易性策略为辅，积极把握市场调整时的买入机会，努力提升产品收益。

3、后期投资策略

下阶段本产品依然会保持安全性和流动性优先、兼顾收益性的稳健投资策略。我们会深入研究分析宏观经济运行规律和利率变化趋势，综合考量各投资品种的风险收益特征，并结合即将颁布的《关于规范现金管理类理财产品管理有关事项的通知》的相关要求，在此基础上自上而下地制定科学有效的投资策略。

在投资品种的选择上，仍然会以同业存单、中高等级信用债为主，结合收益率曲线形态选择适当的久期。具体投资操作上，鉴于目前货币市场和债券市场波动性加大，适当关注市场过度调整时的波段建仓机会和交易性机会。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，合理分配现金流。尤其是一季度面临春节和季度末两个特殊时点，产品会保持足够流动性资产，全力保证产品流动性安全。

----- END -----