

华夏银行龙盈系列龙盈 2 号开放式净值型理财产品 2018 年年度运行报告
(产品登记编码: C1030416001346)

1、重要信息提示		
<p>为提高投资效率,华夏银行根据龙盈 2 号开放式净值型理财产品实际投资运作情况,于 2018 年 1 月 29 日对产品开放频率、到期日、投资比例等进行调整。详细情况请见华夏银行官网的《关于调整龙盈 2 号开放式净值型理财产品产品要素的公告》。 (http://www.hxb.com.cn/grjr/lylc/jzxcpc/jzxlccp/ly2hkfsjzxlccp/cpbggg/2018/01/17611.shtml)</p>		
2、理财产品概况		
产品名称	龙盈 2 号开放式净值型理财产品	
产品登记编码	C1030416001346	
销售币种	人民币	
产品风险评级	PR3 (平衡型)	
收益类型	非保本浮动收益	
产品成立日	2016 年 7 月 28 日	
产品到期日	2029 年 12 月 31 日	
投资封闭期	2016 年 7 月 28 日至 2016 年 11 月 7 日	
开放日	投资封闭期过后的每周第一个工作日,开放日如遇非工作日(双休日及节假日)则顺延至下一个工作日。	
开放时间	开放日的 9:00-15:00	
产品托管人	华夏银行	
报告期末理财产品份额	12,628,526,908.24 份	
3、报告期理财产品净值表现		
起始日净值 (2018 年 1 月 1 日)	结束日净值 (2018 年 12 月 31 日)	客户参考理财年化收益率 (报告期)
1.0907	1.1545	5.87%
4、市场回顾及展望		
4.1 市场回顾		
<p>2018 年,我国经济走势整体延续稳中向好趋势, GDP 同比增长 6.6%, 增速较上年继续回落。国内外经济环境面临错综复杂的变化, 去杠杆、强监管、中美贸易战不断发酵; 货币政策逐渐转向宽松, 人民币资金利率也经历了前高后低的两个阶段, 并在某些时点出现较大波动。</p> <p>货币市场方面, 银行体系流动性合理充裕, 货币市场利率下行。2018 年 12 月同业拆借加权平均利率为 2.57%, 比上年同期低 34 个基点; 质押式回购加权平均利率为 2.68%, 比上年同期低 43 个基点。银行业存款类金融机构间利率质押式回购加权平均利率为 2.43%, 比上年同期下降 31 个基点。Shibor 整体有所下行。2018 年末, 隔夜和 1 周 Shibor 分别为 2.55% 和 2.90%, 分别较上年末下降 29 个和 5 个基点; 3 个月和 1 年期 Shibor 分别为 3.35% 和 3.52%, 分别较上年末下降 157 个和 124 个基点。</p> <p>债券市场方面, 利率债净融资额回落, 信用债增加, 利率债和高等级信用债收益率震荡下行、低等级信用债收益率维持高位。国债收益率曲线总体下移并呈陡峭化趋势。年末, 1 年期、3 年期、5 年期、7 年期和 10 年期收益率分别为 2.60%、2.87%、2.97%、3.16% 和 3.23%, 较年初分别下行 119 个、91 个、88 个、74 个和 65 个基点; 1 年期和 10 年期国债利差为 63 个基点, 较年初扩大 54 个基点; 主体评级 AAA 的企业发行的一年期短期融资券 (债券评级 A-1) 平均利率为 4.02%, 比上年同期低 149 个基点; 5 年期中期票据平均发行利率为 5.11%, 比上年同期低 112 个基点。</p>		

社融增速下降，在金融去杠杆、表外严监管的背景下，非标融资持续萎缩。2018 年全年社会融资规模增量为 19.26 万亿元，较 2017 年少增 3.14 万亿，社融存量增速降至 9.78%，延续了 2017 年下半年以来的下滑势头。

4.2 市场展望

2019 年，国内经济下行压力依旧存在，消费继续疲弱、房地产开发投资高位回落拖累固定资产投资、中美贸易摩擦对出口贸易的抑制将逐步显现，中美贸易谈判仍存在较大的不确定性；货币宽松有望延续，通过预调微调保持流动性水平的合理宽裕，并且进一步加强疏通货币政策的传导渠道，货币市场利率预期继续维持低位；基建投资回温空间有限，地方政府违规、无序举债受阻，地方政府基建资金来源受限，2019 年地方财政以专项债为发力点。

5、投资回顾及未来投资策略

2018 年，本产品按照产品说明书约定的范围进行资产配置，并根据市场行情，调整各类资产的占比，保障了产品净值的平稳增长。

未来，本产品将通过积极主动的管理，在追求本金安全、保持资产流动性的基础上，谋求资产的稳定增值。在资产配置方面，将以非标准化债权类资产投资为主，优先选取财务质量优秀、资产负债稳定、现金流充沛的公司；货币市场类及债券市场类为辅，在债券投资方面，灵活采用期限结构策略、买入持有策略、信用策略、互换策略、息差策略、可转换债权投资策略。

6、理财产品持仓情况

序号	资产种类	资产名称	占比
1	货币市场类	现金	1.21
2		中航汇金	0.64
3	债券市场类	华证融盈 1 号定向资产管理计划	25.32
4		中信持有至到期	41.89
5		18 牧原 SCP005	0.21
6		12 宁波电力债	0.45
7		18 方正 MTN002	0.70
8		18 连云港 SCP009	0.28
9		15 吉林高速 MTN001	1.35
10		18 云南水务 MTN001	1.87
11		18 海国鑫泰 SCP007	0.34
12		非标准化债权类	太平洋证券-汇智 1 号(余姚高铁站场建设投资 理财融资项目)
13	华融证券-诸城开发公司“碧水蓝天”产业投资		0.71
14	华融证券-青州市城建“碧水蓝天”产业投资项 目		5.66
15	太平洋证券-汇智 1 号(河南豫资百城提质信托 收益权理财融资项目一期)		1.44
16	南方资本-华夏瑞盈 1 号(湖北科技投资委贷)		1.13
17	太平洋证券-汇智 1 号(武汉航空港发展集团有 限公司理财融资项目)		0.05
18	华鑫信托-云南省国企改革并购投资基金		3.77
19	德邦证券-稳健 2 号(阳逻建发委贷)		4.80
20	银河金汇-银河融通 1 号(河南国控保障房建设		1.73

		项目)	
21		银河金汇-银河融通1号(桃源县城建委贷)	4.39
合计			100.00