



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持有期1号理财产品

2025年一季度运行公告

(产品代码: AF245745)

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: 2025年4月21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持有期1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2025年1月1日起至2025年3月31日止，报告期末最后一个市场交易日为2025年3月31日。
- 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持有期1号理财产品
产品代码	AF245745
份额代码	AF245745B
登记编码	Z7002624000803（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
期限类型	T+0产品
募集起始日	2024年5月28日
募集结束日	2024年5月28日
运作起始日	2024年5月29日
到期日	长期
报告期末杠杆水平（%）	100.10

§ 3 理财产品净值表现

3.1 报告期末净值表现

AF245745	
份额净值（元）	1.0233
份额累计净值（元）	1.0233
资产净值（元）	1,564,991,108.67
份额总数（份）	1,529,315,985.81
B类份额（AF245745B）	
份额净值（元）	1.0233
份额累计净值（元）	1.0233
份额累计分红金额（元）	—
资产净值（元）	1,564,991,108.67
份额总数（份）	1,529,315,985.81
成立以来年化收益率（%） （2024.05.28-2025.03.31）	2.77
业绩比较基准	2.60%-4.00%（2024/05/29-2025/02/20） 1.60%-2.60%（2025/02/21-2025/03/31）

注：1、成立以来年化收益率=（期末累计净值-期初累计净值）/期初单位净值/成立以来的实际天数*365*100%。
2、以上收益率是根据理财产品成立以来的实际收益情况计算得出，赎回成本未计入，仅是一个参考指标，并非最终持有的到期收益率，投资者所能获得的最终收益以理财产品管理人实际支付为准。
3、过往业绩相关数据已经托管人核对。
4、根据监管要求，除现金管理类理财产品外，任意过往业绩展示区间均不得低于1个月。故成立不足一个月的净值型产品收益率展示为“-”。
5、理财产品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。
6、业绩比较基准是基于产品性质、投资策略、过往经验等因素对产品设定的投资目标，不是预期收益率，不代表产品的未来表现和实际收益，不构成对产品收益的承诺，投资须谨慎。本报告展示自2022年3月11日以来的业绩比较基准变动情况，本产品业绩比较基准的调整公告及测算依据，详见信银理财官方网站。

3.2 报告期末最后一个交易日净值表现

产品代码/份额代码	份额净值(元)	份额累计净值（元）	资产净值（元）
AF245745	1.0233	1.0233	1,564,991,108.67
B类份额（AF245745B）	1.0233	1.0233	1,564,991,108.67

§ 4 管理人报告

4.1 宏观经济情况分析

一季度，国内需求不断扩大，就业形势总体稳定，国民经济实现良好开局，高质量发展向新向好。具体来看，工业生产增长加快，一季度，全国规模以上工业增加值同比增长6.5%，比上年全年加快0.7个百分点。服务业较快增长，一季度，服务业增加值同比增长5.3%，比上年全年加快0.3个百分点。市场销售增速回升，一季度，社会消费品零售总额同比增长4.6%，比上年全年加快1.1个百分点。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4.2%，比上年全年加快1.0个百分点，扣除房地产开发投资，全国固定资产投资增长8.3%。分领域看，基础设施投资同比增长5.8%，制造业投资增长9.1%，房地产开发投资下降9.9%。货物进出口保持增长，一季度，货物出口增长6.9%，进口下降6.0%。居民消费价格基本稳定，一季度，全国居民消费价格（CPI）同比下降0.1%。工业生产者价格下降，一季度，全国工业生产者出厂价格同比下降2.3%。就业形势总体稳定，一季度，全国城镇调查失业率平均值为5.3%。总的来看，一季度，随着各项宏观政策继续发力显效，国民经济起步平稳、开局良好，延续回升向好态势，创新引领作用增强，发展新动能加快培育壮大。但也要看到，当前外部环境更趋复杂严峻，国内有效需求增长动力不足，经济持续回升向好基础还需巩固。

