

交银理财稳享灵动慧利日开1号（180天持有期）理财产品定期报告（2022年第三季度）

尊敬的客户：

我司交银理财稳享灵动慧利日开1号（180天持有期）理财产品(理财信息登记系统产品编码：Z7000921000376) 2022年第三季度定期报告公告如下：

报告期为2022年7月1日至2022年9月30日。

一、期末资产组合情况

1.1 直接/间接投资资产分布。

投资资产分类	直接	间接	合计
现金	2.36%	1.01%	3.37%
债权类资产	9.23%	87.41%	96.63%
权益类资产	0.00%	0.00%	0.00%
商品及金融衍生品类	0.00%	0.00%	0.00%
合计	11.58%	88.42%	100.00%

1.2 穿透后前十大资产明细。

序号	资产名称	规模（万元）	占比
1	活期存款	230,703.66	3.37%
2	1003 他行存款	107,257.37	1.57%
3	1003 他行存款	93,812.32	1.37%
4	1003 他行存款	93,680.72	1.37%
5	2022年记账式付息(十四期)国债	75,830.35	1.11%
6	1003 他行存款	67,308.75	0.98%
7	1003 他行存款	66,215.60	0.97%
8	1003 他行存款	61,889.79	0.90%
9	国家开发银行2022年第八期金融债券	61,608.00	0.90%
10	2020年记账式付息(九期)国债	59,562.20	0.87%
	合计	917,868.77	13.41%

1.3 非标准化债权类资产明细。

报告期末，本产品不持有非标准化债权类资产。

二、报告期间关联交易发生情况

2.1 产品投资关联方发行、承销的证券的情况。

报告期内，本产品未投资于关联方发行、承销的证券。

2.2 产品发生的其他关联交易。

序号	资产名称	累计发生金额(万元)	交易类型	关联方名称
1	交银国信·汇利 201 号集合资金信托计划	3,285.30	资产卖出或到期	交银国际信托有限公司
2	交银国信·汇利 220 号集合资金信托计划	102,500.00	资产买入	交银国际信托有限公司
3	交银国信·汇利 220 号集合资金信托计划	58,756.63	资产卖出或到期	交银国际信托有限公司

2.3 产品向关联方支付的费用。

序号	费用类型	累计发生金额(万元)	关联方名称
1	销售手续费	233.29	交通银行股份有限公司
2	托管费	174.31	交通银行股份有限公司

三、投资运作分析

3.1 基本情况。

产品名称	交银理财稳享灵动慧利日开 1 号（180 天持有期）理财产品			
报告期末产品份额总额	44,074,791,105.51			
产品期末资产净值（万元）	5,976,854.49			
期末杠杆水平	114.56%			
下属产品份额的销售名称	下属产品份额的销售代码	报告期末下属产品份额的总份额	报告期末下属产品份额的单位净值	报告期末下属产品份额的累计单位净值
交银理财稳享灵动慧利日开 1 号（180 天持有期）理财产品	5811221121	44,074,791,105.51	1.0306	1.0306
交银理财稳享	5811222012	2,763,159,129.28	1.0213	1.0213

灵动慧利日开1号(180天持有期)(畅享版)理财产品				
交银理财稳享灵动慧利日开1号私银尊享(180天持有期)理财产品	5811222020	11,269,053,075.08	1.0224	1.0224

3.2 流动性风险分析。

开放式产品严格按照监管要求保留5%以上高流动性资产，开放前保留10%以上7日可变现资产，可通过现金头寸、卖出持仓债券、赎回相关资产等方式应对流动性。

四、未来展望

2022年第三季度，随着疫情消退及复工复产，国内经济从阶段性底部逐渐回暖。7、8月极端天气过后，传统制造业旺季到来、电力紧缺问题得到缓解，制造业生产活动有所增强，制造业PMI逐月提升至荣枯线以上，国内散点疫情对消费和服务业复苏产生影响，基建保持增速、出口增速放缓、房地产仍在探底，宽信用政策效果仍待观察。三季度社会融资及信贷规模在总量和结构上持续改善，广义货币(M2)保持10%以上。在海外衰退预期影响下，大宗商品价格下跌，叠加去年同期较高基数，PPI同比持续显著回落。猪肉和鲜菜价格上涨引发CPI明显上行，但核心CPI涨幅有限。预计三季度GDP同比增3.3-4.2%，与二季度(0.4%)的经济增速相比有较大提升。

三季度债券市场整体震荡上行。7月以来资金面持续宽松，银行间隔夜回购利率在1.2%以下，房地产断贷风波削弱市场对宽信用的信心，随后高层表态“不会为了过高增长目标而出台超大规模刺激措施、超发货币、预支未来”，市场对经济增速放缓形

成一致预期，10年国债收益率从2.88%下行至2.70%阻力位置。8月中旬，央行MLF及OMO中标利率双双下调10BP，时隔7个月之后再度降息，超出市场预期，10年国债收益率跌破2.6%，突破1月底收益率低位，距2020年疫情底约15BP，本轮行情演绎相对较快。至9月中旬，受人民币大幅贬值、房地产政策略有放松、PMI等前瞻数据边际好转，叠加季度末流动性偏紧等因素影响，空头情绪发酵，收益率整体上行，10年国债收益率触及2.75%以上，回升至本轮降息前水平，债市显著调整。三季度整体而言，信用债表现强于利率债，商业银行二级资本债及城投债下行幅度较大，信用利差、等级利差持续压缩。

展望第四季度，10月初资金面恢复宽松，市场对信贷数据利空钝化，债市情绪略有好转。四季度，受人民币贬值压力制约，货币政策难有进一步宽松，PMI及社融等前瞻数据预示经济边际好转，债市进一步承压；同时，“坚持动态清零”防疫政策不放松、权益市场偏好降低以及机构配置需求将对债市形成一定的支撑。10月仍处于观察期，缺乏明确的方向性，在复苏斜率和高度受到一定制约的大背景下，预计债券收益率将在低位波动，直至经济的趋势性修复到来。

我司保留对以上所有文字说明的最终解释权。

感谢您一直以来对我司的支持！

特此公告。

交银理财有限责任公司

2022年10月26日