

工银理财·鑫添益最短持有90天固定收益类开放式理财产品2号
(24GS2990)（销售代码：24G2990H、24G2990J、24GS2990）2025
年上半年半年报

1、重要提示	
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，工银理财有限责任公司提醒您“理财非存款，产品有风险，投资须谨慎”。	
2、理财产品概况	
产品名称	工银理财·鑫添益最短持有90天固定收益类开放式理财产品2号
产品代码	24GS2990（销售代码：24G2990H、24G2990J、24GS2990）
登记编码	Z7000824000843 本理财产品已在全国银行业理财信息登记系统进行登记并获得登记编码，可依据该登记编码在中国理财网（www.chinawealth.com.cn）查询产品信息。
募集方式	公募
运作模式	开放式
投资性质	固定收益类
销售币种	人民币
产品风险评级	PR2
收益类型	非保本浮动收益
产品成立日	2024年10月18日
产品到期日	--
业绩比较基准	<p>产品24G2990H份额业绩比较基准（年化为）：2.3%-3.5%；产品24G2990J份额业绩比较基准（年化为）：2.2%-3.4%；产品24GS2990份额业绩比较基准（年化为）：2.2%-3.4%。业绩比较基准由产品管理人依据理财产品的投资范围及比例、投资策略，并综合考量市场环境等因素测算。</p> <p>本理财产品为固定收益类产品，产品主要投资于债权类资产，挖掘固收市场投资机会，稳健开展投资，防控投资风险。</p> <p>业绩比较基准测算：以产品投资存款类及货币市场工具类0%-50%，利率债0%-50%，信用债50%-100%，债券型基金0%-80%，杠杆率100%-130%为例，业绩比较基准参考：货币市场工具、现金等流动性较高的资产，可参考中债（0-1年）国债财富指数、中证货币基金指数收益等，含信用债、利率债等债券类资产，可结合产品期限参考“中债-高信用等级中期票据全价(1-3年)指数年化收益率（万得代码：CBA03423）”，考虑资本利得收益并结合产品投资策略、产品费用等进行测算。（产品示例仅供参考，具体投资比例可根据各类资产的收益水平、流动性特征、信用风险等因素动态调整，投资范围、投资限制、投资策略详见产品说明书。）</p> <p>业绩比较基准是产品管理人基于产品性质、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。业绩比较基准仅用于评价投资结果和测算业绩报酬，当监管政策、市场环境、产品性质等因素发生变化，产品管理人在符合监管政策要求下可调整产品业绩比较基准，并提前通过本产品说明书信息披露章约定的信息披露渠道公布调整情况和调整原因。</p>

杠杆水平	100.11%
产品托管人	工商银行广东省分行营业部
投资账户类型	托管账户
托管账户开户行	中国工商银行股份有限公司广州第一支行
托管账户名称	中国工商银行托管专户（广州）-24GS2990理财产品
托管账户账号	3602000129202653860
报告期末理财产品份额	24G2990H: 117,568,872.77 24G2990J: 569,721,662.68 24GS2990: 157,193,289.94

3、产品净值表现	
份额净值	24G2990H: 1.0186 24G2990J: 1.0180 24GS2990: 1.0182
份额累计净值	24G2990H: 1.0186 24G2990J: 1.0180 24GS2990: 1.0182
资产净值	24G2990H: 119,753,119.87 24G2990J: 579,972,005.51 24GS2990: 160,060,855.29
报告期内年化收益率	24G2990H: 2.61% 24G2990J: 2.45% 24GS2990: 2.51%

注：报告期内年化收益率=（本报告期末累计净值/上一报告期末累计净值-1）/本报告期天数X365X100%。对于报告期内新成立的产品或份额，“上一报告期末累计净值”指产品或份额的初始净值，“本报告期天数”指产品或份额起息日至本报告期末的天数。

