



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年第二季度报告

报告送出日期：2020年7月21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	55,177,536,226.7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

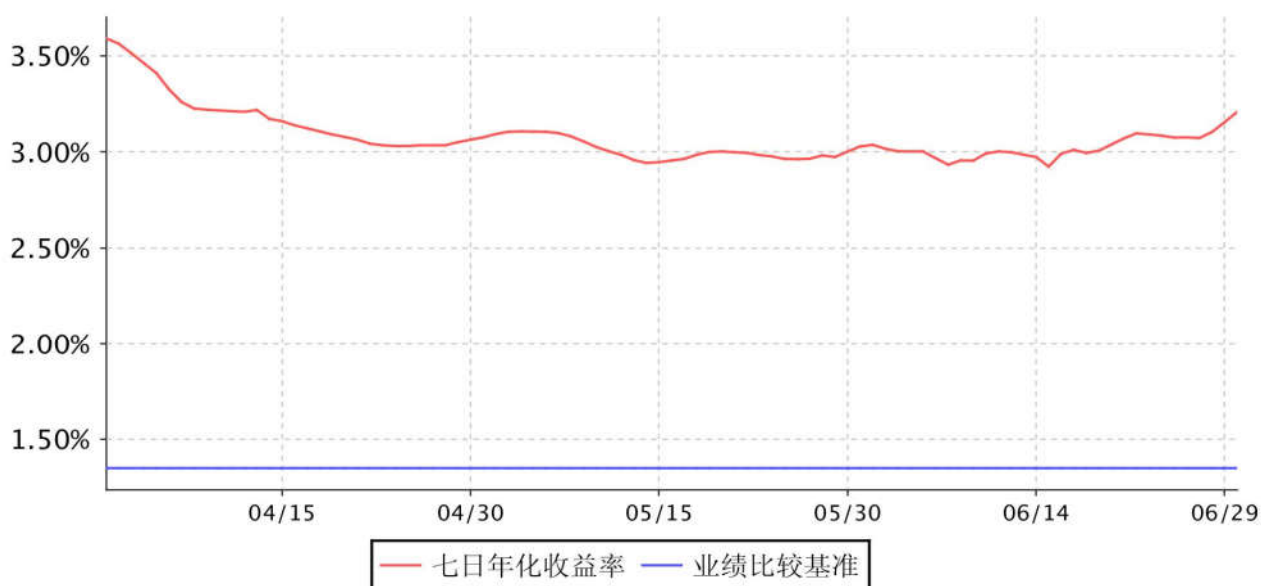


产品收益表现

报告期内，本产品七日年化收益率均值3.0768%，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	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
2020年6月30日	0.9931	3.2080%	55,177,536,226.70



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。



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），添利快线产品规模增长明显，产品投资组合上我们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。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，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，例如不同品种在市场调整时收益率上行幅度不同、关注其中的超跌品种。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 -----