

兴业银行添利3号净值型 理财产品

2020年第二季度报告



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。
- 兴银理财有限责任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		Z7002020000003
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		36,415,431,945.73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		兴银理财有限责任公司
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	17,215,046,097.05
添利日日生金（代发/平台专属）	91318013	4,002,683,478.57
添利兴财付	91318014	338,900,092.73
添利日添金	91318015	6,513,174.88

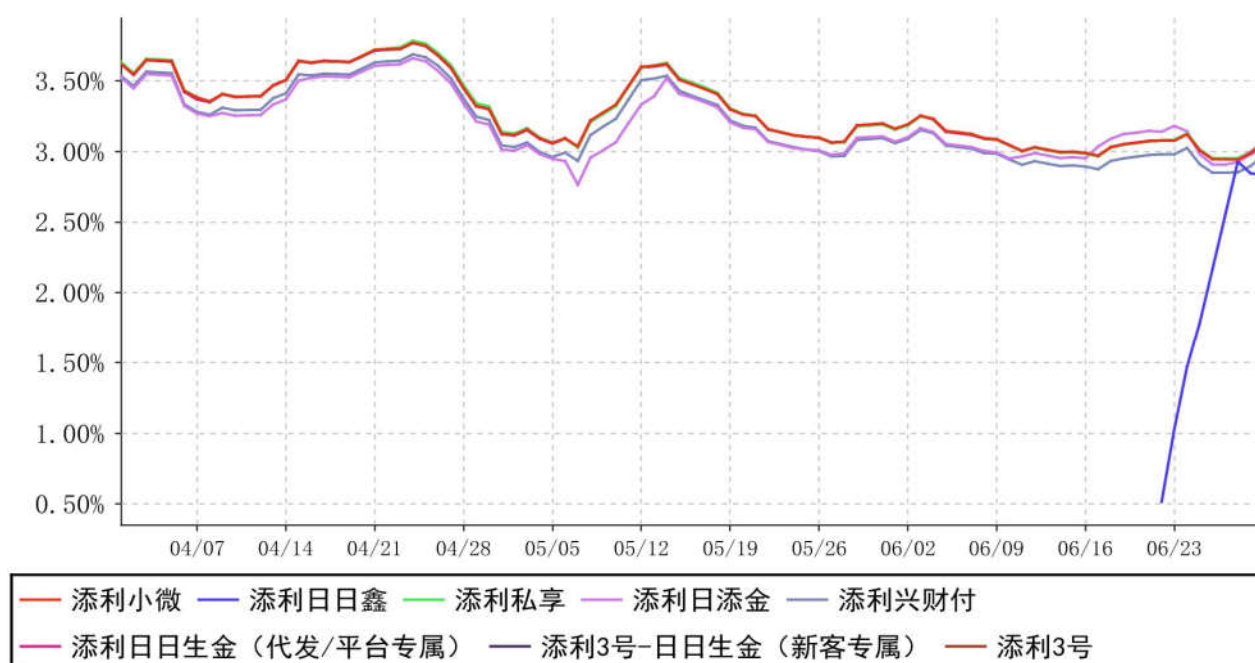
下属子产品的产品简称	下属子产品的产品代码	报告期末下属子产品的产品份额总数
添利私享	91318016	8,088,500,643.97
添利日日鑫	91318017	840.01
添利小微	9B319011	6,763,787,618.52

产品收益表现

报告期内，本产品七日年化收益率均值3.2882%，同期业绩比较基准如下：

适用期间	业绩比较基准
2020年4月1日至2020年6月30日	七天通知存款利率

七日年化收益率图



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	2020年6月30日	0.9712	3.0580%	36,415,431,945.73
91318017	2020年6月30日	0.9523	2.8330%	840.01
91318015	2020年6月30日	0.9663	3.0170%	6,513,174.88
91318013	2020年6月30日	0.9754	3.0630%	4,002,683,478.57
91318012	2020年6月30日	0.9767	3.0640%	17,215,046,097.05
91318014	2020年6月30日	0.9521	2.9680%	338,900,092.73
91318016	2020年6月30日	0.9638	3.0520%	8,088,500,643.97
9B319011	2020年6月30日	0.9648	3.0500%	6,763,787,618.52



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

二季度经济下行压力仍存，后半程发力可期。4月新冠肺炎疫情在全球蔓延，国内复工复产速度偏缓，总需求持续弱势，CPI大幅下降、PPI接近年内低点，经济下行压力加大，城镇调查失业率从5.9%上升至6.0%；5月疫情缓和，全球主要经济体开始进入复工复产阶段，服务业生产指数回正；进入6月，国内生产活动高景气延续，PMI录得50.9，持续保持在枯荣线以上，超市场预期，整个二季度后半段经济呈现疫情后复苏回补逐渐向周期性上行过渡。

二季度国内货币政策以疫情主线链条贯穿，体现为4月欧美疫情爆发，国内货币宽松加码，4月初央行超额存款准备金利率下调，推动市场利率快速下行；5月以来疫情主线持续缓和，为防范资金空转套利，货币政策边际收紧，带动市场利率逐步回调；6月召开的国务院常务会议部署引导金融机构进一步向企业合理让利，同时综合运用降准、再贷款等工具，保持市场流动性合理充裕，加大力度解决融资难，缓解企业资金压力，市场资金面保持稳定；央行自7月1日起下调再贷款、再贴现利率，通过直接降低银行负债成本鼓励银行让利，发挥结构性货币政策工具的精准滴灌作用，进一步体现了当前货币政策强调直达实体的特征。

展望下半年，预计宏观经济继续边际修复，但修复速度可能存在预期差，整体影响偏中性；货币政策保持总量适度、着力解决货币传导的结构性问题，完善资金直达企业的政策工具和相关机制，政策重心从稳增长转向防风险。结构性货币政策仍有宽松空间，整体稳健偏松的货币政策基调有助于稳定债市情绪，债券市场利率预计以震荡为主。下阶段我们会持续关注市场波动，把握投资时点、控制建仓节奏，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（2020.4.1-2020.6.30），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。二季度债券市场波动加大，继4月利率迅速探底后，5-6月利率快速反弹，为合理防范市场调整时期的利率风险，我们在综合考虑不同资产风险收益的基础上，以中短久期的信用债为主要投资品种，并结合低成本长期杠杆增厚产品收益，以保证产品收益的相对竞争力。同时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走势，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。

具体来看，在股债跷跷板效应下，当前债券市场利率面临调整压力，下半年投资策略会结合产品的波动性特征，以

短久期、票息策略为主，在投资品种的选择上，综合考虑利率债、存单、存款及高等级信用债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。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，季度末、年末等特殊时点提前部署流动性安排，全力保证产品流动性安全。

----- END -----