

# 平安财富-天天成长现金人民币理财产品 B 款

## 2018 年四季度报告

### 一、产品基本情况

产品名称	平安财富-天天成长现金人民币理财产品 B 款
理财产品登记编码	C1030718000226
产品类型	开放式净值型产品
投资性质	固定收益类产品
产品成立日	2018/8/30
产品管理人	平安银行股份有限公司
产品托管人	平安银行股份有限公司
报告期末产品的份额总额	14,821,310,464.46份
投资目标	为满足投资人现金管理和日常理财需求,本理财产品在力求本金安全、确保理财产品资产流动性的基础上,追求稳定的当期收益,谋求资产的稳定增值。
投资策略	本理财产品将根据市场情况和可投资品种的容量,在严谨深入的研究分析基础上,综合考量宏观经济形势、市场资金面走向、信用债券的信用评级、同业存款、同业借款交易对手的信用资质以及各类资产的收益率水平等,确定各类货币市场工具的配置比例并进行积极的投资组合管理,在保证产品资产的安全性和流动性的基础上力争为投资人创造稳定的收益。
业绩比较基准	中国人民银行公布的 7 天通知存款利率

### 二、主要财务指标和产品净值表现

主要财务指标	报告期 (2018 年 10 月 1 日-2018 年 12 月 31 日)
1. 本期已实现收益	133,496,207.59
2. 本期利润	133,496,839.19
3. 期末产品资产净值	14,821,310,464.46
4. 期末产品份额净值	1.0000

注: 1) 所述产品业绩指标不包括持有人认购或交易产品的各项费用, 计入费用后实际收益水平要低于所列数字。 (2) 本期已实现收益指产品本期利息收入、投资收益、其他收入 (不含公允价值变动收益) 扣除相关费用后的余额, 本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

### 三、本报告期产品份额净值表现及同期业绩比较基准收益率

阶段	净值收益率 ①	净值收益率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	① -③	② -④
过去三个月	0.9959%	0.0007%	0.3430%	0.0000%	0.6529%	0.0007%

### 四、管理人对报告期内理财产品的投资策略和业绩表现说明、以及对于宏观经济、证券市场和行业走势的简要展望

展望 2019 年，我国宏观经济在库存周期的作用下，上半年仍将处于经济下行周期，我们判断工业企业利润仍将继续走低，社会融资规模仍难见起色，出口抢跑效应将会结束，地产投资数据料将有一定幅度的下滑，宽信用效果仍旧存疑，宏观环境仍然对债券市场有利。

货币政策和资金面方面，央行在 2019 年 1 月 4 日宣布全面降准 1%。现阶段在经济周期进入衰退期的环境下，货币政策料将不会收紧，预计仍将维持资金面总体宽松。与历史均值相比，央行在利率政策和准备金率仍然有足够的空间调节，在 2019 年上半年随着基本面下行速度最快的时期到来，货币政策仍有进一步宽松的可能，预计一季度仍有降准以及降息的可能性。

综上所述，对于长端利率债和高等级信用债，我们仍然看好 2019 年一季度的长端利率债和高等级信用债的表现。对于短端的高等级信用债和同业存单，我们认为在资金面总体宽松的大背景下，利率仍将维持低位，且被动等待上行的机会成本较高，目前可以积极配置，适当提升产品杠杆。

本报告期内，我们勤勉尽责，稳健操作，在保证组合流动性安全的前提下，甄选优质个券，同时积极捕捉流动性收紧资金利率冲高机会，投资同业借款和逆回购等品种锁定高收益，并适时根据市场变化调整组合结构，拉长组合平均剩余期限，灵活把握投资机会，为持有人获得了可观的组合收益。

操作方面，我们将继续把握理财产品的流动性和收益性的平衡，优化组合资产配置计划，把握结构性机会，通过月末、缴税等关键时点锁定高收益同业借款和甄选优质中高等级短期融资券博取较高的持有收益，提高组合整体收益，为投资者创造更多价值。我们将秉承稳健、专业的投资理念，优化组合结构，控制风险，勤

