



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

2020年第一季度报告

报告送出日期：2020年4月22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	32,653,299,892.64份	
业绩比较基准	七天通知存款利率	
投资货币	人民币	
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3号-日日生金（新客专属）	91318012	18,137,783,567.52
添利日日生金（代发/平台专属）	91318013	3,605,683,596.24
添利兴财付	91318014	81,389,609.15
添利日添金	91318015	41,413.71

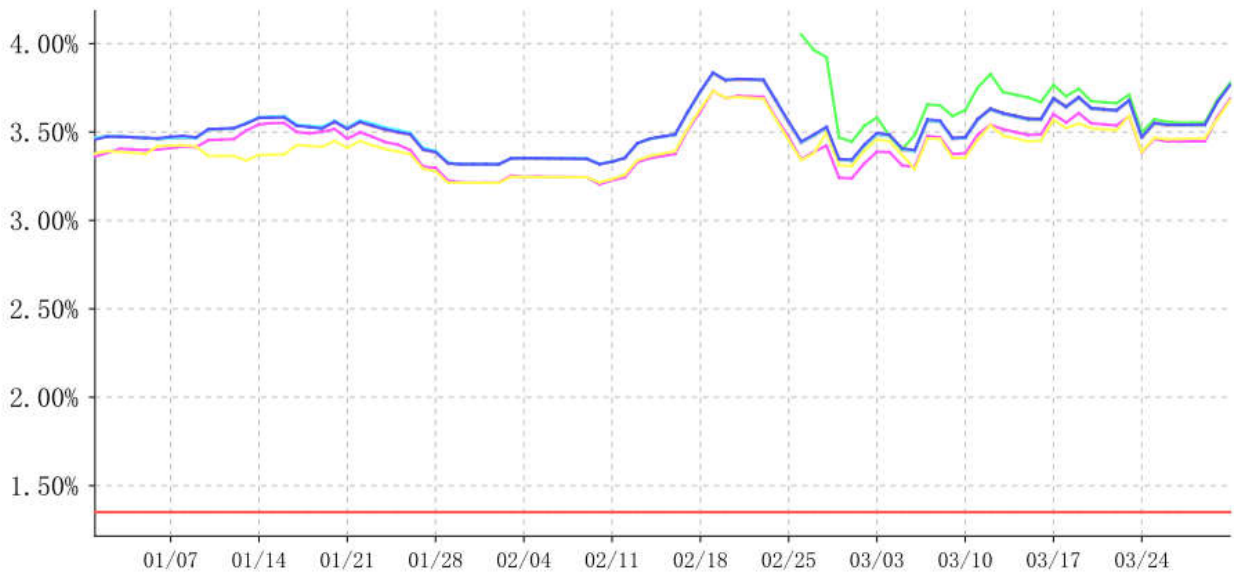
下属子产品的产品简称	下属子产品的产品代码	报告期末下属子产品的产品份额总数
添利私享	91318016	5,126,515,117.10
添利小微	9B319011	5,701,886,588.92

产品收益表现

报告期内，本产品七日年化收益率均值3.5130%，同期业绩比较基准如下：

适用期间	业绩比较基准
2020年1月1日至2020年3月31日	七天通知存款利率

七日年化收益率与业绩比较基准对比图



— 业绩比较基准
— 添利小微
— 添利私享
— 添利日添金
— 添利兴财付
— 添利日日生金（代发/平台专属）
— 添利3号-日日生金（新客专属）
— 添利3号

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	2020年3月31日	1.0595	3.7720%	32,653,299,892.64
9B319011	2020年3月31日	1.0499	3.7650%	5,701,886,588.92
91318016	2020年3月31日	1.0528	3.7760%	5,126,515,117.10
91318012	2020年3月31日	1.0637	3.7720%	18,137,783,567.52
91318014	2020年3月31日	1.0444	3.6870%	81,389,609.15
91318013	2020年3月31日	1.0638	3.7740%	3,605,683,596.24
91318015	2020年3月31日	1.0407	3.6780%	41,413.71



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

2020年伊始，一场突如其来的“新冠疫情”打乱了原本可能逐渐向好的全球经济。就国内情况而言，1、2月受疫情冲击，我国规模以上工业增加值、固定资产投资增速、社会消费品零售总额分别同比下降13.5%、24.5%和20.5%；2月全国城镇调查失业率为6.2%，创下有统计数据以来新高。3月开始，全球疫情爆发，外需下滑将成为三月乃至二季度严重

拖累项。预计一季度GDP将呈现负增长。

对于国内货币政策而言，疫情冲击可以分为两个层次。第一，国内疫情爆发初期，我国货币政策和财政政策加大逆周期调节力度，资金利率和债券收益率震荡走低。第二，当海外疫情扩散后，叠加全球油价暴跌、美元流动性危机、欧美股票暴跌，多国央行加大宽松力度。为维护我国经济、金融及币值的稳定，中国央行通过定向降准、降低MLF、OMO等市场利率被动跟随。在看不到国内经济指标企稳的情况下，大概率货币市场将保持宽松环境。

展望二季度，全球经济贸易活动受到疫情冲击，海外各国央行会延续宽松的货币政策来阻止经济萧条的发生；国内疫情防控取得阶段性重要成效，经济社会秩序正逐渐恢复，但外需及产业链依然承压。在实体经济面临通缩风险的大环境下，宏观刺激进入发力落地期，货币宽松态度明确。但目前货币市场利率和债券市场收益率已处于历史低位，利率进一步下探的空间有限，我们预计短期内会维持低位震荡。下一阶段，我们会持续关注市场波动，珍惜市场调整时的操作空间，在短久期品种中挖掘投资机会，同时灵活运用杠杆策略及波段交易增厚产品收益。

2、前期运作回顾

报告期内（2020.1.1-2020.3.31），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，仍然维持以利率债、同业存单、中高等级信用债、资产支持证券为主，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，为客户创造稳定的收益回报。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。

在具体投资品种的选择上，会结合产品的波动性特征，并综合考虑同业存单、中高等级信用债、资产支持证券等品种的收益性和流动性，遴选优质投资标的。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。虽然当前货币市场流动性整体宽裕，面对半年末的特殊时点，产品仍会提前准备、做好流动性安排，全力保证产品流动性安全。