



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季开27号理财产品

2025年半年度运行公告

(产品代码: AF232951)

理财产品管理人: 信银理财有限责任公司
理财产品托管人: 上海浦东发展银行股份有限公司
报告送出日期: 2025年7月18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季开27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2025年1月1日起至2025年6月30日止，报告期末最后一个市场交易日为2025年6月30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季开27号理财产品
产品代码	AF232951
份额代码	AF232951B AF232951G AF232951H AF232951M AF232951X
登记编码	Z7002623000618（可在中国理财网 www.chinawealth.com.cn查询产品信息）
托管机构	上海浦东发展银行股份有限公司
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	1-3个月(含)
募集起始日	2023年4月20日
募集结束日	2023年4月26日
运作起始日	2023年4月27日
到期日	长期
报告期末杠杆水平（%）	100.06

§ 3 理财产品净值表现

3.1 报告期末净值表现

AF232951		
份额净值（元）	1.0662	
份额累计净值（元）	1.0662	
资产净值（元）	790,895,136.36	
份额总数（份）	741,815,604.19	
B类份额（AF232951B）		
份额净值（元）	1.0659	
份额累计净值（元）	1.0659	
份额累计分红金额（元）	—	
资产净值（元）	464,845,947.65	
份额总数（份）	436,097,402.98	
时间区间	历史收益率（%）	业绩比较基准
2024年	2.90	2.90%-3.10%(2024/01/01-2024/02/21) 2.85%-3.05%(2024/02/22-2024/05/15) 2.55%-2.80%(2024/05/16-2024/08/21) 2.35%-2.90%(2024/08/22-2024/11/20) 2.15%-2.85%(2024/11/21-2024/12/31)
成立以来年化收益率（%） （2023.04.26-2025.06.30）	3.02	3.10%(2023/04/27-2023/08/16) 2.95%-3.15%(2023/08/17-2023/11/15) 2.90%-3.10%(2023/11/16-2024/02/21) 2.85%-3.05%(2024/02/22-2024/05/15) 2.55%-2.80%(2024/05/16-2024/08/21) 2.35%-2.90%(2024/08/22-2024/11/20) 2.15%-2.85%(2024/11/21-2025/02/19) 2.10%-2.80%(2025/02/20-2025/05/21) 1.70%-2.70%(2025/05/22-2025/06/30)

G类份额（AF232951G）		
份额净值（元）	1.0623	
份额累计净值（元）	1.0623	
份额累计分红金额（元）	—	
资产净值（元）	606,409.24	
份额总数（份）	570,821.70	
时间区间	历史收益率（%）	业绩比较基准
2024年	2.73	2.75%-2.95%(2024/01/01-2024/02/21) 2.70%-2.90%(2024/02/22-2024/05/15) 2.40%-2.65%(2024/05/16-2024/08/21) 2.20%-2.75%(2024/08/22-2024/11/20) 2.00%-2.70%(2024/11/21-2024/12/31)
成立以来年化收益率（%） （2023.04.26-2025.06.30）	2.85	2.95%(2023/04/27-2023/08/16) 2.80%-3.00%(2023/08/17-2023/11/15) 2.75%-2.95%(2023/11/16-2024/02/21) 2.70%-2.90%(2024/02/22-2024/05/15) 2.40%-2.65%(2024/05/16-2024/08/21) 2.20%-2.75%(2024/08/22-2024/11/20) 2.00%-2.70%(2024/11/21-2025/02/19) 1.95%-2.65%(2025/02/20-2025/05/21) 1.55%-2.55%(2025/05/22-2025/06/30)

H类份额（AF232951H）		
份额净值（元）	1.0669	
份额累计净值（元）	1.0669	
份额累计分红金额（元）	—	
资产净值（元）	205,232,683.01	
份额总数（份）	192,369,136.23	
时间区间	历史收益率（%）	业绩比较基准
2024年	2.94	2.95%-3.15%(2024/01/01-2024/02/21) 2.90%-3.10%(2024/02/22-2024/05/15) 2.60%-2.85%(2024/05/16-2024/08/21) 2.40%-2.95%(2024/08/22-2024/11/20) 2.20%-2.90%(2024/11/21-2024/12/31)
成立以来年化收益率（%） （2023.08.16-2025.06.30）	2.85	3.00%-3.20%(2023/08/16-2023/11/15) 2.95%-3.15%(2023/11/16-2024/02/21) 2.90%-3.10%(2024/02/22-2024/05/15) 2.60%-2.85%(2024/05/16-2024/08/21) 2.40%-2.95%(2024/08/22-2024/11/20) 2.20%-2.90%(2024/11/21-2025/02/19) 2.15%-2.85%(2025/02/20-2025/05/21) 1.75%-2.75%(2025/05/22-2025/06/30)