勤勉尽责地维护持有人的利益。

## 五、财务会计报告

### 5.1 资产负债表

注：数据截止至 2018 年 12 月 31 日

资产	期末余额	年初余额	负债和所有者权益	期末余额	年初余额
<b>资 产：</b>			<b>负 债：</b>		
银行存款	33,805,624.40	0.00	短期借款	0.00	0.00
结算备付金	0.00	0.00	交易性金融负债	0.00	0.00
存出保证金	0.00	0.00	衍生金融负债	0.00	0.00
交易性金融资产	16,531,544,913.22	0.00	卖出回购金融资产款	5,828,353,000.00	0.00
其中：股票投资	0.00	0.00	应付证券清算款	0.00	0.00
债券投资	16,286,429,435.58	0.00	应付赎回款	0.00	0.00
基金投资	200,115,477.64	0.00	应付管理人报酬	1,654,865.72	0.00
权证投资	0.00	0.00	应付托管费	1,414,678.18	0.00
资产支持证券投资	45,000,000.00	0.00	应付销售服务费	3,403,960.47	0.00
衍生金融工具	0.00	0.00	应付外包服务费用	1,414,678.18	0.00
买入返售金融资产	199,917,000.00	0.00	应付监督费	0.00	0.00
应收证券清算款	0.00	0.00	应付交易费用	0.00	0.00
应收利息	46,966,616.57	0.00	应交税费	263,615.05	0.00
应收股利	59,121.88	0.00	应付利息	10,288,540.77	0.00
应收申购款	0.00	0.00	应付利润	44,184,889.92	0.00
同业借款	0.00	0.00	其他负债	4,583.32	0.00
代理业务资产	0.00	0.00	<b>负债合计</b>	<b>5,890,982,811.61</b>	<b>0.00</b>
融资租赁资产	0.00	0.00			
可供出售金融资产	0.00	0.00	<b>所有者权益：</b>		
持有至到期投资	0.00	0.00	实收基金	14,821,310,464.46	0.00
长期股权投资	0.00	0.00	资本公积	0.00	0.00
长期应收款	0.00	0.00	未分配利润	0.00	0.00
其他资产	3,900,000,000.00	0.00	<b>所有者权益合计</b>	<b>14,821,310,464.46</b>	<b>0.00</b>
					0.00
<b>资产总计</b>	<b>20,712,293,276.07</b>	<b>0.00</b>	<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>20,712,293,276.07</b>	<b>0.00</b>

### 5.2 利润表

项目	本期数	本年累计数
一、收入	173,357,642.23	181,407,924.59
1、利息收入	170,993,897.53	179,045,482.27
其中：存款利息收入	32,907,450.86	34,349,313.47
债券利息收入	138,007,452.73	144,536,501.03

资产支持证券利息收入	155,120.55	155,120.55
买入返售金融资产收入	109,543.56	212,069.59
贷款利息收入		
利息收入增值税抵减	-185,670.17	-207,522.37
2、投资收益	2,363,180.78	2,363,180.78
其中：股票投资收益	0.00	0.00
债券投资收益	1,463,214.96	1,463,214.96
基金投资收益		
权证投资收益		
资产支持证券投资收益		
衍生工具收益		
可供出售金融资产投资收益		
持有至到期投资收益		
股利收益	942,581.06	942,581.06
个股期权收益		
投资收益增值税抵减	-42,615.24	-42,615.24
3、公允价值变动收益	563.92	-738.46
其中：公允价值变动收益	0.00	0.00
公允价值变动收益增值税抵减	563.92	-738.46
4、其他收入		
二、费用	39,833,476.47	41,761,328.68
1、管理人报酬	1,654,865.72	1,654,865.72
2、托管费	1,361,584.27	1,414,678.18
2、外包费	1,361,584.27	1,414,678.18
3、销售服务费	3,403,960.47	3,536,695.19
4、利息支出	32,051,081.74	33,740,011.41
其中：卖出回购金融资产支出	30,055,393.14	31,035,045.81
5、其他费用	400.00	400.00
6、交易费用		
三、增值税及附加税	27,326.57	30,105.12
四、利润总和	133,496,839.19	139,616,490.79

注：数据截止至2018年12月31日

### 5.3 所有者权益变动表

项目	本期金额			上期金额		
	实收基金	未分配利润	所有者权益	实收基金	未分配利润	所有者权益
一、期初所有者权益（基金净值）	4,299,204,884.47	0.00	4,299,204,884.47	59,539,000.00	59,539,000.00	59,539,000.00
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期净利润）	0.00	133,496,839.19	133,496,839.19	0.00	6,119,651.60	6,119,651.60
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（减少以“-”号填列）	10,522,105,579.99	0.00	10,522,105,579.99	4,239,665,884.47	0.00	4,239,665,884.47
其中：1. 基金申购款	66,575,467,591.14	0.00	66,575,467,591.14	6,445,708,878.38	0.00	6,445,708,878.38
2. 基金赎回款	-56,053,362,011.15	0.00	-56,053,362,011.15	-2,206,042,993.91	0.00	-2,206,042,993.91
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数	0.00	-133,496,839.19	-133,496,839.19	0.00	-6,119,651.60	-6,119,651.60
五、期末所有者权益（基金净值）	14,821,310,464.46	0.00	14,821,310,464.46	4,299,204,884.47	0.00	4,299,204,884.47

注：数据截止至2018年12月31日

## 六、投资组合报告

### 6.1 报告期末产品资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占产品总资产的比例（%）
1	权益投资		
	其中：股票		
2	固定收益投资	16,331,429,435.58	78.85
	其中：债券	16,286,429,435.58	78.63
	资产支持证券	45,000,000.00	0.22
3	贵金属投资		
4	金融衍生品投资		

