



信银理财安盈象固收稳健日开3号理财产品

2023年半年度运行公告

(产品代码：AF223200)

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：2023年9月5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日开3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6月30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日开3号理财产品
产品代码	AF223200
份额代码	AF223200A AF223200B
登记编码	Z7002622000814（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	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）	2,638,467,720.59
期限类型	T+0产品
募集起始日期	2022年11月10日
募集结束日期	2022年11月17日
运作起始日期	2022年11月18日
到期日	长期

业绩比较基准	
A类份额	2.45%-3.05%
B类份额	2.45%-3.05%

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）	2,686,109,724.34
产品份额净值（元）	1.0181
产品份额累计净值（元）	1.0181
A类份额（份额代码:AF223200A）份额净值（元）	1.0180
A类份额（份额代码:AF223200A）份额累计净值（元）	1.0180
B类份额（份额代码:AF223200B）份额净值（元）	1.0181
B类份额（份额代码:AF223200B）份额累计净值（元）	1.0181
产品杠杆水平（%）	103.79
产品份额总数（份）	2,638,467,720.59

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（%）
A类份额（份额代码:AF223200A）	0.68	1.39	-	-	2.92
B类份额（份额代码:AF223200B）	0.69	1.39	-	-	2.94

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年上半年，国内经济市场需求逐步恢复，经济运行整体回升向好。上半年国内生产总值同比增长5.5%，比一季度加快1.0个百分点。具体来看，工业生产稳步恢复，装备制造业增长较快。上半年，全国规模以上工业增加值同比增长3.8%，比一季度加快0.8个百分点。服务业增长较快，接触型聚集型服务业明显改善。上半年，服务业增加值同比增长6.4%，比一季度加快1.0个百分点。市场销售增势较好，升级类商品销售加快。上半年，社会消费品零售总额同比增长8.2%，比一季度加快2.4个百分点。固定资产投资持续增长，上半年，全国固定资产投资同比增长3.8%。分领域看，基础设施投资增长7.2%，制造业投资增长6.0%，房地产开发投资下降7.9%。货物进出口保持增长，贸易结构继续优化。上半年，货物进出口总额同比增长2.1%。其中，出口增长3.7%；进口下降0.1%，进出口相抵，贸易顺差28159亿元。居民消费价格同比上涨，上半年CPI同比上涨0.7%。工业生产者价格同比下降，上半年PPI同比下降3.1%。就业形势总体稳定，城镇调查失业率下降。上半年，全国城镇调查失业率平均值为5.3%，比一季度下降0.2个百分点。总的来看，上半年，随着经济社会全面恢复常态化运行，宏观政策显效发力，国民经济回升向好，高质量发展稳步推进。但也要看到，世界政治经济形势错综复杂，国内经济持续恢复发展的基础仍不稳固。

4.2 投资经理近期观点

债券市场政策回顾：2023年上半年利率债收益率跟随经济增长环比动能先快后慢、银行间流动性水平前紧后松的特征，呈现出先上后下的“两个波段”走势。而上半年信用债在“资产荒”的主线下表现优异，收益率整体下行，信用利差压缩。

具体来看，上半年的利率债走势又可分为三个“阶段”：第一阶段为年初至春节前，利率债收益率快速上行。市场交易的主要逻辑是疫后经济增长动能强劲反弹、信贷投放“开门红”掣肘狭义流动性大幅宽松，“强预期”推动利率整体上行、曲线走陡，经济强修复预期叠加资金收敛，10年国债收益率小幅波动上行至2.9%附近，高于政策利率18BP。第二阶段为春节后至3月初，利率债收益率横盘震荡。节后信贷投放仍然积极，但基本面预期转弱，市场静待两会政策，多空力量均衡，10年国债收益率上行乏力，在2.85%~2.93%横盘整理。第三阶段是3月至6月末，利率债收益率全线下行。利多因素有三：一是经济数据环比转弱、信贷投放节奏放缓、通胀数据探底等宏观信号凸显总需求恢复不及预期；二是政策刺激相对温和，关于经济增长斜率的市场预期偏弱；三是央行降准25BP、商业银行下调存款利率、降息10BP等，营造了偏松的资金环境，推动配置和交易力量积极买入。债券收益率全曲线向下，10年期国债收益率向下突破MLF利率，最低触及2.60%，期限利差温和走扩。

