



中信理财  
CITIC WEALTH

净值型理财产品定期披露公告

信银理财安盈象信颐固收稳利两年封闭式107号理财产品

2026年半年度运行公告

(产品代码: AF264381)

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: 2026年7月20日

§ 1 重要提示

- 1.1 本报告适用于信银理财安盈象信颐固收稳利两年封闭式107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2026年1月1日起至2026年6月30日止，报告期末最后一个市场交易日为2026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        | 信银理财安盈象信颐固收稳利两年封闭式107号理财产品                              |
| 产品代码        | AF264381                                                |
| 份额代码        | AF264381A AF264381B AF264381D AF264381H                 |
| 登记编码        | Z7002626000688（可在中国理财网<br>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        | 封闭式                                                     |
| 投资性质        | 固定收益类                                                   |
| 投资币种        | 人民币                                                     |
| 期限类型        | 1-3年(含)                                                 |
| 募集起始日       | 2026年3月31日                                              |
| 募集结束日       | 2026年4月8日                                               |
| 运作起始日       | 2026年4月9日                                               |
| 到期日         | 2028年4月7日                                               |
| 报告期末杠杆水平（%） | 104.78                                                  |

§ 3 理财产品净值表现

3.1 报告期末净值表现

|                                         |                |
|-----------------------------------------|----------------|
| AF264381                                |                |
| 份额净值（元）                                 | 1.0070         |
| 份额累计净值（元）                               | 1.0070         |
| 资产净值（元）                                 | 432,682,828.67 |
| 份额总数（份）                                 | 429,682,559.84 |
| A类份额（AF264381A）                         |                |
| 份额净值（元）                                 | 1.0070         |
| 份额累计净值（元）                               | 1.0070         |
| 份额累计分红金额（元）                             | —              |
| 资产净值（元）                                 | 234,484,135.02 |
| 份额总数（份）                                 | 232,865,658.39 |
| 成立以来年化收益率（%）<br>（2026.04.08–2026.06.30） | 3.07           |
| 业绩比较基准                                  | 2.25%–3.05%    |

| B类份额（AF264381B）                         |                |
|-----------------------------------------|----------------|
| 份额净值（元）                                 | 1.0070         |
| 份额累计净值（元）                               | 1.0070         |
| 份额累计分红金额（元）                             | —              |
| 资产净值（元）                                 | 654,806.74     |
| 份额总数（份）                                 | 650,287.00     |
| 成立以来年化收益率（%）<br>（2026.04.08-2026.06.30） | 3.07           |
| 业绩比较基准                                  | 2.25%-3.05%    |
| D类份额（AF264381D）                         |                |
| 份额净值（元）                                 | 1.0070         |
| 份额累计净值（元）                               | 1.0070         |
| 份额累计分红金额（元）                             | —              |
| 资产净值（元）                                 | 197,106,976.02 |
| 份额总数（份）                                 | 195,732,614.45 |
| 成立以来年化收益率（%）<br>（2026.04.08-2026.06.30） | 3.07           |
| 业绩比较基准                                  | 2.30%-3.10%    |

| H类份额（AF264381H）                         |             |
|-----------------------------------------|-------------|
| 份额净值（元）                                 | 1.0067      |
| 份额累计净值（元）                               | 1.0067      |
| 份额累计分红金额（元）                             | -           |
| 资产净值（元）                                 | 436,910.89  |
| 份额总数（份）                                 | 434,000.00  |
| 成立以来年化收益率（%）<br>（2026.04.08-2026.06.30） | 2.94        |
| 业绩比较基准                                  | 2.15%-2.95% |

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、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。

3、过往业绩相关数据已经托管人核对。

4、根据监管要求，除现金管理类理财产品外，任意过往业绩展示区间均不得低于1个月。故成立不足一个月的净值型产品收益率展示为“-”。

**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）        |
|-----------------|---------|-----------|----------------|
| AF264381        | 1.0070  | 1.0070    | 432,682,828.67 |
| A类份额（AF264381A） | 1.0070  | 1.0070    | 234,484,135.02 |
| B类份额（AF264381B） | 1.0070  | 1.0070    | 654,806.74     |
| D类份额（AF264381D） | 1.0070  | 1.0070    | 197,106,976.02 |
| H类份额（AF264381H） | 1.0067  | 1.0067    | 436,910.89     |