5	买入返售金融资产	199,917,000.00	0.97
	其中：买断式回购的买入返售金融资产		
6	银行存款和结算备付金合计	33,805,624.40	0.16
7	其他资产	4,147,141,216.09	20.02
8	合计	20,712,293,276.07	100.00

注：数据截止至2018年12月31日

#### 6.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	金额（元）	占基金资产净值的比例（%）
1	报告期内债券回购融资余额		32.16
	其中：买断式回购融资		
2	报告期末债券回购融资余额	5,828,353,000.00	39.32
	其中：买断式回购融资		

#### 6.3 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	按摊余成本（元）	占产品资产净值比例（%）
1	国债	647,311,174.52	4.37
2	央行票据		
3	金融债券	2,669,190,951.69	18.01
	其中：政策性金融债	380,438,080.19	2.57
4	企业债券		
5	短期融资券	659,947,862.80	4.45
6	中期票据	197,292,758.06	1.33
7	可转债（可交换债）		
8	同业存单	12,112,686,688.51	81.72
9	其他		
10	合计	16,286,429,435.58	109.89

注：数据截止至2018年12月31日

#### 6.4 “影子定价”与“摊余成本法”确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25（含）-0.5%间的次数	5
报告期内偏离度的最高值	0.3321%
报告期内偏离度的最低值	0.0118%

报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值

0.1612%

#### 6.5 其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	
2	应收证券清算款	
3	应收利息	46,966,616.57
4	应收申购款	
5	其他应收款	
6	待摊费用	
7	其他	4,100,174,599.52
8	合计	4,147,141,216.09

注：数据截止至 2018 年 12 月 31 日

#### 6.6 报告期末按摊余成本占产品资产净值比例大小排序的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	摊余成本（元）	占基金资产净值比例（%）
1	1828012	18中信银行二级02	6,365,000	636,500,000.00	4.29
2	1828013	18建设银行二级02	5,000,000	500,000,000.00	3.37
3	111817196	18光大银行CD196	4,000,000	389,326,553.50	2.63
4	111812227	18北京银行CD227	4,000,000	387,098,617.55	2.61
5	1828011	18中国银行二级02	3,860,000	386,063,529.80	2.60
6	111815538	18民生银行CD538	3,800,000	372,944,758.21	2.52
7	111813142	18浙商银行CD142	3,500,000	340,171,876.23	2.30
8	1828010	18建设银行二级01	3,260,000	326,189,341.70	2.20
9	180209	18国开09	3,100,000	310,530,253.59	2.10
10	111807190	18招商银行CD190	3,000,000	294,457,941.79	1.99

注：数据截止至 2018 年 12 月 31 日

#### 6.7 产品份额变动

项目	份额
本报告期期初产品份额总额	4,299,204,884.47
本报告期产品总申购份额	66,575,467,591.14
减：本报告期产品总赎回份额	56,053,362,011.15
本报告期期末产品份额总额	14,821,310,464.46

## 七、流动性风险

流动性风险是指产品在履行与金融负债有关的义务时遇到资金短缺的风险。本产品的流动性风险一方面来自于基金份额持有人可随时要求赎回其持有的基金份额，另一方面来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难或因投资集中而无法在市场出现剧烈波动的情况下以合理的价格变现。

### 7.1 报告期内本基金组合资产的流动性状况描述

本产品管理人严格按照《商业银行理财业务监督管理办法》等有关法规的要求对本产品组合资产的流动性风险进行管理。本产品管理人于开放日对本产品的申购赎回情况、组合资产持仓集中度指标进行监控，保持产品投资组合中的可用现金头寸与之相匹配，确保本产品资产的变现能力与投资者赎回需求的匹配与平衡。本产品的产品管理人在设计了巨额赎回条款，约定在非常情况下赎回申请的处理方式，控制因开放申购赎回模式带来的流动性风险，有效保障基金持有人利益。本报告期内，本产品未发生重大流动性风险事件。

### 7.2 报告期内本基金组合资产的流动性状况风险分析

本产品管理人严格按照《商业银行理财业务监督管理办法》等有关法规的要求对本产品组合资产的流动性风险进行管理。本产品管理人于开放日对本产品的申购赎回情况、组合资产持仓集中度指标进行监控，保持产品投资组合中的可用现金头寸与之相匹配，确保本基金资产的变现能力与投资者赎回需求的匹配与平衡。本产品的产品管理人在设计了巨额赎回条款，约定在非常情况下赎回申请的处理方式，控制因开放申购赎回模式带来的流动性风险，有效保障产品投资者的利益。本报告期内，本产品未发生重大流动性风险事件。