

龙盈固定收益类一年定期开放式净值型理财产品（005号）2019年二季度运行报告

1、重要信息提示			
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（005号）		
产品登记编码	C1030418012857		
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12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	477,911,000.00份		
3、报告期理财产品净值表现			
起始日净值 (2019年1月1日)	结束日净值 (2019年6月30日)	报告期实现收益率（年化）	
1.0016	1.0260	4.94%	
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	1.86
		间接	-
		1.86	1.86
2	债券市场类	直接	80.40
		间接	-
		80.40	80.40
3	非标债权类	直接	-
		间接	17.74
		17.74	17.74
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	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）	0.34	6.99
2	银河金汇-银河融通1号（河南国控保障房建设项目）	0.53	10.75
3	银行存款	0.09	1.86
4	中信持有至到期	3.94	80.40

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。