



中信理财
CITIC WEALTH

净值型理财产品定期披露公告

信银理财安盈象固收稳健丰收九个月封闭式5号理财产品

2024年一季度运行公告

(产品代码：AF241607)

理财产品管理人：信银理财有限责任公司
理财产品托管人：中信银行股份有限公司
报告送出日期：2024年4月22日

§1 重要提示

1.1 本报告适用于信银理财安盈象固收稳健丰收九个月封闭式5号理财产品。理财产品管理人保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

1.2 理财产品管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用理财产品资产，但不保证理财产品本金和收益。

1.3 理财产品的过往业绩不代表其未来表现，不等于理财产品实际收益，投资须谨慎。理财非存款，产品有风险，投资须谨慎。

1.4 本报告期自2024年1月1日起至2024年3月31日止。

1.5 除非本报告另有说明，本报告内的“元”均指“人民币元”。

§2 理财产品基本信息

产品名称	信银理财安盈象固收稳健丰收九个月封闭式5号理财产品
产品代码	AF241607
份额代码	AF241607B
登记编码	Z7002623001453（可在中国理财网 www.chinawealth.com.cn查询产品信息）
托管机构	中信银行股份有限公司
募集方式	公募
运作方式	封闭式
投资性质	固定收益类
投资币种	人民币
产品存续规模（份额）	16,193,690.00
期限类型	6-12个月(含)
募集起始日期	2023年10月11日
募集结束日期	2023年10月17日
运作起始日期	2023年10月18日
到期日	2024年7月18日

业绩比较基准	
B类份额	3.30%-4.00%

注：上述业绩比较基准不代表理财产品未来表现，不等于实际收益，投资需谨慎。

若今后法律法规发生变化，或有其他代表性更强，更科学客观的业绩比较基准适用于本产品时，本产品可变更业绩比较基准并及时告知投资者。

§3 理财产品净值表现

3.1 报告期末主要财务指标

产品资产净值（元）	16,603,144.80
产品份额净值（元）	1.0253
产品份额累计净值（元）	1.0253
B类份额（份额代码:AF241607B）份额净值（元）	1.0253
B类份额（份额代码:AF241607B）份额累计净值（元）	1.0253
产品杠杆水平（%）	100.15
产品份额总数（份）	16,193,690.00

3.2 业绩表现

份额类型	过去三个月净值增长率(%)	过去六个月净值增长率(%)	过去九个月净值增长率(%)	过去一年净值增长率(%)	成立至今净值年化增长率(%)
B类份额(份额代码:AF241607B)	1.57	-	-	-	5.56

注：1、净值增长率=(本报告期末累计净值/上个报告期末累计净值-1)*100%

2、净值年化增长率=净值增长率/区间天数*365

§4 管理人报告

4.1 宏观经济情况分析

一季度，国民经济延续回升向好态势。具体来看，工业生产较快增长，一季度，全国规模以上工业增加值同比增长6.1%。服务业增势较好，一季度，服务业增加值同比增长5.0%。市场销售稳定增长，一季度，社会消费品零售总额同比增长4.7%。固定资产投资稳中有升，一季度，全国固定资产投资同比增长4.5%，比上年全年加快1.5个百分点；扣除房地产开发投资，全国固定资产投资增长9.3%。分领域看，基础设施投资增长6.5%，制造业投资增长9.9%，房地产开发投资下降9.5%。货物进出口稳定增长，一季度，货物进出口总额同比增长5.0%。其中，出口同比增长4.9%，进口同比增长5.0%。居民消费价格总体平稳，工业生产者价格下降。一季度，全国居民消费价格（CPI）同比持平。全国工业生产者出厂价格同比下降2.7%。就业形势总体稳定，城镇调查失业率微降。一季度，全国城镇调查失业率平均值为5.2%，比上年同期下降0.3个百分点。总的来看，一季度国民经济开局良好，积极因素累积增多，为实现全年目标任务打下了较好基础。但也要看到，外部环境复杂性、严峻性、不确定性上升，经济稳定向好基础尚不牢固。

4.2 投资经理近期观点

2024年一季度，中国经济在多重政策的支持下，继续保持稳定增长的态势。根据国家统计局发布的数据，一季度国内生产总值（GDP）达到296299亿元，同比增长5.3%，显示出经济恢复的强劲动力。这一增长率比2023年四季度的环比增长1.6%，表明中国经济正在逐步回归常态化增长轨道。

消费市场方面，社会消费品零售总额达到120327亿元，同比增长4.7%。城镇消费品零售额增长4.6%，乡村消费品零售额增长5.2%。

固定资产投资方面，一季度全国固定资产投资（不含农户）达到100042亿元，同比增长4.5%，比上年全年加快1.5个百分点。这一增长主要得益于高技术产业投资的强劲表现，同比增长11.4%，其中高技术制造业和高技术服务业投资分别增长10.8%和12.7%。

价格水平方面，一季度全国居民消费价格指数（CPI）同比持平，3月份CPI同比上涨0.1%。工业生产者出厂价格（PPI）同比下降2.8%，环比下降0.1%。

2024年一季度基本面延续修复态势，供给端修复较快，核心在于工业稳增长政策效果凸显，尤其是十大重点行业生产端扩张态势明显。

在市场内生动力企稳以及稳增长政策发力的情况下，一季度GDP增速为5.3%，显著高于市场一致预期，经济总体处于向潜在增长中枢回归的过程。

在此背景下，2024年投资机会在于从传统生产力到新质生产力的切换，上半年传统生产力相对占优，基建稳增长和出口性价比红利需关注，下半年新质生产力。由于此前债市的宽松预期较为充分，博弈降息的过程可能阶段性告一段落，国债收益率可能震荡调整。

