



信银理财安盈象固收稳健十四天持有期2号理财产品

2022年年度运行公告

(产品代码：AF223066)

理财产品管理人：信银理财有限责任公司
理财产品托管人：招商银行股份有限公司
报告送出日期：2023年5月12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十四天持有期2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2022年1月1日起至2022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”。

§2 理财产品基本信息

产品名称	信银理财安盈象固收稳健十四天持有期2号理财产品
产品代码	AF223066
份额代码	AF223066B
登记编码	Z7002622000154（可在中国理财网 www.chinawealth.com.cn查询产品信息）
托管机构	招商银行股份有限公司
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）	647,384,980.60
期限类型	T+0产品
募集起始日期	2022年5月13日
募集结束日期	2022年5月18日
运作起始日期	2022年5月19日
到期日	长期

业绩比较基准	
B类份额	2.60%-3.60%

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）	656,716,011.09
产品份额净值（元）	1.0144
产品份额累计净值（元）	1.0144
B类份额（份额代码:AF223066B）份额净值（元）	1.0144
B类份额（份额代码:AF223066B）份额累计净值（元）	1.0144
产品杠杆水平（%）	100.09
产品份额总数（份）	647,384,980.60

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:AF223066B)	0.46	1.18	-	-	2.32

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

2022年国民经济顶住压力持续发展，经济总量再上新台阶，高质量发展取得新成效。全年国内生产总值1210207亿元，同比上年增长3.0%。具体来看，工业生产持续发展，高技术制造业和装备制造业较快增长。全年全国规模以上工业增加值比上年增长3.6%。分三大门类看，采矿业增加值增长7.3%，制造业增长3.0%，电力、热力、燃气及水生产和供应业增长5.0%。服务业保持恢复，现代服务业增势较好。全年服务业增加值同比增长2.3%。其中，信息传输、软件和信息技术服务业，金融业增加值分别增长9.1%、5.6%。市场销售规模基本稳定，全年社会消费品零售总额同比上年下降0.2%，但基本生活类商品销售和网上零售增长较快。固定资产投资平稳增长，高技术产业投资增势较好。全年全同比上年增长5.1%。分领域看，基础设施投资增长9.4%，制造业投资增长9.1%，房地产开发投资下降10.0%。居民消费价格温和上涨，工业生产者价格涨幅回落，全年居民消费价格(CPI)比上年上涨2.0%。全年工业生产者购进价格比上年上涨6.1%。总的来看，2022年高效统筹疫情防控和经济社会发展取得积极成效，稳住了宏观经济大盘，经济总量持续扩大，发展质量稳步提高。同时也要看到，国际形势依然复杂严峻，国内需求收缩、供给冲击、预期转弱三重压力仍然较大，经济恢复基础仍不牢固。

4.2 投资经理近期观点

宏观方面，全年来看，国内经济受疫情扰动影响，增速下滑，全年GDP同比增长3%，增速下降5.1%，分季度来看，分别为4.8%、0.4%、3.9%和2.9%，第二季度和第四季度受疫情影响较大，增速明显偏低。

（1）投资方面：固定资产投资增速在2022年呈现持续下降态势，房地产投资为主要掣肘因素，全年房地产开发投资累计同比下降10%；基建投资作为稳增长的核心手段，全年投资累计同比增长11.5%；制造业投资累计同比增长9.1%，增速有所下滑，主要由企业盈利预期下滑和高基数所致。

（2）消费方面：受疫情影响，全年社零累计同比下降0.2%。

（3）出口方面：2022年出口增速表现相对亮眼，但是下半年，受全球加息周期下欧美经济体进入衰退周期影响，全年出口同比增速下降至9.9%。

（4）金融数据方面，2022年银行信贷投放较为积极，全年新增信贷2.18万亿，社融同比增速9.6%，但从结构上来看，居民中长期贷款明显收缩，新增2.7万亿，同比少增3.38亿。

