

# 华夏银行龙盈固定收益类一年定期开放式 净值型理财产品（003号）2019年度 运行报告

1、重要信息提示			
无。			
2、理财产品概况			
产品名称	华夏银行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	1,939,050,923.15份		
3、报告期理财产品净值表现			
起始日净值 (2018年12月31日)	结束日净值 (2019年12月31日)	报告期实现收益率（年化）	
1.0094	1.0645	5.46%	
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	0.16
2	债券市场类	直接	31.95
		间接	61.13
3	非标债权类	直接	6.76
合计		<b>100.00</b>	<b>100.00</b>
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	创金合信华益2号集合资产管理计划	8.00	38.74
2	国君资管1583定向资产管理计划	3.38	16.36
3	15伊泰PPN001	2.12	10.28
4	银河金汇-银河融通1号（河南国控保障房建设项目）	1.40	6.76
5	19云工投SCP001	1.34	6.47
6	中信持有至到期	1.25	6.03

7	19 豫能化 CP005	1.11	5.38
8	19 永煤 MTN001	0.70	3.41
9	15 凉山国投 MTN001	0.61	2.95
10	19 天恒基 MTN001	0.40	1.95

#### 6、投资组合的流动性风险分析

2019年债市在基本面下行、中美贸易战和宽信用传导等因素下反复博弈预期差，收益率总体呈现震荡向下走势，体现为期限利差扩大和信用利差收缩的特征。10年国债收益率全年下行9bp，3年期中低评级信用债收益率下行65bp左右，信用利差缩窄50bp左右。

从市场节奏来看，一季度收益率先下后上。4月份受一季度经济增长和融资数据超预期影响，叠加降准预期落空和流动性边际收紧，债市大幅调整；6月份在央行流动性重回宽松的支持下，债市继续上涨，期限利差走扩，但受包商事件影响，中低评级信用债券利差明显扩大。进入三季度，8月受全球央行鸽派宽松，基本面不及预期及政府对地产调控不断增强的影响，收益率快速下行，期限利差和信用利差均大幅压缩，长端利率债收益率创年内新低，8月中下旬开始，受专项债扩容担忧、通胀预期升温、货币政策宽松预期转弱、海外债券收益率反弹等因素影响，债市出现回调。直至11月央行先后下调MLF利率、7天逆回购操作利率收益率，收益率开始重新进入下行通道，年末资金面较为宽松，同时摊余成本法债基的配置需求旺盛，年末债市延续上涨行情。

2020年一季度疫情防控成为债市主线逻辑，央行货币政策宽松，收益率快速下行，信用利差进一步压缩。展望后市，随着疫情逐步结束，政策重心将回到稳增长上来，财政政策大概率加码，在消费和出口受到一定抑制的情况下，基建仍然是拉动经济最直接有效的手段。虽然中期来看，利率可能会维持低位震荡，但随着稳增长政策落地，二季度债市可能存在短期回调的压力。信用债方面，目前信用利差已在历史地位，信用下沉的性价比优先，以个券机会为主。在流动性保持充裕的前提下，杠杆策略仍然有效。在对信用风险的判断上，虽然流动性总量充裕，且债券实行注册制后发债条件有所放宽，但违约事件仍时有发生，低资质企业的信用风险不容忽视。

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2019年全年的产品管理工作，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。

#### 7、报告期内投资关联方发行的证券的情况

无。

#### 8、报告期内投资关联方承销的证券的情况

无。