

龙盈固收现金管理净值型理财产品 01 号

2019 年半年度运行报告

1、重要信息提示				
无。				
2、理财产品概况				
产品名称	龙盈固定收益类现金管理开放式净值型理财产品 01 号			
产品登记编码	C1030419001278			
销售币种	人民币			
产品风险评级	PR1 级（谨慎型）			
收益类型	非保本浮动收益、净值型			
产品成立日	2019 年 1 月 30 日			
产品到期日	本产品无特定存续期限（实际产品期限受制于终止条款的约定）			
产品托管人	华夏银行			
报告期末理财产品份额	1,938,778,689.32			
3、报告期理财产品净值表现				
起始日净值 (2019 年 4 月 1 日)	结束日净值 (2019 年 6 月 30 日)	报告期实现收益率（年化）		
1.0070	1.0170	4.03%		
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	7.31	7.76
		间接	0.45	
2	债券市场类	直接	-	92.24
		间接	92.24	
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	现金及银行存款	1.53	7.76	
2	16 象屿 MTN002	1.5	7.61	
3	16 湖南建工 MTN001	1.3	6.59	
4	15 连云发 MTN001	1.25	6.34	
5	16 皖江租赁债 02	0.9	4.56	
6	15 株国投 MTN001	0.9	4.56	
7	16 威宁投资 MTN002	0.9	4.56	
8	15 中环半导 MTN001	0.85	4.31	
9	18 平煤化 CP001	0.8	4.06	
10	15 苏南机场 MTN002	0.8	4.06	
6、投资组合的流动性风险分析				

2019年上半年我国经济运行总体平稳。2019年上半年实际GDP同比增长6.3%，其中一季度同比增长6.4%，二季度增长回落至6.2%；二季度居民人均可支配收入实际增长6.5%，比经济增速高0.2个百分点，人均可支配收入的增速超出经济增速。4月以来国内经济出现走弱迹象，制造业投资、工业增加值、消费数据表现持续低迷，加之贸易争端反复，潜在经济下行压力仍然较大。全球经济下行共振，主要经济体制造业PMI持续走弱。财政政策上，今年财政支出、专项债券发行提前，但是对基建的托底效果一般，6月以来，财政政策继续加码。但是政策落实效果存在时滞，需要后续进一步观察。债券方面，今年以来，信用债表现优于利率债，利率债为区间震荡行情，信用利差已经处于历史低位。货币市场方面，上半年央行调控政策转向稳增长，维持流动性合理充裕，资金面整体呈现较为宽松态势，部分时点偏紧。

秉承审慎的投资策略，本产品通过对客户需求以及宏观经济和货币市场的判断，投资组合主要选取AA+以上、剩余期限在3年以内的债券类资产进行投资，结合市场及产品情况灵活调整组合配置。同时保留一定比例的高流动性资产，在风险可控的基础上提高整体收益。报告期内本产品收益较为稳定，实现年化收益率4.08%。

流动性风险控制方面，结合产品申赎规律及市场整体流动性情况，提前做好预判，灵活安排头寸，投资资产流动性承压及变现能力强。报告期内本产品每日现金类资产占比均高于5%。