信银理财安盈象固收稳健半年定开1号理财产品

2024年年度运行公告

（产品代码：AF20A2052）

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2月11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半年定开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2024年1月1日起至2024年12月31日止，报告期末最后一个市场交易日为2024年12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半年定开1号理财产品
产品代码	AF20A2052
份额代码	AF20A2052　AF20A2052D
登记编码	Z7002620000078（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	3-6个月(含)
募集起始日	2021年3月17日
募集结束日	2021年3月24日
运作起始日	2021年3月26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

AF20A2052		
份额净值（元）	1.0503	
份额累计净值（元）	1.1273	
资产净值（元）	551,220,935.17	
份额总数（份）	524,799,448.56	
A类份额（AF20A2052）		
份额净值（元）	1.0547	
份额累计净值（元）	1.1317	
份额累计分红金额（元）	0.0770	
资产净值（元）	486,535,581.75	
份额总数（份）	461,282,955.04	
时间区间	历史收益率（%）	业绩比较基准
2024年	2.95	2.55%-3.55%(2024/01/01-2024/04/16) 2.35%-3.35%(2024/04/17-2024/10/15) 2.05%-2.75%(2024/10/16-2024/12/31)
2023年	4.23	3.10%-3.90%(2023/01/01-2023/04/19) 2.85%-3.85%(2023/04/20-2023/10/17) 2.55%-3.55%(2023/10/18-2023/12/31)
2022年	2.40	3.05%-3.85%(2022/03/11-2022/04/15) 3.35%-3.85%(2022/04/16-2022/10/17) 3.10%-3.90%(2022/10/18-2022/12/31)
成立以来年化收益率（%） （2021.03.25-2024.12.31）	3.49	3.05%-3.85%(2022/03/11-2022/04/15) 3.35%-3.85%(2022/04/16-2022/10/17) 3.10%-3.90%(2022/10/18-2023/04/19) 2.85%-3.85%(2023/04/20-2023/10/17) 2.55%-3.55%(2023/10/18-2024/04/16) 2.35%-3.35%(2024/04/17-2024/10/15) 2.05%-2.75%(2024/10/16-2024/12/31)

D类份额（AF20A2052D）		
份额净值（元）	1.0184	
份额累计净值（元）	1.0384	
份额累计分红金额（元）	0.0200	
资产净值（元）	64,685,353.42	
份额总数（份）	63,516,493.52	
时间区间	历史收益率（%）	业绩比较基准
2024年	3.00	2.60%-3.60%(2024/01/01-2024/04/16) 2.40%-3.40%(2024/04/17-2024/10/15) 2.08%-2.78%(2024/10/16-2024/12/31)
成立以来年化收益率（%）（2023.10.17-2024.12.31）	3.17	2.60%-3.60%(2023/10/17-2023/10/29) 2.60%-3.60%(2023/10/30-2024/04/16) 2.40%-3.40%(2024/04/17-2024/10/15) 2.08%-2.78%(2024/10/16-2024/12/31)

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、完整会计年度收益率指的是在一个完整的会计年度(通常是 12 个月)内，本理财产品所获得的收益率。

3、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。

4、过往业绩相关数据已经托管人核对。

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）
AF20A2052	1.0503	1.1273	551,220,935.17
A类份额（AF20A2052）	1.0547	1.1317	486,535,581.75
D类份额（AF20A2052D）	1.0184	1.0384	64,685,353.42

§4 管理人报告

4.1 宏观经济情况分析

2024年经济运行稳中有进，经济社会发展主要目标任务顺利完成。具体来看，全年国内生产总值1349084亿元，按不变价格计算，比上年增长5.0%。工业生产增势较好，全年全国规模以上工业增加值比上年增长5.8%。服务业持续增长，全年服务业增加值比上年增长5.0%。市场销售保持增长，全年社会消费品零售总额比上年增长3.5%。固定资产投资规模扩大，全年全国固定资产投资比上年增长3.2%，扣除房地产开发投资，全国固定资产投资增长7.2%。分领域看，基础设施投资增长4.4%，制造业投资增长9.2%，房地产开发投资下降10.6%。货物进出口较快增长，全年货物进出口总额比上年增长5.0%。其中，出口增长7.1%，进口增长2.3%。居民消费价格总体平稳，年居民消费价格（CPI）比上年上涨0.2%。全年工业生产者出厂价格和购进价格比上年均下降2.2%。就业形势总体稳定，全年全国城镇调查失业率平均值为5.1%，比上年下降0.1个百分点。居民收入继续增加，全年全国居民人均可支配收入比上年名义增长5.3%，扣除价格因素实际增长5.1%。总的来看，2024年国民经济运行总体平稳、稳中有进，高质量发展扎实推进，中国式现代化迈出新的坚实步伐。但也要看到，当前外部环境变化带来不利影响加深，国内需求不足，部分企业生产经营困难，经济运行仍面临不少困难和挑战。