下半年国内债券市场展望：在降息预期兑现后，市场对于提振基本面和信用扩张的增量政策更为敏感，短期来看，如果经济下行超出预期，长端仍有进一步突破前低的可能；但年内宽信用政策逐步落地有望推动经济动能回归潜在增速附近，同时，鉴于资金面有望继续维持偏宽松环境，10年期国债收益率波动区间或在2.5%-2.8%的核心区间波动。信用债方面，债券绝对收益、信用利差和期限利差均处于近年低位，收益率下行动力不及上半年，但在资产荒格局中难有大幅回调，票息策略优势凸显。

§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	70,305,127.76	2.52	1,210,806,246.41	43.43
2	同业存单	-	-	22,080,594.39	0.79
3	拆放同业及买入返售	33,027,358.13	1.18	297,799,763.51	10.68
4	债券	296,457,506.94	10.63	1,067,855,691.09	38.30
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	-	-	-	-
11	公募基金	151,358,828.24	5.43	189,544,226.69	6.80
12	私募基金	-	-	-	-
13	资产管理产品	2,236,651,112.15	80.23	-	-
14	委外投资——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	中海信托-双赢增利5号集合资金信托计划（委外T、固收类）	435,462,266.83	15.62
2	平安资产春风15号资产管理产品（委外、固收类）	400,876,581.33	14.38
3	中信信托双赢增利3号证券投资集合资金信托计划（委外T、固收类）	311,966,580.07	11.19
4	平安资产创赢177号资产管理产品（委外、固收类）	213,770,021.54	7.67
5	中再资产-安心收益1号资产管理产品（委外、固收类）	204,819,805.62	7.35
6	平安资产春风12号资产管理产品（委外、固收类）	202,175,648.70	7.25
7	中信信托双赢增利1号证券投资集合资金信托计划（委外T、固收类）	158,012,255.20	5.67
8	财通资管鸿福短债A	151,358,828.24	5.43
9	中再资产-安心收益2号资产管理产品（委外、固收类）	130,288,335.52	4.67
10	英大资产-聚鑫15号资产管理产品	97,031,706.13	3.48

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、到期收益分配包含通道费用
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14笔，金额共计54,976.19万元

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	2023-01-20	21光穗广开ABN001优先	债券	082100590.IB	80,662,790.14	中信银行股份有限公司
2	2023-01-28	20浦口城乡MTN001	债券	102000251.IB	20,662,894.52	中信银行股份有限公司
3	2023-01-28	22常州投资SCP002	债券	012282076.IB	50,612,641.10	中信银行股份有限公司

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
4	2023-03-10	20乌高新MTN002	债券	102001235.IB	30,869,912.05	中信银行股份有限公司
5	2023-03-14	21光穗广开ABN001优先	债券	082100590.IB	108,832,004.16	中信银行股份有限公司
6	2023-05-09	23保置04	债券	115172.SH	45,604,997.15	中信证券股份有限公司
7	2023-05-22	21衡阳滨江PPN002	债券	032101144.IB	15,551,324.38	中信证券股份有限公司
8	2023-05-30	23如皋经贸SCP002	债券	012380607.IB	20,217,232.33	中信银行股份有限公司
9	2023-06-12	20鲁金Y1	债券	175514.SH	20,723,393.53	中信建投证券股份有限公司
10	2023-06-26	23招金SCP004	债券	012382005.IB	100,146,480.33	广发银行股份有限公司
11	2023-06-27	23融汇财富PPN001	债券	032380556.IB	15,035,757.54	中信证券股份有限公司
12	2023-06-27	23融汇财富PPN001	债券	032380556.IB	10,023,838.36	中信证券股份有限公司
13	2023-06-27	22常德城投PPN002	债券	032280417.IB	10,061,868.80	中信银行股份有限公司
14	2023-06-27	20荆门城投MTN002	债券	102001550.IB	20,756,769.59	中信建投证券股份有限公司，中信银行股份有限公司

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：【本理财产品投资范围为货币市场类和固定收益类资产，具体品种包括：现金、存款、大额存单、同业存单、货币基金、质押式回购和其他货币市场类资产，以及国债、地方政府债券、中央银行票据、政府机构债券、金融债券、公司信用类债券、在银行间市场和证券交易所市场发行的资产支持证券、非公开定向债务融资工具、债券型证券投资基金和其他固定收益类资产等，上述投资标的中存款、质押式回购及其他交投不活跃品种存在不能提前支取或者不能提前到期的情形；其他资产一般情况下具有良好的流动性，但在特殊情况下，也存在部分债券品种交投不活跃、成交量不足的情形，如果理财产品赎回量较大，可能会影响产品流动性管理。】

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	8110701011502435445	人民币	信银理财安盈象固收稳健日开3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。

信银理财有限责任公司
2023年9月5日