

华夏银行龙盈系列龙盈3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: C1030416002501)

1、重要信息提示		
<p>为提高投资效率，华夏银行根据龙盈3号开放式净值型理财产品实际投资运作情况，于2018年3月14日对产品到期日、投资范围、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3号开放式净值型理财产品产品要素的公告》。 (http://www.hxb.com.cn/gtjr/lylc/jzxcpc/jzxlccpxx/ly3hkfsjzxlccp/cpbggg/2018/03/17804.shtml)</p>		
2、理财产品概况		
产品名称	龙盈3号开放式净值型理财产品	
产品登记编码	C1030416002501	
销售币种	人民币	
产品风险评级	PR2 (稳健型)	
收益类型	非保本浮动收益	
产品成立日	2016年11月16日	
产品到期日	2029年12月31日	
投资封闭期	2016年11月16日至2017年2月13日	
开放日	投资封闭期过后的每月14、28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	8,051,653,309.88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)
1.0577	1.1158	5.51%
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债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</p>		

平均发行利率为 5.11%，比上年同期低 112 个基点。

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。

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。

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，本产品将以严谨的市场价值分析为基础，采用稳健的投资组合策略，通过对短期金融工具及较长期限的债权类资产的组合操作，在保持本金安全与资产流动性的同时，追求稳定的收益。在非标准化债权资产上，优先选取财务质量优秀、资产负债稳定、现金流充沛的公司；在货币市场类资产上，根据宏观经济指标、货币政策研究、市场资金供给情况，采取滚动配置策略；在债券市场类资产上，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、可转换债权投资策略。

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	3.54
2		中航汇金	1.43
3	债券市场类	中信持有至到期	46.61
4		华证融盈 1 号定向资产管理计划	17.80
5		南方资本-华夏瑞盈 1 号（链动一号链反应并购基金项目）	0.56
6		银河金汇-银河融通 1 号（长兴经开委贷）	1.32
7		银河金汇-银河融通 1 号（安顺市城市发展投资基金）	1.77
8		银河金汇-银河融通 1 号（汉中市城投委贷）	2.81
9		华融证券-寿光市惠农新农村建设“碧水蓝天”委贷	1.87
10		太平洋证券-汇智 1 号（常德市经济建设委贷 5）	4.25
11		华鑫信托-云南省国企改革并购投资基金项目三期	8.76
12		太平洋证券-汇智 1 号（河南中原金控有限公司理财融资项目）	2.36
13		华鑫信托-云南省国企改革并购投资基金项目二期	6.92
合计			100.00