



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检查。



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	G1030918A003606
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	52,479,604,435.31份
业绩比较基准	1.35%
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

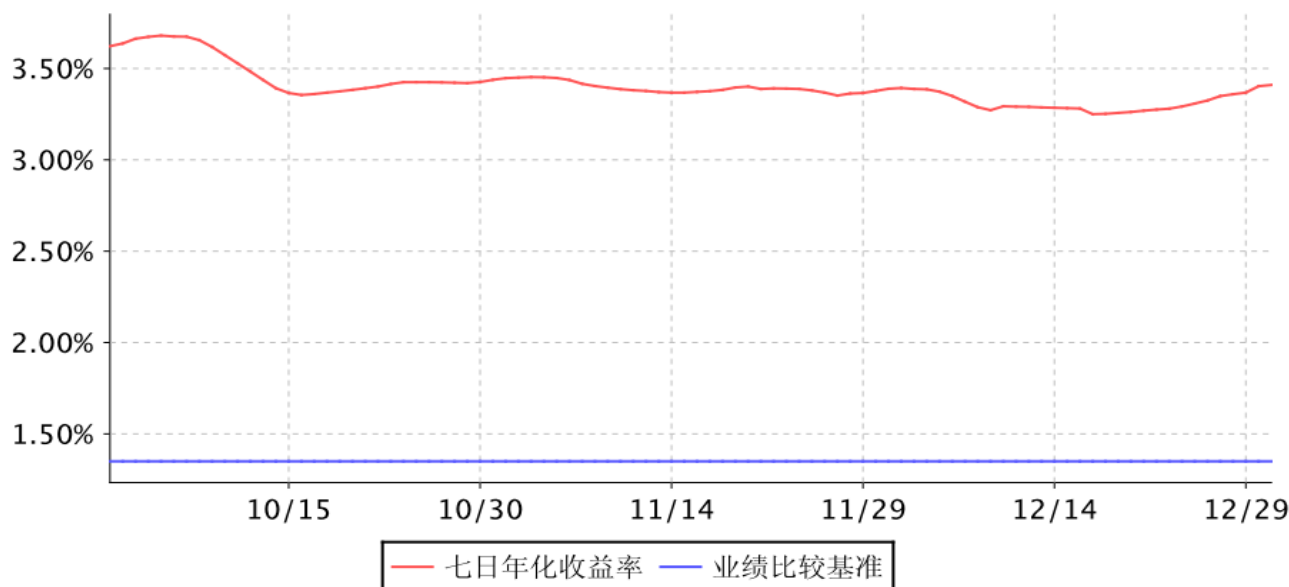


产品收益表现

报告期内，本产品七日年化收益率均值3.4000%，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	1.35%

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，产品收益具体如下：

估值日期	万份收益	七日年化收益率	产品资产净值
2019年12月31日	0.9121	3.4100%	52,479,604,435.31



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、中级经济师职称。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，6年固定收益市场投资交易经验，善于大资金的资产配置和流动性管理。2015年起从事理财产品投资组合管理工作，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

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，根据产品特性合理配比流动性资产，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。产品在年末出现了较大比例的净赎回，我们提前部署、以资产到期对冲和债券正回购融资，全力保证了产品流动性安全。

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 -----