

# 华夏银行龙盈固定收益类纯债型理财产品

## 2 号 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                       |                    | 龙盈固定收益类纯债型理财产品 2 号              |        |              |
| 产品登记编码                     |                    | C1030419002242                  |        |              |
| 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                      |                    | 2019 年 3 月 27 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                 |                    | 389,045,778.15 份                |        |              |
| 3、报告期理财产品净值表现              |                    |                                 |        |              |
| 起始日净值<br>(2019 年 9 月 30 日) |                    | 结束日净值<br>(2019 年 12 月 31 日)     |        | 报告期实现收益率（年化） |
| 1.0241                     |                    | 1.0364                          |        | 4.77%        |
| 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                              | 6.52   | 6.52         |
| 2                          | 债券市场类              | 直接                              | 23.00  | 93.48        |
|                            |                    | 间接                              | 70.48  |              |
| 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                          | 国君资管 1583 定向资产管理计划 | 2.59                            |        | 64.28        |
| 2                          | 19 晋能 PPN003       | 0.72                            |        | 17.94        |
| 3                          | 银行存款               | 0.26                            |        | 6.52         |
| 4                          | 诺德农行量化对冲 1 号       | 0.25                            |        | 6.20         |
| 5                          | 19 国新租赁 PPN002     | 0.20                            |        | 5.06         |
| 6、投资组合的流动性风险分析             |                    |                                 |        |              |

四季度债券收益率先下后上，长端利率基本走平。10月猪价快速上涨引发通胀担忧，同时公布的9月经济和金融数据好于预期，债市出现调整；11月央行预期外下调MLF/OMO利率，同时PMI、社融和经济数据多数低于预期，叠加中美贸易谈判出现反复，收益率高位回落；12月跨年资金面保持宽松，同时定开型摊余成本法债基大规模发行，配置需求旺盛，虽然通胀、金融数据等基本面对债市偏不利，但债市长端收益率维持震荡，中短端收益率明显下行。

2020年是宏观经济和政策的关键一年，为实现全面小康等政策目标，2020年全年经济增速需要维持在6%左右。具体来看，基建投资有望提前发力，对冲经济的下行压力，财政部提前下达2020年新增部分专项债额度，同时去年9月起各地方加快了2020年一季度项目的上报储备，基建有望在一季度实现开门红。房地产投资受土地购置费拖累，可能出现较快下滑，同时房地产企业融资条件并未出现放松，2020年房地产投资增速预计将持续下行。2019年以来通胀指标出现分化，CPI在猪价快速上涨的推动下不断走高，而PPI不断下行；受春节等因素影响，CPI大概率在一季度出现高点，而后回落。货币政策方面，跨年资金面宽松，2020年货币政策将发挥逆周期调节作用，同时降低社会融资成本，MLF/OMO利率仍有下调空间。

2020年一季度债市面临的扰动因素增加。一季度经济有望在基建的提前发力下实现开门红，CPI受到春节因素影响大概率出现高点，整体经济基本面对于债市偏不利；另一方面，LPR由增量向存量推进，流动性仍将保持合理充裕，在降低实体经济融资成本的背景下债市调整的空间也有限。

信用债方面，总体判断信用债缺少明显的趋势性机会，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，2019年四季度信用风险事件仍有发生，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，回顾三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。