



中信理财
CITIC WEALTH

净值型理财产品定期披露公告

信银理财慧盈象固收增利三个月持有期108号理财产品

2026年半年度运行公告

(产品代码: AF264074)

理财产品管理人: 信银理财有限责任公司
理财产品托管人: 宁波银行股份有限公司
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慧盈象固收增利三个月持有期108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	信银理财慧盈象固收增利三个月持有期108号理财产品
产品代码	AF264074
份额代码	AF264074B AF264074G AF264074M
登记编码	Z7002626000472（可在中国理财网 www.chinawealth.com.cn查询产品信息）
托管机构	宁波银行股份有限公司
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	T+0产品
募集起始日	2026年3月3日
募集结束日	2026年3月5日
运作起始日	2026年3月6日
到期日	长期
报告期末杠杆水平（%）	100.04

§ 3 理财产品净值表现

3.1 报告期末净值表现

AF264074	
份额净值（元）	1.0167
份额累计净值（元）	1.0167
资产净值（元）	268,323,572.03
份额总数（份）	263,928,792.34
B类份额（AF264074B）	
份额净值（元）	1.0167
份额累计净值（元）	1.0167
份额累计分红金额（元）	—
资产净值（元）	268,313,401.02
份额总数（份）	263,918,792.34
成立以来年化收益率（%） （2026.03.05-2026.06.30）	5.20
业绩比较基准	中债-新综合全价(1年以下)指数*98%+沪深300*2%

G类份额（AF264074G）	
份额净值（元）	1.0170
份额累计净值（元）	1.0170
份额累计分红金额（元）	—
资产净值（元）	5,085.10
份额总数（份）	5,000.00
成立以来年化收益率（%） （2026.03.05-2026.06.30）	5.30
业绩比较基准	中债-新综合全价(1年以下)指数*98%+沪深300*2%
M类份额（AF264074M）	
份额净值（元）	1.0172
份额累计净值（元）	1.0172
份额累计分红金额（元）	—
资产净值（元）	5,085.91
份额总数（份）	5,000.00
成立以来年化收益率（%） （2026.03.05-2026.06.30）	5.36
业绩比较基准	中债-新综合全价(1年以下)指数*98%+沪深300*2%

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）
AF264074	1.0167	1.0167	268,323,572.03

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（AF264074B）	1.0167	1.0167	268,313,401.02
G类份额（AF264074G）	1.0170	1.0170	5,085.10
M类份额（AF264074M）	1.0172	1.0172	5,085.91

§ 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、油价推升通胀预期反弹、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。

权益市场：A股在总量经济筑底与结构极致分化中震荡上行，上证指数微涨3.16%，沪深300上涨7.55%，但科创50暴涨64.25%、创业板指上涨35.58%，而个股涨跌幅中位数超-14%，呈现典型的"指数失真、结构撕裂"特征。宏观层面，一季度GDP增长5.0%，二季度放缓至4.3%，经济K型分化延续；制造业PMI在49.0-50.4区间窄幅波动，CPI温和回升至1.0%附近，PPI从-1.4%修复至4.1%但传导有限。行情节奏上，1-2月DeepSeek等软科技突破驱动科技成长领涨，3月受中美地缘冲突冲击急跌，4-5月风格向大盘蓝筹切换，6月科技成长再度强势反弹。行业层面，电子（+86.29%）、通信（+73.59%）涨幅居前，商贸零售（-29.42%）、农林牧渔（-25.26%）、食品饮料（-19.52%）深度下跌，科技与内需消费裂口极致。估值极化严重，科创50市盈率259倍处于历史最高分位，而上证指数17.13倍仅处于约30%分位，中证红利7.68倍处于历史最低分位。

展望下半年，A股大概率从"极致分化"走向"均值回归"，呈"结构性慢牛"格局。核心逻辑在于科创与创业板估值已至极高分位，继续单向分化难以为继，而大盘价值风格估值处于历史低位，市场风格或从极端科技抱团向均衡配置切换。基本面维度，GDP增速预计维持4.5%-5.0%，流动性环

境有望延续宽松，若降息落地则进一步提振风险偏好。核心变量包括：科技主线业绩验证——上半年估值驱动为主，下半年需关注AI、半导体等实际订单与盈利兑现；政策节奏——资本市场制度红利释放与财政发力斜率影响风格偏好；外部扰动——中美经贸关系与美联储政策路径仍是尾部风险。上证指数预计在3400-4000点区间宽幅震荡，建议均衡配置科技成长与消费价值龙头，警惕高估值品种波动风险。