M类份额（AF232951M）		
份额净值（元）	1.0659	
份额累计净值（元）	1.0659	
份额累计分红金额（元）	—	
资产净值（元）	111,217,476.11	
份额总数（份）	104,341,255.73	
时间区间	历史收益率（%）	业绩比较基准
2024年	2.89	2.90%-3.10%(2024/01/01-2024/02/21) 2.85%-3.05%(2024/02/22-2024/05/15) 2.55%-2.80%(2024/05/16-2024/08/21) 2.35%-2.90%(2024/08/22-2024/11/20) 2.15%-2.85%(2024/11/21-2024/12/31)
成立以来年化收益率（%） （2023.08.16-2025.06.30）	2.79	2.95%-3.15%(2023/08/16-2023/11/15) 2.90%-3.10%(2023/11/16-2024/02/21) 2.85%-3.05%(2024/02/22-2024/05/15) 2.55%-2.80%(2024/05/16-2024/08/21) 2.35%-2.90%(2024/08/22-2024/11/20) 2.15%-2.85%(2024/11/21-2025/02/19) 2.10%-2.80%(2025/02/20-2025/05/21) 1.70%-2.70%(2025/05/22-2025/06/30)

X类份额（AF232951X）		
份额净值（元）	1.0659	
份额累计净值（元）	1.0659	
份额累计分红金额（元）	-	
资产净值（元）	8,992,620.35	
份额总数（份）	8,436,987.55	
时间区间	历史收益率（%）	业绩比较基准
2024年	2.89	2.90%-3.10%(2024/01/01-2024/02/21) 2.85%-3.05%(2024/02/22-2024/05/15) 2.55%-2.80%(2024/05/16-2024/08/21) 2.35%-2.90%(2024/08/22-2024/11/20) 2.15%-2.85%(2024/11/21-2024/12/31)
成立以来年化收益率（%） （2023.11.15-2025.06.30）	2.68	2.90%-3.10%(2023/11/15-2024/02/21) 2.85%-3.05%(2024/02/22-2024/05/15) 2.55%-2.80%(2024/05/16-2024/08/21) 2.35%-2.90%(2024/08/22-2024/11/20) 2.15%-2.85%(2024/11/21-2025/02/19) 2.10%-2.80%(2025/02/20-2025/05/21) 1.70%-2.70%(2025/05/22-2025/06/30)

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）
B类份额（AF232951B）	1.0659	1.0659	464,845,947.65
G类份额（AF232951G）	1.0623	1.0623	606,409.24
H类份额（AF232951H）	1.0669	1.0669	205,232,683.01
M类份额（AF232951M）	1.0659	1.0659	111,217,476.11
X类份额（AF232951X）	1.0659	1.0659	8,992,620.35

§ 4 管理人报告

4.1 宏观经济情况分析

上半年国民经济迎难而上、稳中向好。其中，工业生产较快增长，上半年，全国规模以上工业增加值同比增长6.4%。市场销售增速回升，上半年，社会消费品零售总额同比增长5.0%，比一季度加快0.4个百分点。固定资产投资继续扩大，上半年，全国固定资产投资同比增长2.8%，分领域看，基础设施投资同比增长4.6%，制造业投资增长7.5%，房地产开发投资下降11.2%。就业形势总体稳定，上半年，全国城镇调查失业率平均值为5.2%，比一季度下降0.1个百分点。总的来看，上半年更加积极有为的宏观政策发力显效，经济运行延续稳中向好发展态势，展现出强大韧性和活力。也要看到，外部不稳定不确定因素较多，国内有效需求不足，经济回升向好基础仍需加力巩固。

4.2 投资经理近期观点

基本内生动能相对偏弱，逢明显调整仍是增持机会。基本面延续磨底，经济内生动能依然偏弱。前期债市拥挤度相对较高，反内卷政策下，通胀预期有所扰动，叠加股市表现较好，股债跷跷板效应下，债市有所回调。考虑到反内卷尚处初期，在偏弱的基本面下，通胀预计难以显著回升，叠加股市业绩驱动相对有限，市场扰动可能难以延续。展望看，基本偏弱，资金价格较低，政策短期相对定力等债市支撑因素依然存在，逢明显调整仍是增持机会。

