



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

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	48,660,078,705.38份
业绩比较基准	通知存款七天+浮动基数0%
投资币种	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

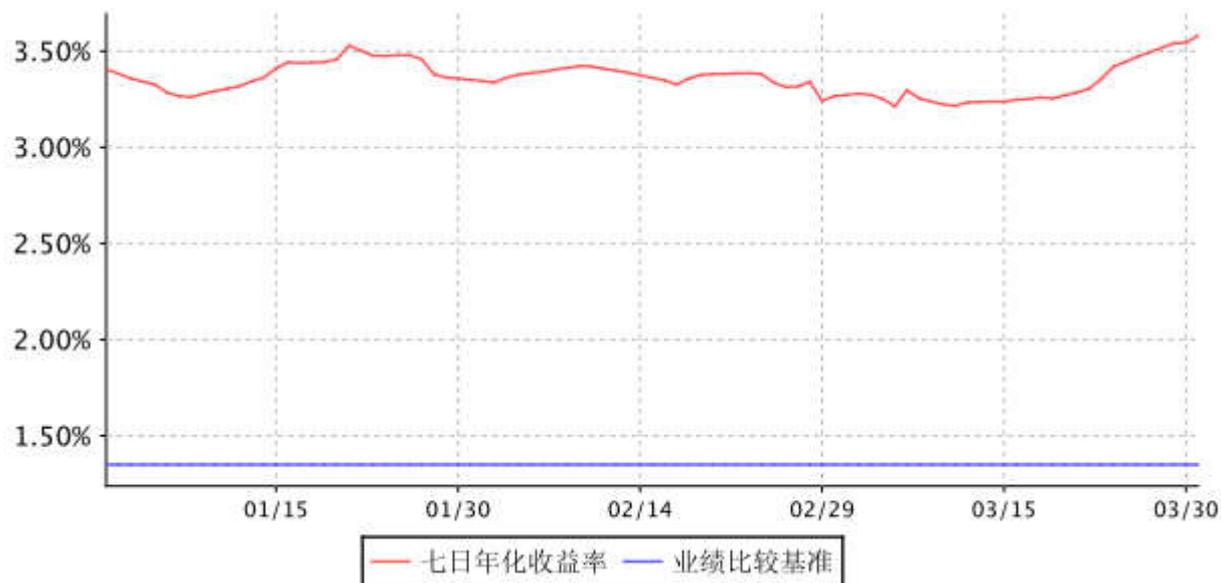


产品收益表现

报告期内，本产品七日年化收益率均值3.3585%，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	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
2020年3月31日	1.0660	3.5810%	48,660,078,705.38



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，中级经济师，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，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。



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。国内经济受疫情冲击，1、2月规模以上工业增加值、固定资产投资增数、社会消费品零售总额分别同比下降13.5%、24.5%和20.5%，呈现超预期下跌；2月全国城镇调查失业率为6.2%，创下有统计数据以来的新高。考虑到失业率是经济周期滞后变量，3月的就业数据可能有进一步走弱的风险，这将会对国内消费拉动经济复苏造成掣肘。3月开始疫情向全球蔓延，海外至今尚未出现明显拐点，国内虽然在慢慢复产复工，但外需下滑、内需不足，预计一季度GDP将会呈现负增长。

国内货币政策跟随疫情形势，发挥了重要的稳定器作用。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。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。

2020年3月27日，中共中央政治局召开会议，明确提出二季度会加大宏观政策对冲力度，有效扩大内需，努力完成全年经济社会发展目标。财政政策方面，通过提高财政赤字率、发行特别国债、增加地方政府专项债券规模，扩大基建投资、托底经济和就业。货币政策方面，将会运用降准、再贷款再贴现等措施保持流动性合理充裕，引导贷款市场利率下行。

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，长端利率易下难上。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，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，并综合考虑存单、存款及高等级信用债各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。

----- END -----