



**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年年度报告

报告送出日期：2020年5月15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（期末资产组合情况、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        | 52,479,604,435.31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         |

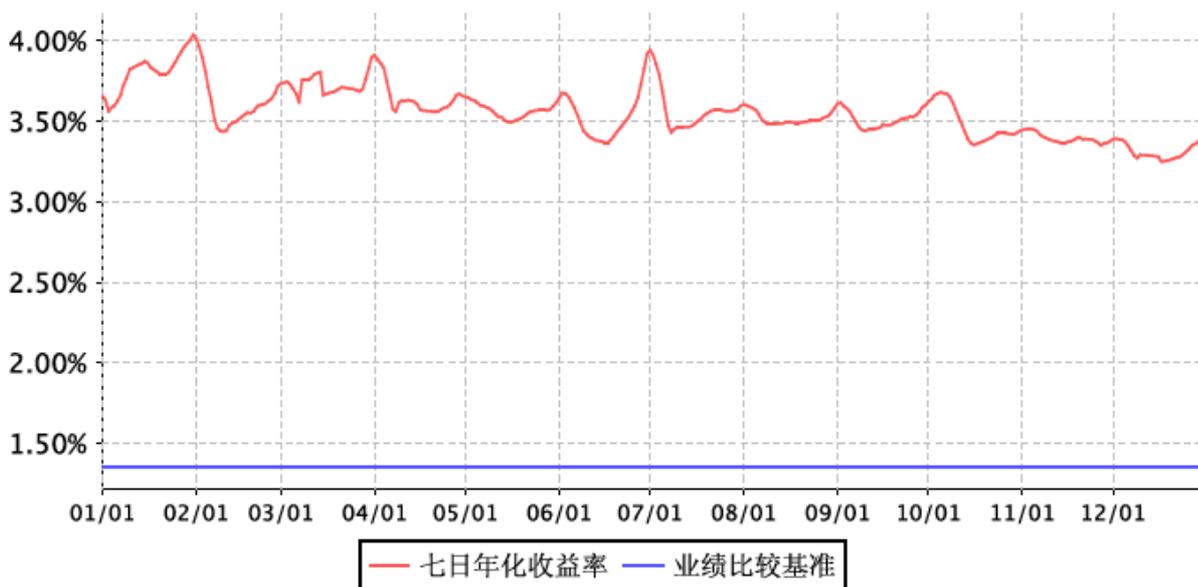


## 产品收益表现

报告期内，本产品七日年化收益率均值3.5576%，同期业绩比较基准如下：

| 适用期间                  | 业绩比较基准        |
|-----------------------|---------------|
| 2019年1月1日至2019年12月31日 | 通知存款七天+浮动基数0% |

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% | 52,479,604,431.50 |



## 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。



### 1、宏观经济及市场情况

2019年国内经济整体缓慢下行，投资、消费和出口三驾马车对经济支撑较弱，前三季度GDP出现逐季回落态势，至四季度多项经济指标超预期回暖，体现逆周期调节政策发挥了重要的稳定器作用。上半年财政政策力度空前，社融和信贷数据连续超预期；下半年国内宏观经济逐渐呈现企稳迹象，但猪通胀和实体通缩矛盾交织。海外方面，全球经济增长放缓、海外央行重启QE；中美谈判反复、出口订单持续回落，1-11月份进出口总额同比下降2.3%。

货币政策方面，央行以“控制总量、调整结构”的思路，维持整体货币市场流动性松紧适度。全年三次降准，扩大流动性投放平抑流动性分层问题，并于11月下调MLF和OMO利率，降准降息的逆周期调控引导市场利率下行。此外，央行改革完善贷款市场报价利率（LPR）形成机制，旨在疏通货币传导路径，降低社会融资成本，为微观主体经济活动保驾护航。体现在市场利率上，全年债券市场整体区间震荡，信用债表现略强于利率债：10年国债从年初3.17%到年底3.14%，4月到达年中高点3.45%；3年AAA信用债从年初3.66%到年底3.40%，4月到达年中高点3.90%。

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，流动性充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（2019.1.1-2019.12.31），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。今年以来产品规模呈现脉冲式增长，我们在投资端大致保持节奏稳步建仓。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。在月末等关键时点，产品往往有较大比例的净赎回，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。



## 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 -----