

兴业银行兴睿优选进取混 合类净值型理财产品

2020年半年度报告

报告送出日期：2020年9月4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查询。



产品基本情况

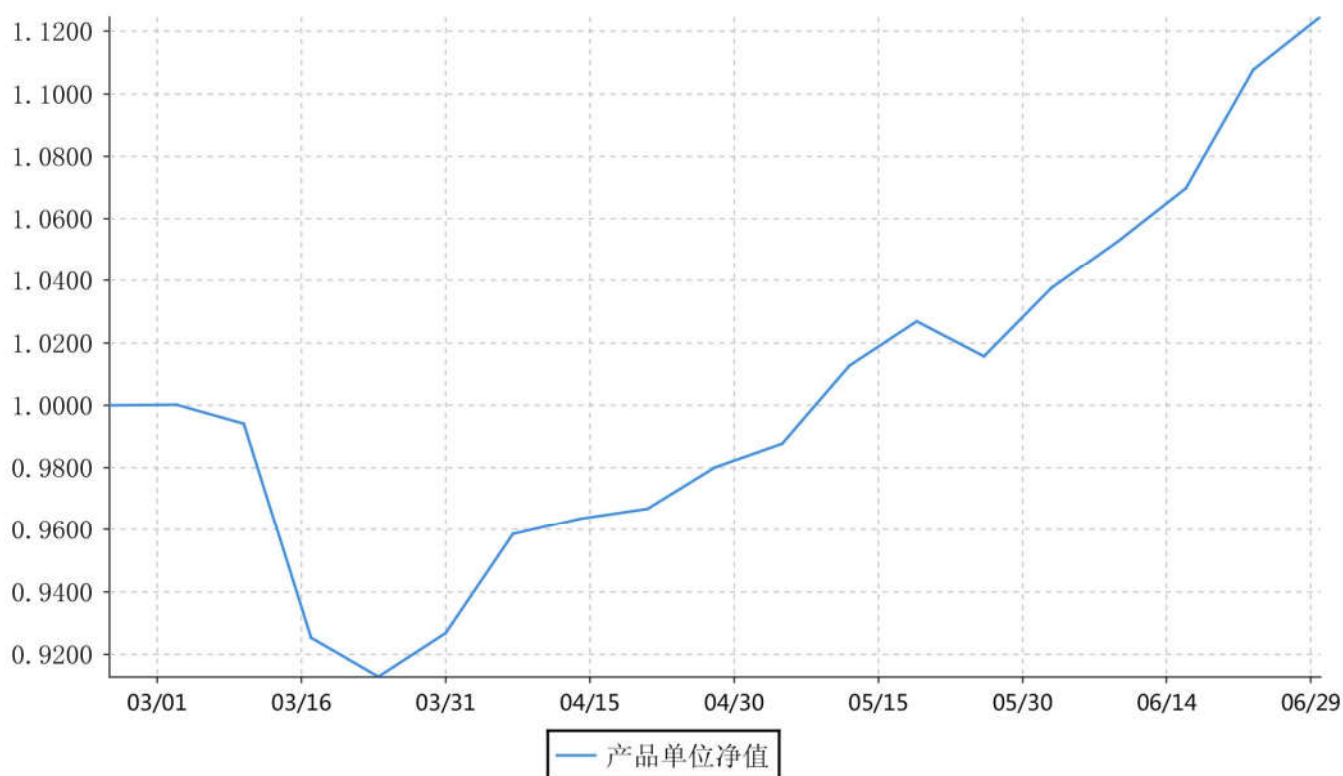
基本要素	产品详情
产品名称	兴业银行兴睿优选进取混合类净值型理财产品
产品代码	9H910001
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7002020000046
产品运作方式	开放式
产品募集方式	公募
报告期末产品份额总额	676,046,016.00份
业绩比较基准	沪深300指数收益率*70%+人民银行一年期定期存款利率*30%
投资币种	人民币
风险收益特征	本产品具有中等风险、稳定性的特征
产品管理人	兴银理财有限责任公司
产品托管人	兴业银行股份有限公司



产品收益表现

产品自起息日以来，累计净值增长率为12.4740%，年化累计净值增长率为35.8505%，产品净值表现曲线图如下：

理财产品净值表现图



报告期末，产品净值表现具体如下：

估值日期	产品份额净值	产品累计净值	产品资产净值
2020年6月30日	1.12474	1.12474	760,373,712.83



产品投资经理简介

董国明先生，中国科学院研究生院理学硕士，2013年加入兴业银行，金融从业12年，曾在光大银行等机构任投资经理，现任资产管理事业部权益投资团队主管。



报告期内产品的投资策略和运作分析

二季度以来，随着疫情的逐步好转，包括中国在内各国股票市场逐步走强。4-5月份，欧美等国家逐步重启经济，海外股市延续反弹；国内政策基调弱化刺激与增长，A股弱反弹，市场继续抱团确定性相对高的内需消费与科技龙头，板块估值分化达到历史峰值。6月份，随着美股反弹至高位、中美摩擦反复、二次疫情压力也开始显现，海外市场波动加大，A股在消费与科技的少部分龙头公司引领下，继续冲高。

从静态估值看，权益市场已经处于中等偏高的状态，但在流动性充裕的背景下，权益类资产相对泡沫还有空间，目前距离07、15年还有较大的空间，距离17年底仍还有空间。考虑到增量资金比较理性的投资选择和相对固化的投资风格，低估值板块估值修复的机会可能更多的存在于部分细分龙头——即被行业属性长期压制了估值、但又具备 α 属性的周期类核心资产。历史回溯表明，即便出现全面牛市的估值收敛：第一，高位估值（估值分位>80%）持续的时间可以很长，半年甚至一年以上。当前PB分位在80%以上的行业仅有食品饮料。第二，低估值板块补涨的过程中，高估值行业通常并未跑输低估值行业。估值分化峰值之后，低估值行业可能有抬估值的补涨行情，但高估值行业由于有更高的增速，即使估值抬升幅度较小，但涨幅并不比低估值行业差。因此，不管是短期还是长期，对于核心仓位，我们仍然保持对消费和科技的超配，下半年如果由中美关系反复、疫情反复、美股波动导致的情绪式下跌，都是对消费和科技核心公司再配置的机会。低估值的蓝筹资产更多属于与经济相关性较大的金融、地产以及传统制造业，因此，要等经济基本从疫情中恢复，这些传统制造业回到增长轨道，才能完成向低估值资产的切换。总的来说，下半年仍将围绕消费、科技、医药等核心资产配置。



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 -----