4.2 投资经理近期观点

基本面来看，经济复苏延续，制造业 PMI 再超预期。3 月中采制造业 PMI 环比上升 0.3 个百分点至 50.5%，连续两个月处于扩张区间，显示经济延续修复态势。政策层面，两会后 2 万亿元置换债券发行启动，地方债务风险化解持续推进。央行创新推出债券市场“科技板”，支持科创债扩容，推动金融资源向科技创新领域倾斜。货币政策方面，3 月 LPR 维持不变，但央行通过 8000 亿元买断式逆回购和 4500 亿元 MLF 净投放 630 亿元，释放流动性呵护信号。值得注意的是，MLF 操作改为多重价位中标，政策利率属性完全淡出，银行负债成本有望下降，缓解净息差压力。资金面，3 月资金利率整体偏紧，DR007 中枢升至 1.7% 以上，月末一度突破 2.0%，但央行逆回购操作推动资金利率月末回落至 1.84%。资金分层现象有所缓解，理财公司流动性储备增加，债基赎回压力较 2 月边际改善，但短久期产品仍承压。

市场表现来看，利率债震荡调整，信用债发行放量。利率债方面，10 年期国债收益率月内波动加剧，一度升至 1.88% 的三个月高位，月末回落至 1.84%，期限利差走阔至 25BP。短端利率受

资金面影响波动更大，1 年期国债收益率上行约 8BP 至 1.58%，反映市场对流动性预期的博弈。

展望后市，政策宽松预期升温，关注结构性机会。二季度，经济复苏与政策宽松的博弈仍将主导债市。预计央行可能通过降准进一步释放流动性，MLF 操作利率虽已淡出政策属性，但市场对降息的预期仍存。资金面方面，4 月财政缴税和特别国债发行或带来阶段性压力，但央行逆回购和 MLF 续作有望对冲，DR007 中枢或回落至 1.7%-1.8% 区间。配置策略方面，关注短久期信用债。同业存单和短融利率已反映资金面紧张预期，配置价值凸显。10 年期国债收益率若突破 1.9%，可逢高配置，博弈经济数据波动和政策宽松预期。

§ 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	13,736,787.26	0.88	124,507,547.55	7.95
2	同业存单	-	-	96,128,383.16	6.14
3	拆放同业及买入返售	-	-	-	-
4	债券	-	-	1,296,392,971.01	82.75
5	非标准化债权类资产	-	-	-	-
6	权益类投资	-	-	-	-
7	金融衍生品	-	-	-	-

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（%）
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	-	-	49,483,639.73	3.16
12	私募基金	-	-	-	-
13	资产管理产品	1,552,783,979.47	99.12	-	-
14	委外投资--协议方式	-	-	-	-
15	其他资产	-	-	-	-
	合计	1,566,520,766.73	100.00	1,566,512,541.46	100.00

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（穿透前）

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	1,442,408,348.80	92.08
2	粤财信托稳信30号集合资金信托计划	110,061,450.74	7.03
3	中信证券星云85号集合资产管理计划	314,179.93	0.02

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报告期末理财产品持有的前十项资产（穿透后）

序号	资产名称	持有金额（元）	占总资产的比例（%）
1	22农行二级资本债02A	101,412,434.47	6.47
2	25建设银行CD004	96,128,383.16	6.14
3	20无锡农商永续债	60,421,187.71	3.86
4	24中原银行二级资本债01	58,931,717.17	3.76
5	22通商银行二级01	52,505,184.78	3.35
6	20恒丰银行永续债	50,471,491.90	3.22
7	24川水电MTN002	50,021,479.21	3.19
8	24重庆科城PPN001	49,960,146.03	3.19
9	24济南高新MTN005	49,552,496.11	3.16
10	24知投02	49,494,716.55	3.16

注：1、本表格列示穿透后投资规模占比较高的前十项资产，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

6.4 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2笔，金额共计94.01万元

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
1	2025-03-31	中信证券星云85号集合资产管理计划	资产管理产品	TAMCAMP2212006627	77.40	中信证券资产管理有限公司
2	2025-03-31	中信证券丰收信荣1号集合资产管理计划	资产管理产品	TAMCAMP2212006530	940,016.94	中信证券资产管理有限公司

§ 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，以及国务院银行业监督管理机构规定的其他措施。（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，以及国务院银行业监督管理机构规定的其他措施。

§ 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	8110701014102804317	人民币	信银理财安盈象固收稳健丰收九个月持有期1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
2025年4月21日