## § 4 管理人报告

### 4.1 宏观经济情况分析

2026年上半年，我国国内生产总值达69.6万亿元，按不变价格计算同比增长4.7%，其中一季度增长5.0%、二季度增长4.3%，经济顶住外部环境变乱交织与内部结构性矛盾的双重压力，运行在合理区间。从结构来看，上半年经济呈现鲜明的"K型分化"特征：出口与工业生产成为核心支撑——规模以上工业增加值同比增长5.4%，货物进出口总额达25.5万亿元、同比增长16.9%，其中出口增长13.4%，高技术制造业增加值增长13.3%，新动能对经济增长的直接贡献率已超过四成；但内需修复进程曲折，社会消费品零售总额同比增长仅1.3%，固定资产投资同比下降5.7%，房地产开发投资同比下降18.0%，消费与投资增速均显著低于整体经济增速，供强需弱的结构性矛盾仍然突出。物价方面，上半年CPI同比上涨1.0%、PPI同比上涨1.5%，结束了过去三年的低物价状态，但价格回升更多受油价和输入性成本驱动，尚未顺畅传导至终端消费。展望下半年，经济增速有望在二季度触底后温和回升，三四季度实际GDP增速预计修复至4.6%–4.8%，全年"4.5%–5.0%"的增长目标具备实现基础。外需方面，全球AI资本开支周期与能源安全投资仍将支撑出口韧性，但增速可能较上半年逐步放缓；内需方面，财政政策将成为稳增长主抓手，超长期特别国债、8000亿元新型政策性金融工具及专项债资金有望加快落地，重点投向"六张网"（水网、新型电网、算力网、新型通信网、城市地下管网、现代物流网）与城市更新领域，货币政策预计维持适度宽松，若通胀压力缓解、经济动能继续走弱，下半年仍有可能降息10个基点、降准50个基点。不过，下半年经济运行仍面临多重不确定性——霍尔木兹海峡局势演变对能源价格的冲击、中美关系的走向、AI景气度回落通过出口渠道的传导风险，以及内需复苏的可持续性，均构成需要密切关注的关键变量，经济修复的成色将更多取决于外需能否有效向内需扩散、物价能否从生产端向消费端顺畅传导，以及企业盈利改善能否从上游向中下游扩散。

## 4.2 近期投资观点

债券市场：今年上半年国内债券市场走出显著超预期的牛市行情，核心驱动力在于经济"K型分化"格局下信用扩张乏力与资金面持续宽松共同催化的"资产荒"逻辑。10年期国债收益率从年初约1.84%震荡下行至6月末的1.73%附近，累计下行约11BP；1年期国债收益率从1.33%降至1.12%，下行约21BP，曲线先陡峭后平坦。信用债方面，机构"高等级拉久期、短久期下沉"策略驱动各期限信用利差压缩至历史极低分位，5年期AA级信用利差收窄约31BP。供给端，政府债券发行节奏明显偏慢，新增专项债累计发行仅占全年额度38%，加剧优质资产供需失衡。货币政策维持适度宽松，上半年未进行降准降息，但资金面整体充裕。行情节奏上，经历银行欠配驱动下行、油价推升

胀预期反弹、资产荒叙事重回低点、央行降温信号引发震荡四个阶段。

展望下半年，债市整体环境仍偏有利，但单边牛市难以为继，大概率区间震荡、重心在降息落地后小幅下移。基本面内需偏弱与信用扩张乏力继续压制利率上行空间，猪油共振推升通胀的组合难以再现，通胀对货币政策掣肘显著弱化。下半年降息窗口有望打开，若落地则10年期国债收益率或阶段性下移约10BP。核心变量在于财政节奏——三季度政府债券供给加速或阶段性缓和资产荒逻辑，形成短期利空扰动；四季度供给回落后配置型机构提前抢跑，债市季节性震荡偏强概率较大。信用债方面，短端绝对收益空间极为有限，配置重心有望向3-5年中久期城投债及5-7年高等级产业债迁移，但需警惕信用利差已处历史极低分位、反弹波动风险上升。综合来看，下半年10年期国债收益率预计在1.65%-1.85%区间震荡运行。

