

华夏银行龙盈系列龙盈4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: C1030416002768)

1、重要信息提示		
<p>为提高投资效率,华夏银行根据龙盈4号开放式净值型理财产品实际投资运作情况,于2018年3月12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4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/jzxcpc/jzxlccpxx/ly4hkfsjzxlccpc/bpbggg/2018/03/17747.shtml)</p>		
2、理财产品概况		
产品名称	龙盈4号开放式净值型理财产品	
产品登记编码	C1030416002768	
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12月9日	
产品到期日	2029年12月31日	
投资封闭期	2016年12月9日至2017年6月12日	
开放日	投资封闭期过后的每月10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	1,119,083,464.78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)
1.0489	1.1068	5.54%
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>		

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。

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	0.78
2	债券市场类	中信持有至到期	36.74
3		华证融盈 1 号定向资产管理计划	24.22
4	非标准化债权类	南方资本-华夏瑞盈 1 号(链动一号链反应并购基金项目)	1.82
5		南方资本-华夏瑞盈 1 号(湖北科技投资委贷)	0.26
6		银河金汇-银河融通 1 号(中民玖合绿环并购基金项目)	1.85
7		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)	0.01
8		华鑫信托-云南省国企改革并购投资基金	34.32
合计			100.00