4、市场情况及产品运作回顾

4.1、市场回顾

2025年上半年，货币政策适度宽松，强化逆周期调节，5月7日，央行在国新办新闻发布会上官宣一揽子金融政策以支持稳市场稳预期，其中包含降低存款准备金率0.5个百分点、下调政策利率0.1个百分点、下调结构性货币政策工具利率0.25个百分点和降低个人住房公积金贷款利率0.25个百分点等政策。年内降准降息落地，降准向市场释放流动性约一万亿，7天期逆回购操作利率调降至1.4%。央行二季度货币政策例会建议加大货币政策调控强度，对汇率表述边际缓和。整体而言，央行货币政策继续保持适度宽松取向，通过各类流动性工具支持信贷投放和政府债发行以及应对潜在的外部扰动，维持资金面平稳，同时货币政策还保持对于长端收益率的关注，且仍强调防范资金空转。上半年10年期国债收益率整体先上后下，短端调整幅度更大，利率曲线平坦化。截至6月末，1年期国债收益率相比2024年12月31日上行约26bp至1.34%，10年期国债收益率下行约3bp至1.65%。信用债收益率变动分化，信用利差整体以收窄为主。具体来看，一季度10年期国债收益率整体震荡上行。1月，央行态度边际转紧，宣布暂停国债买入操作，并提示国债投资风险，央行流动性投放相对克制，资金面紧平衡，短端在负carry环境下出现明显调整，10年期国债收益率则在基本面和机构博弈等多重因素影响下整体震荡走势；2月，春节后在AI行情演绎、民企座谈会等因素带动下，权益市场表现偏强，叠加存单发行价格上升，在风险偏好提振以及资金趋紧的影响下，债市调整逐渐由短端传导至长端，并出现了一定的赎回压力；3月，两会召开，政府工作报告中经济增长目标和财政货币政策表述基本符合市场预期，基本面压力仍在，央行宣布将MLF操作方式改为多重利率招标且操作上净投放，整体呵护态度更为积极，市场对于货币政策的预期反复，叠加股市波动，10年期国债收益率大致先上后下，短端利率则进一步抬升。二季度，10年期国债收益率高位回落后步入震荡区间。4月初美国对全球施加“对等关税”，中美关税博弈，风险偏好下行，央行“稳增长”目标重要性提升，资金面边际转松，债市收益率顺畅下行，直至5月双降落地，短端受资金价格下台阶影响表现强势，长债则表现为利多出尽的震荡行情，曲线陡峭化；6月中美经贸会谈原则上达成框架，央行买断式逆回购操作前置并两次

操作释放对于稳定资金面的积极态度，季末资金收紧但幅度可控，10年期国债收益率保持低位震荡。

4.2、操作回顾

债券投资方面，投资具有投资价值的中高等级信用债为主，保持较好流动性，久期保持相对中性，积极运用杠杆、骑乘等策略，努力增厚票息收益，为组合提供安全垫。

4.3、下一步投资策略

固收类资产投资方面，本产品将基于前期投资策略，基于最新市场情况进行动态调整。在中高等级信用债和存款类资产灵活摆布，同时基于市场情况和研判以灵活调整债券仓位，债券投资部分综合运用久期策略、杠杆策略、信用精选策略、品种利差策略、骑乘策略、交易策略等提升产品收益、控制产品回撤。

5、投资组合报告

5.1投资组合基本情况

序号	资产种类	穿透前占总资产的比例 (%)	穿透后占总资产的比例 (%)
1	现金及银行存款	11.08	45.38
2	拆放同业及债券买入返售	0.00	19.74
3	债券	0.00	34.88
4	资管产品（除公募基金）	88.92	0.00
5	合计	100	100

注：总资产包含应计利息、证券清算款和其他应收款项。金融衍生品类资产（如有）规模以保证金计算。因末位数字四舍五入，可能存在尾差。

5.2产品投资前十项资产明细

序号	资产名称	持有金额（元）	占产品总资产的比例 (%)
1	定期存款	272,904,951.00	31.71
2	银行间14天质押式回购	45,760,429.03	5.32
3	银行间4天质押式回购	45,035,163.50	5.23
4	银行间7天质押式回购	28,034,807.88	3.26
5	银行间005天质押式回购	27,338,495.40	3.18
6	GC007	23,703,208.67	2.75
7	23余城01	15,425,288.16	1.79
8	23钱开01	10,241,339.53	1.19
9	23沿海02	10,109,424.32	1.17
10	22洛建01	8,533,813.19	0.99

