



信银理财固盈象固收稳健一个月持有期1号理财产品

2023年半年度运行公告

(产品代码：AF213048)

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固盈象固收稳健一个月持有期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	信银理财固盈象固收稳健一个月持有期1号理财产品
产品代码	AF213048
份额代码	AF213048B AF213048D AF213048M AF213048Z
登记编码	Z7002621000921 ( 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 )	1,909,188,010.90
期限类型	T+0产品
募集起始日期	2022年1月5日
募集结束日期	2022年1月10日
运作起始日期	2022年1月11日
到期日	长期

业绩比较基准	
B类份额	2.80%-3.60%
D类份额	2.90%-3.70%
M类份额	2.80%-3.60%
Z类份额	2.85%-3.65%

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）	1,976,952,458.69
产品份额净值（元）	1.0355
产品份额累计净值（元）	1.0355
B类份额（份额代码:AF213048B）份额净值（元）	1.0263
B类份额（份额代码:AF213048B）份额累计净值（元）	1.0263
D类份额（份额代码:AF213048D）份额净值（元）	1.0400
D类份额（份额代码:AF213048D）份额累计净值（元）	1.0400
M类份额（份额代码:AF213048M）份额净值（元）	1.0153
M类份额（份额代码:AF213048M）份额累计净值（元）	1.0153
Z类份额（份额代码:AF213048Z）份额净值（元）	1.0195

Z类份额 ( 份额代码:AF213048Z ) 份额累计净值 ( 元 )	1.0195
产品杠杆水平 ( % )	100.11
产品份额总数 ( 份 )	1,909,188,010.90

### 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:AF213048B )	0.70	1.40	1.53	2.27	2.34
D类份额 ( 份额代码:AF213048D )	0.72	1.44	1.61	2.37	2.72
M类份额 ( 份额代码:AF213048M )	0.69	1.40	1.54	-	1.88
Z类份额 ( 份额代码:AF213048Z )	0.71	1.42	1.57	-	2.05

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

固收方面，基本面偏弱、“钱多”逻辑下，上半年债市整体呈现牛市行情，10Y国债收益率走出“上行-震荡-下行”趋势，信用债配置力量较强，信用收益率大幅下行，信用利差显著压缩。具体来看，年初延续去年年末债市负反馈影响以及经济数据亮眼，市场对于疫后复苏预期一致，债市收益率上行。节后高频数据弱化，但市场对于稳增长政策出台预期导致长端利率震荡，随着理财摊余成本和混合估值产品的大力发行，信用债成交热度均显著回升，信用利差压缩。三月起至六月初，随着数据表现偏弱、资金面维持宽松，利率保持下行趋势，机构配置力量较强，信用债收益率及利差持续下行。六月下旬，降息落地，止盈情绪上升，利率呈“倒U形走势”，债市在一定回调后再次走强。后续来看，需关注增量刺激政策及利率信用供给节奏，基本面因素及供需因素交织下债券市场或维持震荡行情，票息策略仍为主流策略；若资金面维稳，可继续保持杠杆策略。

## §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	34,644,859.18	1.75	469,139,433.78	23.70
2	同业存单	147,130,852.60	7.43	170,121,330.02	8.60
3	拆放同业及买入返售	-	-	41,818,391.35	2.11
4	债券	568,793,400.36	28.74	1,030,718,605.54	52.08
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	254,382,798.97	12.85	267,440,293.57	13.51
12	私募基金	-	-	-	-
13	资产管理产品	974,209,155.66	49.22	-	-
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	陆家嘴信托-陆享3号集合资金信托计划 （委外D、固收类）	307,120,086.05	15.52
2	平安资产创赢175号资产管理产品	130,012,629.94	6.57
3	英大资产-聚鑫9号资产管理产品	120,997,147.12	6.11
4	21衢城01	100,838,024.66	5.09
5	华宝信托-信盈固收策略1号集合资金信 托计划（委外D、固收类）	100,155,778.40	5.06
6	23华夏银行CD151	97,894,960.66	4.95
7	新华资产-明森十二号资产管理产品	91,568,742.65	4.63
8	国寿资产-纯债配置1801保险资产管理 产品	90,901,820.19	4.59
9	21农发清发03	81,959,510.14	4.14
10	中航信托信盈固收策略1号证券投资集 合资金信托计划（委外D、固收类）	70,123,131.05	3.54

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13笔，金额共计32,493.43万元

### 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
1	2023-02-28	荟臻022A	债券	135519.SZ	150,242,725.34	中信建投证券股份有限公司

### 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	2023-04-04	20乐山国资PPN002	债券	032000520.IB	10,406,927.67	中信证券股份有限公司
2	2023-04-04	20邯郸交建PPN006	债券	032000760.IB	10,400,372.19	广发银行股份有限公司
3	2023-04-04	22昆明城建SCP003	债券	012283173.IB	8,234,007.01	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	2023-04-12	21江东控股 PPN002	债券	032100107.IB	10,177,668.22	中信银行股份有限公司
5	2023-04-12	21江东控股 PPN002	债券	032100107.IB	30,533,004.66	中信银行股份有限公司
6	2023-04-21	21先行控股 PPN003	债券	032180028.IB	20,477,060.82	中信银行股份有限公司
7	2023-04-21	创惠05A2	债券	135736.SZ	50,688,661.68	长城证券股份有限公司
8	2023-04-24	20镇城F7	债券	177355.SH	5,089,783.78	中信证券股份有限公司
9	2023-04-24	20镇城F7	债券	177355.SH	15,269,351.32	中信证券股份有限公司
10	2023-04-24	22青岛海诺 PPN001	债券	032281080.IB	10,207,670.00	中信建投证券股份有限公司，中信银行股份有限公司
11	2023-04-28	20津渤海 MTN001	债券	102001057.IB	1,131,672.93	中信银行股份有限公司
12	2023-04-28	20襄阳高新 MTN001	债券	102001093.IB	2,075,395.59	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：【根据本理财产品的投资范围，本理财产品拟投资市场和资产存在以下流动性风险：一是本理财产品以流动性

好的资产投资为主，但流动性较好的资产也存在由于市场行情、交易规模和交易对象限制的影响，出现成交较少等流动性不足的情况，管理人可能无法在短期内以合理的价格买入或卖出所选择的投资标的；二是本理财产品可能投资流动性较差的资产，即使市场整体流动性较好，流动性较差的资产也可能存在无法以合理价格交易的情况；三是本理财产品可能投资不存在活跃市场进而需要通过估值技术确定公允价值的资产，这一类资产的交易价格可能与估值技术确定的公允价值存在负向偏离；四是为了支付投资者的赎回或其他支付义务，管理人可能被迫需要以不合适的价格变现较高比例的持有资产；以上情况均可能影响投资者的投资收益，甚至使理财产品遭受损失。】。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	8110701014502220713	人民币	信银理财固盈象固收稳健一个月持有期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  
2023年9月5日