



信银理财安盈象固收稳健季开25号理财产品

2023年年度运行公告

(产品代码：AF232944)

理财产品管理人：信银理财有限责任公司
理财产品托管人：上海浦东发展银行股份有限公司
报告送出日期：2024年1月31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季开25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2023年1月1日起至2023年12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”。

1.6 本理财产品审计结果将于审计结束后另行披露。

§2 理财产品基本信息

产品名称	信银理财安盈象固收稳健季开25号理财产品
产品代码	AF232944
份额代码	AF232944B AF232944G AF232944H AF232944M
登记编码	Z7002623000160 (可在中国理财网 www.chinawealth.com.cn查询产品信息)
托管机构	上海浦东发展银行股份有限公司
募集方式	公募
运作方式	开放式
投资性质	固定收益类
投资币种	人民币
产品存续规模 (份额)	2,482,168,278.22
期限类型	1-3个月(含)
募集起始日期	2023年3月23日
募集结束日期	2023年3月29日
运作起始日期	2023年3月30日
到期日	长期

业绩比较基准	
B类份额	2.90%-3.10%
G类份额	2.90%-3.10%
H类份额	2.95%-3.15%
M类份额	2.90%-3.10%

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）	2,550,106,433.54
产品份额净值（元）	1.0274
产品份额累计净值（元）	1.0274
B类份额（份额代码:AF232944B）份额净值（元）	1.0274
B类份额（份额代码:AF232944B）份额累计净值（元）	1.0274
G类份额（份额代码:AF232944G）份额净值（元）	1.0274
G类份额（份额代码:AF232944G）份额累计净值（元）	1.0274
H类份额（份额代码:AF232944H）份额净值（元）	1.0277
H类份额（份额代码:AF232944H）份额累计净值（元）	1.0277
M类份额（份额代码:AF232944M）份额净值（元）	1.0144

M类份额 (份额代码:AF232944M) 份额 累计净值 (元)	1.0144
产品杠杆水平 (%)	100.07
产品份额总数 (份)	2,482,168,278.22

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:AF232944B)	0.82	1.74	2.73	-	3.61
G类份额 (份额代 码:AF232944G)	0.82	-	-	-	3.30
H类份额 (份额代 码:AF232944H)	0.84	-	-	-	3.37
M类份额 (份额代 码:AF232944M)	0.81	-	-	-	3.19

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

2023年，我国经济回升向好，供给需求稳步改善，高质量发展扎实推进。具体来看，全年国内生产总值比上年实际增长5.2%。工业生产稳步回升，全年全国规模以上工业增加值比上年增长4.6%。服务业增长较快，全年服务业增加值比上年增长5.8%。市场销售较快恢复，全年社会消费品零售总额比上年增长7.2%。固定资产投资规模增加，全年全国固定资产投资比上年

增长3.0%，扣除价格因素影响，增长6.4%。分领域看，基础设施投资增长5.9%，制造业投资增长6.5%，房地产开发投资下降9.6%。货物进出口总体平稳，全年货物进出口总额比上年增长0.2%，其中，出口增长0.6%，进口下降0.3%。居民消费价格小幅上涨，核心CPI总体平稳，全年居民消费价格（CPI）比上年增长0.2%，扣除食品和能源价格后的核心CPI上涨0.7%，全年工业生产者出厂价格比上年下降3.0%。就业形势总体稳定，全年全国城镇调查失业率平均值为5.2%，比上年下降0.4个百分点。居民收入继续增加，全年全国居民人均可支配收入比上年增长名义增长6.3%，扣除价格因素实际增长6.1%。总的来看，2023年我国顶住外部压力、克服内部困难，国民经济回升向好，高质量发展扎实推进。同时也要看到，当前外部环境复杂性、严峻性、不确定性上升，经济发展仍面临一些困难和挑战。

4.2 投资经理近期观点

回顾 2023 年债市走势，整体表现为牛市。2023 开年之际，市场对经济修复的预期较强，彼时债市还走得比较“纠结”，而后在“强预期”与“弱现实”交错切换之下，叠加宽货币加大发力，“资产荒”持续演绎，前三季度债市总体走牛。直至 8 月下旬以来，地产调控优化政策密集出台，财政持续加力提效，基本面也开始磨底修复，资金利率中枢也在逐步抬升，债市利率开启震荡上行，10Y 国债利率呈现“V 型”震荡式反弹。四季度以来，随着特殊再融资债放量以及国债增发，在政府债集中加大供给的背景下，偏紧的资金面成为市场交易主线，短端资产及同业存单受资金影响而调整的同时，长端利率也有所震荡抬升。

