

华夏银行龙盈系列龙盈 1 号开放式净值型理财产品 2018 年年度运行报告
(产品登记编码: C1030415002077)

1、重要信息提示		
<p>为提高投资效率,华夏银行根据龙盈 1 号开放式净值型理财产品实际投资运作情况,于 2018 年 3 月 20 日对产品开放频率、购买起点、到期日、投资比例等进行调整。详细情况请见华夏银行官网的《关于调整龙盈 1 号开放式净值型理财产品产品要素的公告》。 (http://www.hxb.com.cn/grjr/lylc/jzxcj/jzxlccpxx/ly1hkfsjzxlccp/cpbggg/2018/03/17746.shtml)</p>		
2、理财产品概况		
产品名称	龙盈 1 号开放式净值型理财产品	
产品登记编码	C1030415002077	
销售币种	人民币	
产品风险评级	PR3 (平衡型)	
收益类型	非保本浮动收益	
产品成立日	2016 年 1 月 12 日	
产品到期日	2029 年 12 月 31 日	
投资封闭期	2016 年 1 月 12 日至 2016 年 7 月 19 日	
开放日	投资封闭期过后的每月 5 日、20 日,开放日如遇非工作日(双休日及节假日)则顺延至下一个工作日。	
开放时间	开放日的 9:00-15:00	
产品托管人	华夏银行	
报告期末理财产品份额	5,653,647,707.32 份	
3、报告期理财产品净值表现		
起始日净值 (2018 年 1 月 1 日)	结束日净值 (2018 年 12 月 31 日)	客户参考理财年化收益率(报告期)
1.0970	1.1584	5.61%
4、市场回顾及展望		
4.1 市场回顾		
<p>2018 年,我国经济走势整体延续稳中向好趋势,GDP 同比增长 6.6%,增速较上年继续回落。国内外经济环境面临错综复杂的变化,去杠杆、强监管、中美贸易战不断发酵;货币政策逐渐转向宽松,人民币资金利率也经历了前高后低的两个阶段,并在某些时点出现较大波动。</p> <p>货币市场方面,银行体系流动性合理充裕,货币市场利率下行。2018 年 12 月同业拆借加权平均利率为 2.57%,比上年同期低 34 个基点;质押式回购加权平均利率为 2.68%,比上年同期低 43 个基点。银行业存款类金融机构间利率质押式回购加权平均利率为 2.43%,比上年同期下降 31 个基点。Shibor 整体有所下行。2018 年末,隔夜和 1 周 Shibor 分别为 2.55%和 2.90%,分别较上年末下降 29 个和 5 个基点;3 个月和 1 年期 Shibor 分别为 3.35%和 3.52%,分别较上年末下降 157 个和 124 个基点。</p> <p>债券市场方面,利率债净融资额回落,信用债增加,利率债和高等级信用债收益率震荡下行、低等级信用债收益率维持高位。国债收益率曲线总体下移并呈陡峭化趋势。年末,1 年期、3 年期、5 年期、7 年期和 10 年期收益率分别为 2.60%、2.87%、2.97%、3.16%和 3.23%,较年初分别下行 119 个、91 个、88 个、74 个和 65 个基点;1 年期和 10 年期国债利差为 63 个基点,较年初扩大 54 个基点;主体评级 AAA 的企业发行的一年期短期融资券(债券评级 A-1)平均利率为 4.02%,比上年同期低 149 个基点;5 年期中期票据平均发行利率为 5.11%,比上年同期低 112 个基点。</p> <p>社融增速下降,在金融去杠杆、表外严监管的背景下,非标融资持续萎缩。2018 年全年社</p>		

会融资规模增量为 19.26 万亿元，较 2017 年少增 3.14 万亿，社融存量增速降至 9.78%，延续了 2017 年下半年以来的下滑势头。

权益市场方面，2018 年上证指数累计下跌 24.59%，创业板指数累计下跌 28.65%，中小板指数累计下跌 37.75%，行业板块全线下跌 A 股 PE 从 2018 年年初的 19.0 倍回落至 2018 年年底的 12.7 倍，PE (TTM) 历史分位水平为 17.5%，扣除金融为 10%。

4.2 市场展望

2019 年，国内经济下行压力依旧存在，消费继续疲弱、房地产开发投资高位回落拖累固定资产投资、中美贸易摩擦对出口贸易的抑制将逐步显现，中美贸易谈判仍存在较大的不确定性；货币宽松有望延续，通过预调微调保持流动性水平的合理宽裕，并且进一步加强疏通货币政策的传导渠道，货币市场利率预期继续维持低位；基建投资回温空间有限，地方政府违规、无序举债受阻，地方政府基建资金来源受限，2019 年地方财政以专项债为发力点；资本市场改革加速 A 股与国际接轨，上市公司业绩继续探底，A 股震荡筑底或将是主基调。

5、投资回顾及未来投资策略

2018 年，本产品按照产品说明书约定的范围进行资产配置，并根据市场行情，调整各类资产的占比，保障了产品净值的平稳增长。

未来，本产品仍将以非标准化债权类资产投资为主，优先选取财务质量优秀、资产负债稳定、现金流充沛的公司；货币市场类及债券市场类为辅，在债券投资方面，灵活采用期限结构策略、买入持有策略、信用策略、互换策略、息差策略等投资策略；秉承“较低风险下的较高收益”的原则，根据市场情况择机进行权益类资产战略性配置和战术性配置。

6、理财产品持仓情况

序号	资产种类	资产名称	占比 (%)
1	货币市场类	银行存款	0.46
2		中航汇金	0.09
3	债券市场类	中信持有至到期	44.46
4		华证融盈 1 号定向资产管理计划	29.58
5	非标准化债权类	银河金汇-银河融通 1 号 (安顺市城市发展投资基金)	13.58
6		华融证券-寿光市惠农新农村建设“碧水蓝天”委贷	1.57
7		华融证券-高密市凤城新农村建设“碧水蓝天”委贷	2.99
8		华融证券-常德市经济建设投资集团有限公司委托贷款债权理财融资项目第三期	1.61
9		太平洋证券-汇智 1 号 (武汉航空港发展集团有限公司理财融资项目)	4.55
10		银河金汇-银河融通 1 号 (河南国控保障房建设项目)	1.11
合计			100.00