§ 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   | 1,138,705.96   | 0.25          | 6,884,555.41   | 1.52          |
| 2  | 同业存单      | -              | -             | 2,920,550.77   | 0.64          |
| 3  | 拆放同业及买入返售 | -              | -             | 3,878,671.64   | 0.86          |
| 4  | 债券        | 81,657,729.31  | 18.01         | 255,938,159.11 | 56.45         |
| 5  | 非标准化债权类资产 | 127,381,471.64 | 28.10         | 127,381,471.64 | 28.10         |

| 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（%） |
| 6  | 权益类投资      | -              | -             | -              | -             |
| 7  | 金融衍生品      | -              | -             | -              | -             |
| 8  | 境外资产       | -              | -             | 24,719,633.73  | 5.45          |
| 9  | 商品类资产      | -              | -             | -              | -             |
| 10 | 另类资产       | -              | -             | -              | -             |
| 11 | 公募基金       | -              | -             | 31,643,948.89  | 6.98          |
| 12 | 私募基金       | -              | -             | -              | -             |
| 13 | 资产管理产品     | 243,189,227.16 | 53.64         | -              | -             |
| 14 | 委外投资--协议方式 | -              | -             | -              | -             |
| 15 | 其他资产       | -              | -             | -              | -             |
|    | 合计         | 453,367,134.07 | 100.00        | 453,366,991.19 | 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  | 中诚信托-诚行2号集合资金信托计划           | 66,373,604.04 | 14.64      |
| 2  | 华润信托·共行2号集合资金信托计划           | 60,620,931.39 | 13.37      |
| 3  | 科博达技术股份有限公司可转债融资项目202606-12 | 42,031,495.80 | 9.27       |
| 4  | 25建行二级资本债02A(BC)            | 41,000,335.34 | 9.04       |
| 5  | 江苏信托-稳鑫增利12号集合资金信托计划        | 30,731,018.89 | 6.78       |
| 6  | 中诚信托-诚行1号集合资金信托计划           | 30,193,322.92 | 6.66       |
| 7  | 中信信托多元信盈固收6号集合资产管理计划        | 30,113,581.20 | 6.64       |



| 序号 | 资产名称                 | 持有金额（元）       | 占总资产的比例（%） |
|----|----------------------|---------------|------------|
| 8  | 中信证券稳信添利2号集合资产管理计划   | 25,156,768.72 | 5.55       |
| 9  | 中国平安保险(集团)股份有限公司同业借款 | 21,877,462.64 | 4.83       |
| 10 | 25农行二级资本债02A(BC)     | 20,482,042.74 | 4.52       |

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  | 科博达技术股份有限公司可转债融资项目202606-12               | 42,031,495.80 | 9.27       |
| 2  | 25建行二级资本债02A(BC)                          | 41,000,335.34 | 9.04       |
| 3  | 中国平安保险(集团)股份有限公司同业借款                      | 21,877,462.64 | 4.83       |
| 4  | 25农行二级资本债02A(BC)                          | 20,482,042.74 | 4.52       |
| 5  | 25中行二级资本债01BC                             | 20,175,351.23 | 4.45       |
| 6  | 河钢集团有限公司非标债权项目2026年15亿-4.25亿              | 11,942,805.34 | 2.63       |
| 7  | 26海建01                                    | 9,059,926.53  | 2.00       |
| 8  | 上海奥勤信息科技有限公司-华勤技术场外股票质押融资类项目（2026年-3.05亿） | 8,462,519.20  | 1.87       |
| 9  | 中国中信金融资产管理股份有限公司同业借款                      | 8,042,248.89  | 1.77       |
| 10 | 济南高新控股集团有限公司非标债权融资项目2026年5亿-2             | 7,568,959.19  | 1.67       |