4.2 投资经理近期观点

固收方面，24年以来，基本面修复缓慢，货币政策导向宽松，“资产荒”持续，债券市场整体走牛明显，利率曲线破下低，债市波动加剧。上半年，资产荒下债牛演绎，利率快速下行，二季度央行提示长端利率风险，特别国债发行落地，债券利率下行幅度收敛。三季度起，央行货币政策改革推进，推出隔夜正逆回购、国债买卖工具等多种创新工具，同时货币政策发力，7月底连续降息，带动利率快速下行，随后因央行长端利率预期管理及大行卖债，8月市场回调。9月末中央超预期官宣经济利好政策，包括降准、降息、降房贷利率、创新工具支持权益市场等提振市场情绪，抬升市场风险偏好，在股债跷跷板效应债券调整剧烈。年底至今，市场博弈降准降息预期，保险“开门红”提前，机构年底抢配行情演绎，地方债增量发行未超市场预期，且有货币宽松配合落地，债市利空出尽，利率快速下行。后续来看，政策兑现效果及财政政策空间仍有待观望，利率或随资金边际变化及经济基本面变化有所震荡，但在资金宽松、非银情绪较好情况下市场配置力量较强，信用配置机会仍需把握。

境外方面，2024全年美债利率大幅波动，十年期最低下到3.6%附近，最高上到4.7%附近，市场关于降息的预期反复横跳，美联储最终降息3次合计100bp，但长端利率不降反升。具体来看，年初至四月末，美国经济数据延续了2023年以来的韧性，经济数据频超预期，推升美债利率。二季

度通胀、就业等经济数据相继出现明显降温，尤其是7月非农数据显著低于预期，美联储官员表态纷纷转鸽，带动美债利率大幅回落。9月中旬美联储超预期降息后，美国居民服务消费韧性仍存，通胀和就业市场有所反弹，叠加特朗普胜选进一步引发市场通胀担忧，美债利率抬升。截至2024年12月31日，10Y期美债利率4.57%，相较2023年末抬升69bp，2Y期美债利率4.24%，相较2023年末下降1bp，美债收益率曲线趋陡。中资海外债方面，受益于信用利差持续走低，彭博中资美元投资级债券全年上涨5.13%，显著优于美国投资级表现。展望后市，需要跟踪特朗普上台后加征关税、限制移民等政策实施细节对通胀和经济增长带来的负面或正面影响，预计美债收益率仍旧维持较高的波动性。短期看，当前美债收益率处于高位震荡走势，需谨慎选择入场时点。

§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	215,432.49	0.04	8,114,307.35	1.47
2	同业存单	-	-	-	-
3	拆放同业及买入返售	-	-	21,855,783.29	3.96
4	债券	-	-	521,811,021.35	94.57
5	非标准化债权类资产	-	-	-	-
6	权益类投资	-	-	-	-

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（%）
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	-	-	-	-
12	私募基金	-	-	-	-
13	资产管理产品	551,559,043.11	99.96	-	-
14	委外投资--协议方式	-	-	-	-
15	其他资产	-	-	-	-
	合计	551,774,475.60	100.00	551,781,111.98	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	平安信托安行1号集合资金信托计划	232,091,626.96	42.06
2	外贸信托-信行1号集合资管计划	131,476,506.66	23.83
3	平安信托-鑫象2号集合资金信托计划	124,327,437.00	22.53
4	中信期货-金象5号集合资产管理计划	63,663,472.49	11.54

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	债券买入返售	13,936,879.66	2.53
2	22武夷02	7,328,396.09	1.33
3	22穗投02	7,154,005.99	1.30
4	23天恒02	6,860,763.22	1.24
5	22天府Y1	6,523,326.44	1.18
6	20郑发01	6,028,892.56	1.09
7	22国丰Y3	6,017,980.69	1.09
8	22渝北03	5,797,287.08	1.05
9	22海控01	5,662,749.30	1.03
10	22海控Y1	5,146,100.90	0.93