§ 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。

托管人对管理人编制的报告中的“理财产品基本信息、报告期末主要财务指标、业绩表现、报告期末理财产品持有资产情况（穿透前数据）、报告期末理财产品持有的前十项资产”等部分的财务数据进行复核，未发现存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的情形。其中，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	533,562.45	0.07	236,510,055.39	29.89
2	同业存单	-	-	26,727,316.06	3.38
3	拆放同业及买入返售	-	-	99,681,897.37	12.60
4	债券	41,201,349.31	5.21	275,523,659.71	34.81
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	148,942,631.76	18.82	152,933,278.23	19.32
12	私募基金	-	-	-	-
13	资产管理产品	600,701,406.45	75.91	-	-
14	委外投资--协议方式	-	-	-	-
15	其他资产	-	-	-	-
	合计	791,378,949.97	100.00	791,376,206.77	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	华宝信托-多资产固收6号集合资金信托计划	196,603,865.18	24.84
2	兴业信托·安福添利66号集合资金信托计划	110,200,121.69	13.93
3	英大资产-聚鑫15号资产管理产品	93,013,238.03	11.75
4	英大资产-聚鑫10号资产管理产品	80,014,315.10	10.11
5	陆家嘴信托-多资产固收1号集合资金信托计划	76,286,252.35	9.64
6	国寿安保尊弘短债A	50,954,250.73	6.44
7	博时信用优选E	40,268,972.15	5.09
8	招商鑫悦中短债D	37,271,581.50	4.71
9	华润信托·多元信享1号集合资金信托计划	34,043,185.63	4.30
10	23扬州03	30,689,015.75	3.88

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	53,729,693.52	6.79
2	国寿安保尊弘短债A	50,954,250.73	6.44
3	博时信用优选E	40,268,972.15	5.09
4	招商鑫悦中短债D	37,271,581.50	4.71
5	23扬州03	30,689,015.75	3.88
6	中银稳汇短债A	20,447,827.38	2.58
7	中国工商银行股份有限公司同存	17,142,142.57	2.17
8	23湖经01	10,512,333.56	1.33
9	中国工商银行股份有限公司同存	9,514,427.05	1.20
10	中国工商银行股份有限公司同存	8,565,647.70	1.08

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13笔，金额共计8.80万元

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	2025-03-31	华润信托·多资产固收14号集合资金信托计划	资产管理产品	TAMCAMP2405011356	3,686.77	中信证券股份有限公司
2	2025-03-31	中诚信托-稳健添利3号集合资金信托计划	资产管理产品	TAMCAMP2404011059	26,158.45	中信证券股份有限公司
3	2025-03-31	中信信托信享添利4号证券投资集合资金信托计划	资产管理产品	TAMCAMP2303006989	3,852.72	中信信托有限责任公司

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	2025-03-31	中信信托多元信盈固收2号证券投资集合资金信托计划	资产管理产品	TAMCAMP2304007278	15,779.53	中信信托有限责任公司
5	2025-03-31	中信信托信享添利1号证券投资集合资金信托计划	资产管理产品	TAMCAMP2212006432	2,535.62	中信信托有限责任公司
6	2025-03-31	中信信托多元信享4号证券投资集合资金信托计划	资产管理产品	TAMCAMP2412014896	92.59	中信信托有限责任公司
7	2025-03-31	中信信托多资产固收稳健1号证券投资集合资金信托计划	资产管理产品	TAMCAMP2302006799	892.04	中信信托有限责任公司
8	2025-06-30	中信信托信享添利1号证券投资集合资金信托计划	资产管理产品	TAMCAMP2212006432	5,679.05	中信信托有限责任公司
9	2025-06-30	中信信托信享添利4号证券投资集合资金信托计划	资产管理产品	TAMCAMP2303006989	4,162.05	中信信托有限责任公司
10	2025-06-30	中信信托多元信盈固收2号证券投资集合资金信托计划	资产管理产品	TAMCAMP2304007278	2,562.85	中信信托有限责任公司
11	2025-06-30	中诚信托-稳健添利3号集合资金信托计划	资产管理产品	TAMCAMP2404011059	22,209.28	中信证券股份有限公司
12	2025-06-30	中信信托多资产固收稳健2号证券投资集合资金信托计划	资产管理产品	TAMCAMP2302006800	34.55	中信信托有限责任公司
13	2025-06-30	上海信托-多元信享7号集合资金信托计划	资产管理产品	TAMCAMP2412014987	345.95	上海国际信托有限公司

§ 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：【根据本理财计划的投资范围，本理财计划投资资产存在以下流动性风险：（1）对于流动性好的标的资产，可能在某些时段受市场行情、投资群体等诸多因素影响，出现成交少、流动性较差的情况，在市场流动性相对

不足时，可能增加变现成本或出现变现困难，对投资造成不利影响；（2）若本产品投资的标的资产成交少，流动性低，即使在市场流动性较好的情况下，因个别资产的流动性可能较差，可能造成无法以合理价格买入或卖出的情形，并因此影响投资者收益，甚至使本理财计划遭受损失。】

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，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	98210078801400003500	人民币	信银理财安盈象固收稳健季开27号理财产品	上海浦东发展银行静安支行

§ 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7月18日