



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日开3号理财产品

2024年一季度运行公告

(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：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日开3号理财产品
产品代码	AF223200
份额代码	AF223200A AF223200B AF223200G
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）	1,053,633,114.48
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	2.40%-3.00%
B类份额	2.45%-3.05%
G类份额	2.40%-3.00%

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）	1,090,795,428.86
产品份额净值（元）	1.0353
产品份额累计净值（元）	1.0353
A类份额（份额代码:AF223200A）份额净值（元）	1.0351
A类份额（份额代码:AF223200A）份额累计净值（元）	1.0351
B类份额（份额代码:AF223200B）份额净值（元）	1.0355
B类份额（份额代码:AF223200B）份额累计净值（元）	1.0355
G类份额（份额代码:AF223200G）份额净值（元）	1.0110
G类份额（份额代码:AF223200G）份额累计净值（元）	1.0110
产品杠杆水平（%）	102.93
产品份额总数（份）	1,053,633,114.48

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）	0.55	1.08	1.68	2.37	2.56
B类份额（份额代 码:AF223200B）	0.56	1.10	1.71	2.41	2.59
G类份额（份额代 码:AF223200G）	0.56	1.09	-	-	2.16

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	104,221,497.49	9.28	571,669,274.66	50.91
2	同业存单	-	-	29,310,894.33	2.61
3	拆放同业及买入返售	-	-	189,081,777.17	16.84
4	债券	55,033,430.40	4.90	327,528,757.96	29.17
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	-	-	-	-

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（%）
9	商品类资产	-	-	-	-
10	另类资产	-	-	-	-
11	公募基金	-	-	5,249,242.65	0.47
12	私募基金	-	-	-	-
13	资产管理产品	963,523,273.21	85.82	-	-
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	平安资产创赢177号资产管理产品	218,134,718.06	19.43
2	华润信托·双赢增利2号集合资金信托计划	202,600,561.26	18.04
3	中再资产-安心收益1号资产管理产品	190,885,202.67	17.00
4	中信信托双赢增利3号证券投资集合资金信托计划	118,744,992.48	10.58
5	平安资产春风12号资产管理产品	103,066,906.18	9.18
6	华润信托·稳健添利1号集合资金信托计划	55,963,035.02	4.98
7	太平资产盛世稳富35号资管产品	50,573,092.83	4.50
8	20蓉经开MTN001	20,844,084.37	1.86
9	中信信托双赢增利1号证券投资集合资金信托计划	18,866,430.78	1.68
10	20宜高01	10,488,358.77	0.93

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1笔，金额共计1,020.63万元

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	2024-01-11	20徐州经开PPN001	债券	032000009.IB	10,206,329.62	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
2024年4月22日