



信银理财安盈象固收稳健十四天持有期2号理财产品

2022年三季度运行公告

(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：2022年10月26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7月1日起至2022年9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）	1,613,093,405.12
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）	1,628,906,822.09
产品份额净值（元）	1.0098
产品份额累计净值（元）	1.0098
B类份额（份额代码:AF223066B）份额净值（元）	1.0098
B类份额（份额代码:AF223066B）份额累计净值（元）	1.0098
产品杠杆水平（%）	100.03
产品份额总数（份）	1,613,093,405.12

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）	0.72	-	-	-	2.65

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

我国经济总体延续恢复发展态势。9月制造业采购经理指数为50.1%，比上月上升0.7个百分点，升至临界点以上；非制造业商务活动指数50.6%，连续4个月高于临界点。结构上，制造业方面，生产有所扩张。9月份，制造业进入传统旺季，生产指数升至51.5%，高于上月1.7个百分点，重新回到临界点以上，制造业企业生产活动有所加快。企业预期有所改善。生产经营活动预期指数为53.4%，高于上月1.1个百分点，制造业企业信心有所回升。虽然本月制造业景气水平有所回升，但从市场需求看，新订单指数为49.8%，继续位于收缩区间，表明制造业市场需求仍显不振。非制造业方面，服务业景气水平回落。9月份，受疫情等因素影响，服务业商务活动指数降至48.9%，比上月回落3.0个百分点，低于临界点，服务业市场活跃度有所减弱。建筑业升至高位景气区间。建筑业商务活动指数为60.2%，高于上月3.7个百分点，升至高位景气区间。其中，土木工程建筑业商务活动指数为61.0%，是近4个月高点，表明近期出台的盘活专项债、政策性金融工具等政策措施进一步推动基础设施建设项目落地，建筑业生产活动扩张加快。价格方面，居民消费市场运行总体平稳，工业品价格走势整体下行，但下行态势趋缓。9月CPI同比2.8%，前值2.5%；PPI同比0.9%，前值2.3%。总体来看，随着稳经济一揽子政策持续发挥效能，加之高温天气影响消退，我国经济总体延续恢复发展态势。

4.2 投资经理近期观点

债券市场回顾：

基本面方面，社融数据延续了8月份的改善，总量上还是有一定超市场预期。增量主要来自于信贷和非标，其中企业中长期贷款回升，同时信托贷款压缩幅度也明显减少，而委托贷款也明显增加，另外居民贷款和政府融资虽然继续减少，但是减少幅度也有所收敛。今年数据整体是在疫情扰动和外部需求下行的环境，同时呈现高基建+低地产的组合下，这种情况下数据自发性修复较弱，主要是政策驱动明显，所以数据波动性较大，在季末月冲量需求或者政策发力阶段快速上行，随后季初或者政策空档期重新回落。社融数据虽然明显超预期，且企业中长期贷款明显增加，但是主要是近期政策金融债和前期政策落地，2000亿企业设备改造贷款和保交楼等PSL等落地带来的结果，居民端融资依然减少，与近期疫情对消费影响和房地产销售数据一致。所以政策驱动因素明显。往后看如果没有新增政策，还是依靠目前政策落地，那么9-10月社融也是阶段性回升高度也有限，随后将有所回落，后续还是需要关注疫情和政策情况。三季度CPI虽然继续上行，回升的动力主要来自于猪肉和蔬菜的上涨，其中猪肉跟猪周期和季节性等长短期有关，而蔬菜与疫情、天气和季节性等短期因素有关。而非食品 and 核心通胀继续走弱，体现了经济较弱的情况下，物价缺乏回升支撑。旅游出行等与疫情的影响有关。而房租近期弱于季节性的表现，一方面体现了房地产市场整体的弱势。另外也表明疫情和经济就业的压力也是房租走弱的原因。

政策及资金面方面，宏观政策继续向房地产倾斜，财政部发文对出售自有住房并在现住房出售后1年内在市场重新购买住房的纳税人，对其出售现住房已缴纳的个人所得税予以退税优惠。央行7年以来对符合条件的城市政府首次下调个人首套住房公积金贷款利率15bp，5年以下和5年以上利率分别调整为2.6%和3.1%。三季度末临近跨季，资金面明显收紧带动市场利率上行，当前宏观流动性维持合理充裕的基调不变的情况下，未来资金面利率中枢预计不会大幅度上行。

债市方面，虽然中美货币政策错位和利率倒挂限制了我们政策利率下调的空间，但是从历史观测和目前政策表述，我们依然以国内为主，目前货币政策方向还是通过阶段性加杠杆以稳经济，且可能会在一定窗口期采取降息等超预期的政策稳经济。在这种情况下，狭义流动性目前保持宽松，但是目前短端已经偏离政策利率较多，且同时要警惕后续流动性可能的变化。考虑目前经济约束和政策取向来说，利率上行有顶，不会偏离政策利率较多。我们将维持债券久期和杠杆，信用债方面继续维持中高等级的票息策略。

§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2022年半年度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	57,051,428.14	3.50	350,859,372.38	21.53
2	同业存单	-	-	49,370,114.55	3.03
3	拆放同业及买入返售	70,016,378.08	4.30	90,310,190.05	5.54
4	债券	910,652,017.28	55.89	1,081,485,164.59	66.37
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	40,042,072.18	2.46	57,341,186.25	3.52

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（%）
12	私募基金	-	-	-	-
13	资产管理产品	551,641,483.71	33.86	-	-
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	泰康资产稳泰添利资产管理产品（委外、固收类）	212,898,000.00	13.07
2	中信期货双赢增利1号集合资产管理计划（委外T、固收类）	82,667,121.63	5.07
3	GC014买入返售	70,016,378.08	4.30
4	21镇交D4	63,284,513.42	3.88
5	22国债14	60,264,452.05	3.70
6	中信建投信享稳健添利1号集合资产管理计划（委外、固收类）	59,446,700.08	3.65
7	18株城01	55,416,530.82	3.40
8	18天风02	51,166,340.41	3.14
9	中国人保资产中短期配置5号资产管理计划（委外、固收类）	50,964,972.88	3.13
10	22阜控D2	50,392,619.87	3.09

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0笔，金额共计0万元

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
-	-	-	-	-	-	-

§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。

信银理财有限责任公司
2022年10月26日