当前债市处于多空剧烈博弈阶段，市场走势受基本面影响有限，主要关注多空力量博弈，多空力量主要受两个因素影响，一是，央行货币政策态度，投放节奏和结构，如低于市场预期则偏空；二是，负债端申赎变化，资金配置需求的多少及资金期限和性质，决定多头力量。

因此4月重点跟踪央行实际货币投放节奏，跟踪R007的20日移动平均是否能向1.8%靠拢，跟踪1年国股存单利率能否向下突破2.2%。另一方面，跟踪机构负债端变化，包括每日各类型机构交易行为和买卖数据，公募当前组合久期偏长，集中在长端利率品种博弈，公募买卖盘大进大出较多，对短期内的长端利率债走势边际影响较大。央行仍存在降准降息空间，或者通过其他途径向市场投放流动性，主要观察1年期国股存单利率，代表银行间实际资金面宽松程度和央行货币投放M2实时增速反应。若短端资金面在季度初能打开空间，则短端二永存在较好收益下行的机会。

整体组合仍维持中性久期，跨季后4月资金面大概率维持宽松，信用利差有望修复，基于市场情况适度波段交易赚取资本利得。长端博弈氛围较重，胜率不高，继续关注曲线结构交易机会，若曲线重新走平，可再次布局陡峭化仓位。

§5 托管人报告

报告期内，托管人严格遵守有关法律法规规定、理财产品托管协议的约定，诚实信用、勤勉尽责地履行了托管人职责，不存在任何损害本理财产品投资者利益的行为。托管人对管理人报告中的穿透前财务数据进行了复核，未发现存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的情形。穿透后底层资产数据由管理人提供。

§6 投资组合报告

6.1 报告期末理财产品持有资产情况

序号	资产类别	穿透前		穿透后	
		资产余额(元)	占穿透前总资产的比例(%)	资产余额(元)	占穿透后总资产的比例(%)
1	现金及银行存款	110,303.28	0.66	131,468.56	0.79
2	同业存单	-	-	-	-
3	拆放同业及买入返售	-	-	-	-
4	债券	-	-	13,529,119.87	81.36
5	非标准化债权类资产	-	-	-	-
6	权益类投资	-	-	-	-
7	金融衍生品	-	-	-	-
8	代客境外理财投资QDII	-	-	-	-
9	商品类资产	-	-	-	-
10	另类资产	-	-	-	-

序号	资产类别	穿透前		穿透后	
		资产余额(元)	占穿透前总资产的比例(%)	资产余额(元)	占穿透后总资产的比例(%)
11	公募基金	-	-	2,968,123.48	17.85
12	私募基金	-	-	-	-
13	资产管理产品	16,518,100.29	99.34	-	-
14	委托投资--协议方式	-	-	-	-

注：1、所有资产余额均包含应计利息
2、占比结果保留两位小数，可能存在尾差

6.2 报告期末理财产品持有的前十项资产

序号	资产名称	持有金额(元)	占总资产的比例(%)
1	中信证券丰收信荣1号集合资产管理计划	16,518,100.29	99.34

注：1、前十项资产信息不含现金和活期存款
2、所有资产持有金额均包含应计利息
3、占比结果保留两位小数，可能存在尾差

6.3 期末理财产品持有的非标准化债权类资产

序号	融资客户	项目名称	剩余融资期限(天)	到期收益分配(%/年)	交易结构	风险状况
-	-	-	-	-	-	-

注：1、到期收益分配包括合作机构及其它费用。

2、剩余融资期限指报告期末(含)至项目到期日(不含)的天数。

3、以上为期末理财产品持有的前十大非标准化债权资产，产品持有人可至信银理财官方网站(<http://www.citic-wealth.com>)查询产品报告期间持有的每笔非标准化债权类资产信息。

§7 关联交易

报告期内的关联交易共计0笔，金额共计0万元

7.1 理财产品在报告期内投资关联方发行的证券的情况

序号	交易时间	资产名称	资产类别	资产代码	交易金额(元)	关联方名称
-	-	-	-	-	-	-

7.2 理财产品在报告期内投资关联方承销的证券的情况

序号	交易时间	资产名称	资产类别	资产代码	交易金额(元)	关联方名称
-	-	-	-	-	-	-

7.3 理财产品在报告期内的其他关联交易

序号	交易时间	资产名称	资产类别	资产代码	交易金额(元)	关联方名称
-	-	-	-	-	-	-

§8 流动性风险分析

投资者不能随时提前终止本产品，在本产品存续期内，投资者不得赎回，可能导致投资者在需要资金时无法随时变现，并可能导致投资者丧失其他投资机会。为应对流动性风险，保护投资者利益，管理人可以综合运用以下理财产品认购风险应对措施，包括：设定单一投资者认购金额上限、设定理财产品单日净认购比例上限、拒绝大额认购、暂停认购，以及银保监会规定的其他措施。

§9 投资账户信息

账户类型	账号	币种	账户名称	开户行
托管账户	8110701012702660679	人民币	信银理财安盈象固收稳健丰收九个月封闭式5号理财产品	中信银行北京分行营业部

§10 影响投资者决策的其他重要信息

无。

