交银理财稳享6个月定开2号理财产品定期报告（2022年第三季度）

尊敬的客户：

我司交银理财稳享6个月定开2号理财产品(理财信息登记系统产品编码：Z7000921000268）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 | 0.04% | 0.07% | 0.11% |
| 债权类资产 | 34.90% | 64.99% | 99.89% |
| 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 | 34.94% | 65.06% | 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 | LCTYJK信达资产6M220729 | 100,583.96 | 29.51% |
| 2 | 1003 他行存款 | 41,591.04 | 12.20% |
| 3 | 1003 他行存款 | 25,536.70 | 7.49% |
| 4 | 1003 他行存款 | 25,500.88 | 7.48% |
| 5 | 1003 他行存款 | 18,024.58 | 5.29% |
| 6 | 1003 他行存款 | 14,194.94 | 4.17% |
| 7 | 2021年记账式附息(十六期)国债 | 11,232.13 | 3.30% |
| 8 | 1003 他行存款 | 10,398.46 | 3.05% |
| 9 | 1003 他行存款 | 9,462.66 | 2.78% |
| 10 | 1003 他行存款 | 9,117.73 | 2.68% |
| 合计 | 265,643.08 | 77.95% |

1.3 非标准化债权类资产明细。

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 序号 | 融资客户 | 项目名称 | 剩余融资期限（月） | 项目年收益率 | 交易结构 | 风险状况 |
| 1 | 中国信达资产管理股份有限公司 | LCTYJK信达资产6M220729 | 3.63 | 2.62% | 拆放同业 | 正常类 |

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。

报告期内，本产品未发生其他关联交易。

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 | 206.52 | 交通银行股份有限公司 |
| 2 | 托管费 | 16.52 | 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6个月定开2号理财产品 |
| 报告期末产品份额总额 | 3,101,064,034.37 |
| 产品期末资产净值（万元） | 326,103.88 |
| 期末杠杆水平 | 104.50% |
| 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6个月定开2号理财产品 | 5811221078 | 3,101,064,034.37 | 1.0389 | 1.0389 |
| 交银理财稳享6个月定开2号理财产品B | 5811222005 | 38,280,865.71 | 1.0222 | 1.0222 |

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