

华夏银行龙盈固定收益类 G 款 10 号两年期 封闭式理财产品 2019 年四季度运行报告

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 G 款 10 号两年期封闭式理财产品		
产品登记编码	C1030419006110		
销售币种	人民币		
产品风险评级	PR3 级（平衡型）		
收益类型	非保本浮动收益		
产品成立日	2019 年 8 月 9 日		
产品到期日	2021 年 8 月 12 日，理财产品正常到期，如理财产品因故提前或延迟到期的，则到期日以华夏银行发布的公告为准。		
产品托管人	华夏银行		
报告期末理财产品份额	300,000,000 份		
3、报告期理财产品净值表现			
起始日净值 (2019 年 9 月 30 日)	结束日净值 (2019 年 12 月 31 日)	报告期实现收益率（年化）	
0.9994	1.0293	11.87%	
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	0.57
2	债券市场类	间接	99.43
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	上海信托华夏系列大中华债券投资单一资金信托（GJ-12-19003）	3.07	99.43
2	银行存款	0.02	0.57
6、投资组合的流动性风险分析			
<p>2019 年是亚洲美元债整体表现较为亮眼的一年。在 2018 年市场出现大幅抛售后，2019 年亚洲美元债跌深反弹。尽管中美贸易争端以及全球经济增长放缓持续增加市场不确定因素，但亚洲债市方面，投资者风险偏好在美联储连续三次降息的宽松政策下逐步转好。此外，相较于 2018 年，投资者风险偏好因中资发行人信用风险事件或违约有所承压，2019 年，持续的中美贸易争端成为主导市场情绪的因素。</p> <p>2019 年，美国国债收益率持续下跌，主要源于美联储连续三次下调基准利率。中美贸易摩擦的反复升级以及美债 2 年和 10 年期收益率曲线倒挂隐含的对经济增长的预期进一步加剧投资者对美国经济衰退的担忧。与此同时，主要经济指标不及预期释放出美国经济增长放缓的信号也持续影响美债收益率的走势。总而言之，2019 年美债收益率较 2018 年呈全线大幅下降趋势。国内方面，宏观政策开始释放稳增长信号，强调将采取有效的货币政策以应对经济下行压力。</p>			

在持续的中美贸易摩擦和全球经济增长放缓的背景下,2019年中国经济增长承受了巨大的挑战,主要经济指标显示经济增长呈下滑趋势。7月底召开的中央政治局会议制定了稳增长和防风险的前瞻指引,政策基调进一步明确稳增长的基调。中央经济工作会议提出了应对2020年国内经济可能持续放缓的具体战略。此外,央行将保持稳健灵活的货币政策,并致力于降低实际融资成本,2020开年降准以及提前启动地方债发行都是积极政策的体现。

亚洲美元债信用利差和回报来看,2019年亚洲美元债投资级和高收益级均有理想的回报,但高收益级债表现更为突出。投资级债方面,受惠于美债收益率因全球经济增长承压持续下降的宏观环境,投资级债整体有不错的表现,高收益债在相同的市场环境中更胜一筹。

后续产品将继续持有所投资的债券,对收到的利息进行再投资,同时密切监控个券的信用情况,如有需要会相应调仓。

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。