

龙盈固定收益类一年定期开放式净值型理财产品（003号）2019年二季度运行报告

1、重要信息提示			
无。			
2、理财产品概况			
产品名称	龙盈固定收益类一年定期开放式净值型理财产品（003号）		
产品登记编码	C1030418012855		
销售币种	人民币		
产品风险评级	PR2级（稳健型）		
收益类型	非保本浮动收益		
产品成立日	2018年10月18日		
产品到期日	无固定期限，本产品持续运作（实际产品期限受制于银行终止条款）。		
产品托管人	华夏银行		
报告期末理财产品份额	803,500,000.00份		
3、报告期理财产品净值表现			
起始日净值 (2019年4月1日)	结束日净值 (2019年6月30日)	报告期实现收益率（年化）	
1.0241	1.0389	5.86%	
4、理财产品持仓情况			
序号	资产种类	资产占比（%）	
1	货币市场类	直接	0.77
		间接	-
2	债券市场类	直接	63.96
		间接	-
3	非标债权类	直接	-
		间接	35.27
合计		100.00	100.00
5、投资前十项资产具体情况			
序号	资产名称	规模（亿元）	占比（%）
1	我行与长兴交投共同设立有限合伙企业项目	0.70	8.40
2	南方资本-华夏瑞盈1号定向资产管理计划（成都市龙泉驿区土储）	0.85	10.17
3	银河金汇-银河融通1号（河南国控保障房	1.39	16.70

	建设项目)		
4	19 万宝 SCP001	0.93	11.11
5	19 云工投 SCP001	1.3	15.56
6	19 中国医疗 SCP002	0.2	2.40
7	19 红豆 SCP001	0.51	6.06
8	银行存款	0.06	0.77
9	中信持有至到期	2.41	28.83

6、投资组合的流动性风险分析

回顾 2019 年二季度，整体经济增速略逊预期，GDP 同比增长 6.2%，超预期下滑，主要是消费拖累所致，而投资的贡献上升。6 月单月经济数据表现出向好迹象，如投资企稳、消费超预期大幅反弹，工业生产超预期走强。我们预计下半年货币政策保持偏松态势，但财政政策更为关键，下半年“宽财政”会继续加码。

资产配置上，本产品按照产品说明书约定的范围进行投资，并根据市场行情，调整各类资产的占比。回顾二季度的产品管理工作，组合维持信用债的票息策略，跟随市场热点精选个券、积极操作，获得较好的投资回报，保障了产品净值的平稳增长。未来，本产品将按照产品说明书约定，进行有效资产配置。

流动性风险控制方面，本产品在对各类资产风险收益特征进行比较的基础上，确定投资组合在各类别资产间的投资分配比例，并随着风险收益特征的相对变化及时调整；此外，本产品通过额度控制、事前预测、募集资金及变现高流动性资产的方式应对流动性风险。具体包括：一是跟踪资金申购赎回情况，提前备付流动资金；二是根据产品的期限，合理制定组合加权久期，预防流动性风险；三是通过债券正回购、债券卖出等方式变现高流动性资产。