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28笔，金额共计23.00万元

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
-	-	-	-	-	-	-

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	2024-03-31	中海信托-双赢增利1号集合资金信托计划	资产管理产品	TAMCAMP2203003942	4,163.13	中海信托股份有限公司
2	2024-03-31	中信信托-盈鑫6号集合资金信托计划	资产管理产品	TAMCAMP2306007601	546.05	中信信托有限责任公司
3	2024-03-31	外贸信托-信行3号证券投资集合资管计划	资产管理产品	TAMCAMP2211006376	3,114.94	中信建投证券股份有限公司
4	2024-03-31	中诚信托-诚行3号集合资金信托计划	资产管理产品	TAMCAMP2211006375	3,169.82	中信建投证券股份有限公司
5	2024-03-31	平安信托安行1号集合资金信托计划	资产管理产品	TAMCAMP2211006415	10,095.35	中信建投证券股份有限公司
6	2024-06-30	华润信托·共祥3号集合资金信托计划	资产管理产品	TAMCAMP2210006634	766.98	中信证券股份有限公司
7	2024-06-30	中信期货-金象2号集合资产管理计划	资产管理产品	TAMCAMP2208005782	9,943.50	中信证券股份有限公司
8	2024-06-30	中信信托-盈鑫5号集合资金信托计划	资产管理产品	TAMCAMP2211006234	489.17	中信信托有限责任公司
9	2024-06-30	中信期货-金象2号集合资产管理计划	资产管理产品	TAMCAMP2208005782	6,628.99	中信期货有限公司
10	2024-06-30	中诚信托-嘉信稳享1号集合资金信托计划	资产管理产品	TAMCAMP2205004715	986.37	中信证券股份有限公司
11	2024-06-30	平安信托-鑫象2号集合资金信托计划	资产管理产品	TAMCAMP2211006284	13,644.29	中信证券股份有限公司

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
12	2024-06-30	中诚信托-嘉信稳享3号集合资金信托计划	资产管理产品	TAMCAMP2208005715	7,493.44	中信证券股份有限公司
13	2024-06-30	平安信托安行1号集合资金信托计划	资产管理产品	TAMCAMP2211006415	12,990.27	中信建投证券股份有限公司
14	2024-06-30	平安信托安行2号集合资金信托计划	资产管理产品	TAMCAMP2211006416	6,808.66	中信建投证券股份有限公司
15	2024-09-30	平安信托-鑫象2号集合资金信托计划	资产管理产品	TAMCAMP2211006284	21,674.23	中信证券股份有限公司
16	2024-09-30	中信信托-盈鑫5号集合资金信托计划	资产管理产品	TAMCAMP2211006234	311.49	中信信托有限责任公司
17	2024-09-30	中信期货-金象2号集合资产管理计划	资产管理产品	TAMCAMP2208005782	4,579.50	中信期货有限公司
18	2024-09-30	中诚信托-嘉信稳享3号集合资金信托计划	资产管理产品	TAMCAMP2208005715	8,406.23	中信证券股份有限公司
19	2024-09-30	中信期货-金象2号集合资产管理计划	资产管理产品	TAMCAMP2208005782	6,869.29	中信证券股份有限公司
20	2024-09-30	平安信托安行1号集合资金信托计划	资产管理产品	TAMCAMP2211006415	26,753.05	中信建投证券股份有限公司
21	2024-09-30	中诚信托-嘉信稳享1号集合资金信托计划	资产管理产品	TAMCAMP2205004715	3,016.93	中信证券股份有限公司
22	2024-09-30	华润信托·共祥4号集合资金信托计划	资产管理产品	TAMCAMP2210007256	346.22	中信证券股份有限公司
23	2024-12-31	平安信托-鑫象2号集合资金信托计划	资产管理产品	TAMCAMP2211006284	21,846.87	中信证券股份有限公司
24	2024-12-31	中诚信托-嘉信稳享3号集合资金信托计划	资产管理产品	TAMCAMP2208005715	1,030.45	中信证券股份有限公司
25	2024-12-31	中信期货-金象5号集合资产管理计划	资产管理产品	TAMCAMP2209005823	2,392.96	中信期货有限公司
26	2024-12-31	中信期货-金象5号集合资产管理计划	资产管理产品	TAMCAMP2209005823	4,695.02	中信证券股份有限公司
27	2024-12-31	华润信托·共祥4号集合资金信托计划	资产管理产品	TAMCAMP2210007256	577.96	中信证券股份有限公司
28	2024-12-31	平安信托安行1号集合资金信托计划	资产管理产品	TAMCAMP2211006415	46,679.56	中信建投证券股份有限公司

§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、非标准化债权类资产和 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	8110701011902069295	人民币	信银理财安盈象固收稳健半年定开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2月11日