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（元） | 交易结构  | 风险状况 |
|----|------------------|-------------------------------------------|-----------|-----------|-------|------|
| 1  | 科博达投资控股有限公司      | 科博达技术股份有限公司可转债融资项目202606-12               | 542       | -         | 收/受益权 | 正常   |
| 2  | 中国平安保险(集团)股份有限公司 | 中国平安保险(集团)股份有限公司同业借款                      | 100       | -         | 同业借款  | 正常   |
| 3  | 河钢集团有限公司         | 河钢集团有限公司非标债权项目2026年15亿-4.25亿              | 274       | -         | 信托贷款  | 正常   |
| 4  | 上海奥勤信息科技有限公司     | 上海奥勤信息科技有限公司-华勤技术场外股票质押融资类项目（2026年-3.05亿） | 274       | -         | 收/受益权 | 正常   |
| 5  | 中国中信金融资产管理股份有限公司 | 中国中信金融资产管理股份有限公司同业借款                      | 262       | -         | 同业借款  | 正常   |
| 6  | 济南高新控股集团有限公司     | 济南高新控股集团有限公司非标债权融资项目2026年5亿-2             | 269       | -         | 信托贷款  | 正常   |
| 7  | 湖北省联合发展投资集团有限公司  | 湖北省联合发展投资集团有限公司非标债权项目2026年5亿-1.5亿         | 275       | -         | 信托贷款  | 正常   |
| 8  | 武汉金融控股(集团)有限公司   | 武汉金融控股(集团)有限公司非标债权项目-202603-2             | 274       | -         | 信托贷款  | 正常   |
| 9  | 新乡投资集团有限公司       | 新乡投资集团有限公司非标债权融资项目2026-1.26亿元             | 164       | -         | 信托贷款  | 正常   |
| 10 | 杭州临平交通集团有限公司     | 杭州临平交通集团有限公司非标债权融资项目20260408（2亿）A         | 282       | -         | 信托贷款  | 正常   |

注：1、到期收益分配情况，对于截至报告期末仍持有的资产，本项填写为“-”；对于报告期已到期或已卖出的资产，本项列示理财产品持有该笔资产期间的投资收益金额。

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7笔，金额共计11,011.22万元

### 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  | 2026-04-09 | 中国中信金融资产管理股份有限公司同业借款项目 | 非标准化债权类资产 | TAMCTYJ2603024781 | 50,040,416.67 | 中国中信金融资产管理股份有限公司 |
| 2  | 2026-04-09 | 中国中信金融资产管理股份有限公司同业借款项目 | 非标准化债权类资产 | TAMCTYJ2603024928 | 60,032,333.33 | 中国中信金融资产管理股份有限公司 |
| 3  | 2026-06-30 | 中诚信托-诚行2号集合资金信托计划      | 资产管理产品    | TAMCAMP2205004754 | 8,204.87      | 中信建投证券股份有限公司     |
| 4  | 2026-06-30 | 中信信托多元信盈固收6号集合资产管理计划   | 资产管理产品    | TAMCAMP2409013385 | 1,728.45      | 中信信托有限责任公司       |
| 5  | 2026-06-30 | 中信证券稳信添利2号集合资产管理计划     | 资产管理产品    | TAMCAMP2309008633 | 20,602.66     | 中信证券资产管理有限公司     |
| 6  | 2026-06-30 | 华润信托·共行2号集合资金信托计划      | 资产管理产品    | TAMCAMP2106002865 | 5,571.61      | 中信建投证券股份有限公司     |
| 7  | 2026-06-30 | 中诚信托-诚行1号集合资金信托计划      | 资产管理产品    | TAMCAMP2205004753 | 3,381.85      | 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，投资者不得赎回，可能导致投资者在需要资金时无法随时变现，并可能导致投资者丧失其他投资机会。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，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

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 | 8110701013403382318 | 人民币 | 信银理财有限责任公司信银理财安盈象信颐固收稳利两年封闭式107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  
2026年7月20日