货币市场方面：2022年货币政策整体表现较为积极，具体体现在以下几个方面：（1）基准利率的下调：央行于2022年8月分别将中期借贷便利（MLF）和公开市场逆回购（OMO）的利率下调10bp；（2）市场资金利率长期于低于政策利率的空间内运行，DR007的运行中枢在1.8%左右；（3）央行加大公开市场投放，新增净投放1.1万亿。

债市方面：2022年债券市场走势一波三折，10y国债收益率在2.65%-2.85%之间波动，市场主要围绕货币市场宽松幅度、经济复苏预期，地产下行幅度、稳增长政策力度和疫情反复之间不断博弈。前三季度在国内疫情反复和房地产市场超预期下行的双重作用之下，央行有意维持宽松的货币环境，利率债跟随下行，创下2.58%的低点，信用债的表现更加亮眼，“资产荒”的行情在前三季度持续演绎，收益率与信用利差纷纷创下历史上的绝对低点。随之利率在9月、10月转为震荡，直至11月地产与防疫政策出现明显转向，造成利率债快速大幅调整，10y国债收益率在两个交易日内上行14bp，信用债收益率的跟随上涨与流动性的相对欠佳造成了机构行为的严重负反馈，3y隐含评级AA+的信用债收益率快速上行110bp，信用利差分位数快速扩至历史高位，绝对价值凸显，吸引负债久期偏长的机构入场，直至12月中旬市场企稳。

债券策略：展望2023年，宏观政策预计将全面转向扩内需、稳增长、提振市场信心，基本面渐进修复的方向明确。但是，经济主要是依靠疫情政策调整后服务业的修复拉动，信用周

较低。同时，市场在经历了2022年底的快速调整之后，债市收益率与政策利率的利差回归中性偏高水平，部分品种已经回到2019年高点。因此，债市大幅转熊的风险有限。综合来看，债券市场仍以积极把握票息价值为核心策略，同时密切跟踪市场变化，积极调整组合持仓，捕捉交易机会，增厚组合收益。

§5 托管人报告

本报告期间，资产托管人严格遵守有关法律法规、托管协议、资产管理合同/基金合同关于托管人职责的约定，尽职尽责地履行了托管职责并安全保管托管资产。

在管理人提供的各项数据和信息真实、准确、有效的前提下，在我行能够知悉和掌握的情况范围内，我行对定期报告中的截至报告期末穿透前的财务数据进行了复核。

§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	44,288,549.75	6.74	187,317,508.94	29.55
2	同业存单	-	-	3,538,796.56	0.56
3	拆放同业及买入返售	-	-	41,036,282.98	6.47
4	债券	47,014,408.94	7.15	400,057,485.18	63.11
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	-	-	1,926,483.00	0.30
12	私募基金	-	-	-	-
13	资产管理产品	566,035,782.38	86.11	-	-
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	天津信托-稳健添利1号集合资金信托计划（委外T、固收类）	201,849,912.04	30.71
2	泰康资产稳泰添利资产管理产品（委外、固收类）	112,321,000.00	17.09
3	中信期货双赢增利1号集合资产管理计划（委外T、固收类）	83,275,203.44	12.67
4	人保资产安心盛世28号资产管理产品	55,780,904.06	8.49
5	上海信托“红宝石”安心稳健系列投资资金信托基金（上信-H-6001）-71	50,427,005.58	7.67
6	江苏信托-吉祥1号集合资金信托计划（委外T、固收类）	40,162,600.00	6.11
7	上海信托“红宝石”安心稳健系列投资资金信托基金（上信-H-6001）-69	20,207,491.24	3.07
8	20桐控02	17,250,986.84	2.62
9	19荆城02	15,473,659.32	2.35
10	20惠鑫02	9,081,599.42	1.38

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1笔，金额共计2,500.00万元

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	2022-10-28	22经投02	债券类资产	114051.SH	25,000,000.00	中信建投证券股份有限公司

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、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	121941997210818	人民币	信银理财安盈象固收稳健十四天持有期2号理财产品	招商银行股份有限公司上海分行营业部

§10 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§11 审计报告说明

本公募理财产品净值已经普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）审计确认。

信银理财有限责任公司
2023年5月12日