

# 龙盈固定收益类一年定期开放式净值型理财产品（004 号）2019 年半年度运行报告

|                           |                                 |              |        |        |
|---------------------------|---------------------------------|--------------|--------|--------|
| 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（004 号）    |              |        |        |
| 产品登记编码                    | C1030418012856                  |              |        |        |
| 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 11 月 21 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                | 1,349,020,000.00 份              |              |        |        |
| 3、报告期理财产品净值表现             |                                 |              |        |        |
| 起始日净值<br>(2019 年 1 月 1 日) | 结束日净值<br>(2019 年 6 月 30 日)      | 报告期实现收益率（年化） |        |        |
| 1.0064                    | 1.0322                          | 5.20%        |        |        |
| 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           | 5.19   | 5.19   |
|                           |                                 | 间接           | -      |        |
| 2                         | 债券市场类                           | 直接           | 51.65  | 51.65  |
|                           |                                 | 间接           | -      |        |
| 3                         | 非标债权类                           | 直接           | -      | 43.16  |
|                           |                                 | 间接           | 43.16  |        |
| 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                         | 我行与长兴交投共同设立有限合伙企业项目             | 1.33         | 9.55   |        |
| 2                         | 中信建投-龙兴 58 号（岳阳经开区土储委贷）         | 1.20         | 8.63   |        |
| 3                         | 银河金汇-银河融通 1 号（河南国控保障房建设项目）      | 3.48         | 24.98  |        |

|   |         |      |       |
|---|---------|------|-------|
| 4 | 银行存款    | 0.72 | 5.19  |
| 5 | 中信持有至到期 | 7.19 | 51.65 |

#### 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。