注：本表格列示穿透后投资规模占比较高的前十项资产，不含现金及活期存款、7个工作日内到期的定期存款。总资产包含应计利息、证券清算款和其他应收款项。其中，定期存款类资产（如有）规模合并计算，金融衍生品类资产（如有）规模以保证金合并计算。因末位数字四舍五入，可能存在尾差。

5.3报告期末产品投资非标准化债权类资产明细

序号	融资客户	投资品名称	剩余融资期限(月)	投资品年收益率(%)	投资模式	是否存在风险
无						

5.4投资组合流动性风险分析

产品持有合理水平高流动性资产，并逐日跟踪产品流动性情况，整体流动性风险可控。

6、托管人报告

本报告期内，本托管人严格按照国家法律法规的规定和托管协议约定，尽职尽责地履行了托管人应尽的义务，不存在损害投资者利益的行为。

本报告期内，本托管人严格按照国家法律法规的规定和托管协议约定，对理财产品投资运作情况进行了监督，未发现管理人存在损害产品份额持有人利益的行为。

本报告期内，本托管人复核了本报告中产品份额、净值和穿透前资产持仓及占比，核对无误。

7、其他重要信息

本产品其他信息详见说明书。

关联交易详见附件。

附件：24GS2990产品2025年半年报关联交易信息

一、报告期内投资关联方发行或承销的证券
序号

资产名称	交易方向	交易时间	交易金额（万元）	交易价格	关联方名称
1 25光大环境GN001（碳中和债）	买入	20250409	1. 03	100. 0000	中国工商银行股份有限公司
2 25中海企业MTN001A	买入	20250414	4. 40	100. 0000	中国工商银行股份有限公司
3 24平安租赁CP002	买入	20250417	9. 32	101. 6843	中国工商银行股份有限公司
4 25中交二公MTN001	买入	20250421	1. 80	100. 0000	中国工商银行股份有限公司
5 25河钢集MTN010	买入	20250425	4. 44	100. 0000	中国工商银行股份有限公司
6 25京东PPN002	买入	20250425	6. 22	100. 0000	中国工商银行股份有限公司
7 25黔晟国资MTN002A	买入	20250429	1. 89	100. 0000	中国工商银行股份有限公司
8 25TCL集MTN002（科创债）	买入	20250514	1. 66	100. 0000	中国工商银行股份有限公司
9 25建行永续债01BC	买入	20250519	11. 62	100. 0000	中国工商银行股份有限公司
10 25中石化MTN004（科创债）	买入	20250521	10. 88	100. 0000	中国工商银行股份有限公司
11 25光大控股MTN001	买入	20250606	1. 73	100. 0000	中国工商银行股份有限公司
12 25大连港MTN004	买入	20250611	1. 70	100. 0000	中国工商银行股份有限公司
13 25中粮MTN005	买入	20250618	1. 76	100. 0000	中国工商银行股份有限公司
14 25新天绿色MTN001（绿色）	买入	20250619	15. 28	100. 0000	中国工商银行股份有限公司
15 25中交二公MTN002	买入	20250624	1. 82	100. 0000	中国工商银行股份有限公司

二、报告期内投资关联方发行或管理的基金
无。

三、报告期内关联交易相关费用
序号

费用类型	金额（万元）
1 管理费发生额	21. 85
2 销售费发生额	36. 62
3 托管费发生额	4. 37
4 资管产品管理费发生额	4. 87
5 资产推荐与服务费	0
6 其他费用	0

四、其他关联交易

报告期内，本产品未发生其他关联交易。

注：如本产品约定收取浮动管理费，上述管理费发生额不含暂估浮动管理费。末位数字四舍五入，可能存在尾差。