

龙盈固定收益类 ESG 理念理财产品 01 号

2019 年年度运行报告

1、重要信息提示				
无。				
2、理财产品概况				
产品名称		龙盈固定收益类 ESG 理念理财产品 01 号		
产品登记编码		C1030419000242		
销售币种		人民币		
产品风险评级		PR2（稳健型）		
收益类型		非保本浮动收益、净值型		
产品成立日		2019 年 4 月 23 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		2,594,250,000.00 份		
3、报告期理财产品净值表现				
起始日净值 (2019 年 4 月 23 日)		结束日净值 (2019 年 12 月 31 日)		报告期实现收益率（年化）
1.0000		1.0330		4.76%
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	0.41	0.92
		间接	0.51	
2	债券市场类	直接	25.98	99.08
		间接	73.10	
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	华夏资本-龙盈 2 号 单一资产管理计划	19.73		73.60
2	19 碧水源 CP001	2.07		7.70
3	17 清能投资 PPN001	1.16		4.31
4	19 悦达 SCP003	1.03		3.85
5	17 鲁商 PPN001	0.72		2.70
6	19 南州水务 GN001	0.58		2.15
7	17 宣城国资 PPN001	0.42		1.58
8	19 威高 SCP001	0.41		1.51
9	19 京运通 SCP001	0.37		1.37
10	13 农发 04	0.20		0.73
6、投资组合的流动性风险分析				

整体上看，2019 年的债券市场波动过程相对比较平稳，但结构分化严重，优质的债券依然得到市场的大量的追捧，类似于政府的信用级别的债券，包括一些高等级的城投类债券，地方政府发行的地方政府融资平台的城投类的债券，收益率下行较快，一些过去 2018 年比较难发行的地方的城投债，2019 年的收益率包括信用利差都出现了大幅的收缩。

2019 年，是债券违约金额最多的一年，达 1101 亿元，新增违约主体 39 家。其中不乏知名企业。比如，“大白马”康得新、“园林第一股”东方园林、中民投、中信国安、精功集团、辅仁药业、西王集团、东旭光电、北大方正等。但即便如此，中国债券存量占 GDP 的比重处于相对较低水平。截至 2019 年底，美国债券存量占 GDP 的比重超过 200%，为 208.2%，日本债券存量占 GDP 比重高达 242.79%。美、日两国近几年的比重一直在 200%以上，中国的比重则相对较低，2018 年年底数据显示债券存量仅占 GDP 的 93.27%，中国债券市场仍有很大的增长空间。

2019 年以来，央行货币政策较好地把握调控方向和力度，政策放松多以配合财政政策发力、对冲特殊事件造成的流动性冲击和悲观预期为主，主动放松的意愿不强。总体看央行政策放松力度不及市场预期，这制约了债券收益率下行幅度，但同时有利于债券市场的稳健运行，为后续的逆周期调控预留充裕的政策空间。

2019 年金融市场开放若干措施推出，允许外资机构在华开展信用评级业务，对银行间债券市场和交易所债券市场的所有种类债券进行评级，允许外资机构获得银行间债券市场 A 类主承销牌照。人民币计价的中国债券纳入彭博巴克莱全球综合指数等全球主要债券指数。近年来我国债券市场对国际投资者的吸引力不断增强。近 3 年境外机构持有中国国债的比例由不足 4%攀升至 8%以上，截至 2019 年末，中国国债存量规模达 14.9 万亿元，其中境外机构持有国债规模近 1.3 亿元，占国债存量的 8.63%。债券通业务成交活跃，开通两年多以来交易量累计已达 3.2 万亿元人民币。截至 2019 年末，债券通汇集了来自全球 31 个国家和地区的 1533 家境外机构投资者。随着中国债券市场开放水平提升，境外投资者参与中国债券市场的广度和深度仍有较大的发展空间。

2020 年是我国全面建成小康社会和十三五规划的收官之年，考虑到应对经济下行压力仍将是宏观调控的主要任务，为保持经济适度增长，货币政策将在稳健基础上进一步提升主动性和灵活性，因此主要利率指标仍有下行空间，但调整幅度有限，债券市场收益率也有望继续缓步下行。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。

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；三是择机通过债券正回购、债券卖出等方式优化组合的流动性管理。

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。