展望2024年，基本面方面，尽管政策发力稳增长的意愿开始加强，但政策效果仍待观察，经济内生动力不足的情形尚未得到根本扭转，2024年经济更可能是曲折修复，经济增长持续位于潜在增速下方，价格数据明显反应了这个特征，11月核心CPI大幅走弱、CPI同比不升反降突破前低，基本面对债券市场仍是以利多为主。货币政策方面，通胀偏弱还导致实际利率偏高的问题凸显，决策层对货币政策宽松的定调要求未变，未来仍有进一步降息的空间，同时目前银行净息差处于历史低位，存款利率新一轮调降仍然可期，政策利率的下行有助于推动债券收益率中枢进一步回落。

整体来看，2024年经济曲折修复、基本面整体仍偏弱，货币政策基调仍宽松、降息仍然可期，中小行面临资产荒压力、债券需求仍然不弱，债券收益率中枢整体方向也依然易下难上。

策略方面，资产端将继续关注高等级信用债的配置价值，未来组合将保持中性稳健操作，信用债方面继续维持中高等级票息策略，积极把握交易节奏。

§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	12,212,394.16	0.48	40,126,845.52	1.57
2	同业存单	-	-	-	-
3	拆放同业及买入返售	-	-	-	-
4	债券	251,987,878.65	9.87	2,391,966,437.83	93.71
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	-	-	120,480,462.27	4.72
12	私募基金	-	-	-	-
13	资产管理产品	2,287,619,466.86	89.65	-	-
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	中信信托多资产固收稳健6号证券投资集合资金信托计划	643,719,434.87	25.23
2	中信信托多资产固收稳健2号证券投资集合资金信托计划	546,272,548.85	21.41
3	华宝信托-多资产固收6号集合资金信托计划	510,093,659.93	19.99
4	中信信托多元信盈固收2号证券投资集合资金信托计划	241,227,048.41	9.45
5	外贸信托多资产固收稳健2号证券投资集合资金信托计划	171,136,587.08	6.71
6	外贸信托-多资产固收稳健6号证券投资集合资金信托计划	85,583,336.13	3.35
7	华宝信托-多资产固收8号集合资金信托计划	39,333,074.14	1.54
8	23淮交Y1	36,024,283.63	1.41
9	23达州03	31,549,381.23	1.24
10	平安信托多资产固收6号集合资金信托计划	30,145,454.54	1.18

- 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12笔，金额共计18,891.03万元

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
1	2023-07-20	21孝感01	债券	197973.SH	30,962,360.31	中信证券股份有限公司
2	2023-07-20	23衡阳04	债券	250247.SH	31,028,471.92	中信建投证券股份有限公司
3	2023-07-20	20津投18	债券	175073.SH	10,369,073.55	中信建投证券股份有限公司
4	2023-07-20	23衡阳02	债券	114671.SH	31,691,721.02	中信建投证券股份有限公司
5	2023-07-21	20津投18	债券	175073.SH	5,185,612.13	中信建投证券股份有限公司
6	2023-07-26	23广开Y6	债券	148213.SZ	2,041,703.21	中信建投证券股份有限公司, 中信证券股份有限公司
7	2023-07-26	16投资01	债券	112323.SZ	5,137,648.71	信达证券股份有限公司
8	2023-07-27	建工KY01	债券	115056.SH	20,381,584.63	中信建投证券股份有限公司
9	2023-07-27	23广开Y6	债券	148213.SZ	18,370,912.20	中信建投证券股份有限公司, 中信证券股份有限公司
10	2023-07-27	16投资01	债券	112323.SZ	11,303,273.18	信达证券股份有限公司
11	2023-10-26	19投资01	债券	112951.SZ	12,099,292.77	中信证券股份有限公司, 信达证券股份有限公司
12	2023-11-01	22孝感01	债券	194192.SH	10,338,626.68	中信证券股份有限公司

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，在本产品存续期内的非开放日，投资者不得赎回，在开放日，可能因达到本说明书中约定的限制赎回情况，导致投资者在需要资金时无法随时变现，并可能导致客户丧失其他投资机会。本产品投资资产的流动性风险情况为：【本产品完全投资于固定收益类资产，投资范围包括债券、债券回购、货币市场工具等，上述资产均存在规范的交易场所交易，监管主体明确，市场透明度高，运作方式规范，因此对产品整体的流动性风险影响较小。管理人将着重分析个券的信用风险和流动性风险，在保障组合安全性和流动性的前提下追求组合收益率的提高。】

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流动性风险应对措施：（a）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。（b）赎回风险应对措施，包括：设置赎回上限、延期办理巨额赎回申请、暂停接受赎回申请、延缓支付赎回款项、收取短期赎回费、暂停理财产品估值、摆动定价，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	98210078801800003451	人民币	信银理财安盈象固收稳健季开 25号理财产品	上海浦东发展银行静安支行

§10 影响投资者决策的其他重要信息

无。