§ 5 托管人报告

本托管人在托管过程中，严格遵守《银行业监督管理法》、《商业银行法》、《商业银行理财业务监督管理办法》、托管协议和其他有关规定，不存在损害投资者利益的行为，完全尽职尽责地履行了托管人应尽的义务。

本报告期内，本托管人按照国家有关规定、托管协议和其他有关规定，对理财净值计算、费用开支等方面进行了认真的复核，对理财资金的投资运作方面进行了监督。

在我行能够知悉和掌握的情况范围内，在管理人提供的各项数据和信息真实、准确、有效的前提下，本托管人复核了本报告中的财务指标、净值表现、投资组合报告（穿透前）等财务信息，确保上述数据准确、完整。

§ 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	15,020,325.58	5.60	36,296,934.36	13.51
2	同业存单	-	-	-	-
3	拆放同业及买入返售	-	-	4,421,123.36	1.65
4	债券	-	-	123,208,811.43	45.87
5	非标准化债权类资产	-	-	-	-

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	-	-	3,741,770.52	1.39
7	金融衍生品	-	-	-	-
8	境外资产	-	-	490,135.24	0.18
9	商品类资产	-	-	-	-
10	另类资产	-	-	-	-
11	公募基金	20,022,491.13	7.46	100,478,744.51	37.40
12	私募基金	-	-	-	-
13	资产管理产品	233,382,864.00	86.95	-	-
14	委外投资--协议方式	-	-	-	-
15	其他资产	-	-	-	-
	合计	268,425,680.71	100.00	268,637,519.42	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	中信信托稳赢增利9号证券投资集合资金信托计划	84,029,530.66	31.30
2	中诚信托-诚鸿5号集合资金信托计划	60,005,882.93	22.35
3	华润信托 信诚稳享45号集合资金信托计划	31,466,055.23	11.72
4	中诚信托-诚远1号集合资金信托计划	24,466,823.46	9.11
5	江苏信托-恒盛10号集合资金信托计划	10,016,019.23	3.73
6	永赢开泰中高等级中短债A	10,012,253.38	3.73
7	平安惠澜纯债A	10,010,237.75	3.73

序号	资产名称	持有金额（元）	占总资产的比例（%）
8	国华兴益资管日馨月益25号产品	9,039,451.11	3.37
9	安联锐享3号资产管理产品	7,134,890.50	2.66
10	广发基金信隆1号集合资产管理计划	4,222,118.83	1.57

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	平安惠澜纯债A	10,325,653.78	3.84
2	永赢开泰中高等级中短债A	10,012,253.38	3.73
3	21建设银行二级04	9,093,856.37	3.39
4	中国农业银行股份有限公司同存	5,802,205.00	2.16
5	兴业稳康三年	5,687,962.66	2.12
6	财通资管丰和两年定开债A	5,405,330.48	2.01
7	国富恒博63个月定开债	5,403,283.12	2.01
8	中信保诚嘉润66个月定开	5,383,725.95	2.00
9	21工商银行二级03	5,025,429.49	1.87
10	中国银行股份有限公司同存	4,850,895.94	1.81

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
-	-	-	-	-	-	-

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3笔，金额共计0.57万元

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	2026-05-28	永赢开泰中高等级中短债A	公募基金	007542.OF	500.00	永赢基金管理有限公司
2	2026-06-30	中信信托稳赢增利9号证券投资集合资金信托计划	资产管理产品	TAMCAMP2302006752	2,406.77	中信信托有限责任公司
3	2026-06-30	永赢开泰中高等级中短债A	公募基金	007542.OF	2,795.75	永赢基金管理有限公司

§ 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，并可能导致投资者丧失其他投资机会。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、固定收益类资产和权益类资产、商品及金融衍生品类资产，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和其他固定收益类资产等，上市交易的股票、未上市企业股权及其受（收）益权以及法律法规允许或监管部门批准的其他具备权益特征的资产和资产组合等权益类资产，商品现货，互换、远期、掉期、期货、期权、信用风险缓释工具等衍生工具及其他资产或者资产组合等商品及金融衍生品类资产。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	86011110002149550	人民币	信银理财有限责任公司信银理财慧盈象固收增利三个月持有期108号理财产品	宁波银行股份有限公司上海分行

§ 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
2026年7月20日