

工银理财·添利宝现金管理类开放净值型理财产品22号（24GS0007）
（销售代码：24G0007C、24G0007J）2025年第三季度季报

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·添利宝现金管理类开放净值型理财产品22号（24GS0007）
产品代码	24GS0007（销售代码：24G0007C、24G0007J）
登记编码	Z7000824000728 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	PR1
收益类型	非保本浮动收益
产品成立日	2024年11月01日
产品到期日	--
业绩比较基准	本产品为净值型产品，其业绩表现将随市场波动，具有不确定性。理财产品该类份额以中国人民银行公布的7天通知存款利率作为业绩比较基准，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、产品费用等，并综合考量市场环境等因素测算。本产品根据市场研判，以投资债券、同业存单、存款等中短期金融工具为主，灵活动态调整，控制投资风险。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。
杠杆水平	102.65%
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海印支行
托管账户名称	中国工商银行托管专户（广州）-24GS0007理财产品
托管账户账号	3602079729100209614
报告期末理财产品份额	24G0007C:1,569,763,819.50 24G0007J:64,219,035.52
3、产品净值表现	
24G0007C:1.0000	

份额净值	24G0007J: 1. 0000
份额累计净值	24G0007C: 1. 0000 24G0007J: 1. 0000
资产净值	24G0007C: 1,569,818,657. 44 24G0007J: 64,221,017. 36
报告期内平均年化收益率	24G0007C: 1. 39% 24G0007J: 1. 23%

注1：报告期内平均年化收益率=报告期内每日七日年化收益率求和/本报告期天数。对于报告期内新成立的产品或份额，“报告期内每日七日年化收益率求和”指产品或份额起息日至报告期末每日的七日年化收益率求和，“本报告期天数”指产品或份额起息日至本报告期末的天数。
注2：根据产品说明书约定，本产品报告期末当日实现的产品净收益以分红形式（或净损失）分配给理财产品持有人，并将该部分收益按日结转到客户理财账户，参与下一日产品收益分配。本资产净值包含分红金额，不影响客户实际收益。

4、市场情况及产品运作回顾

4.1、市场回顾

2025年三季度宏观方面，九三阅兵胜利完成，多种全球领先的新装备集中亮相，彰显了我国强大的军事科技实力和坚定维护世界和平的决心，对于中美竞争和全球体系重塑等将产生深远影响。中美马德里经贸会谈进展较为积极，东升西落态势下优势在我。出口数据略有放缓，出口亮点在于开拓一带一路方向。社融保持较高增速，M1增速持续回升，显示出国内经济活动持续活跃。工业增加值保持较高增速，社会零售稳中有缓，固定资产投资持续放缓，地产价格持续疲弱，物价水平保持温和。工业企业利润同比大幅回正，在反内卷的大战略下工业企业营收已经出现明显修复。国内股市持续活跃，新科技、新产品、新业态不断接棒引领市场，在推动科技兴国的同时提升人民财富，有利于居民预期和经济现实的双向正循环。

固收市场方面，货币政策适度宽松，强化逆周期调节，央行对于流动性的呵护态度较为明确，综合运用多种货币政策工具，服务实体经济高质量发展，为经济回升向好创造适宜的货币金融环境。在稳增长与“反内卷”政策预期升温、股债跷跷板效应以及公募基金销售新规征求意见稿等因素的共同作用下，三季度债市收益率整体震荡上行，长端调整幅度更大，利率曲线陡峭化。

具体来看，7月，中央财经委会议提及“推动落后产能有序退出”，市场“反内卷”政策预期升温下商品、权益市场行情演绎，债市承压回调，一定程度上触发基金赎回压力，下旬雅鲁藏布江下游水电工程开工，再次催化市场稳增长预期，叠加海外贸易谈判边际向好，权益、商品市场持续表现强势，同时债市担忧央行态度或边际转向，债市继续承压，直至月末央行公开市场投放积极及政治局会议政策部署以存量政策落地为主，债市收益率小幅企稳。8月，国债、地方债、金融债券增值税改革落地，引发市场对于新券定价的讨论，股债跷跷板仍是影响债市的主要因素，期间沪指突破3800点，债市在压力之下回调，并再度触发基金预防性赎回压力，但货币政策呵护态度仍存，央行前置续作3个月买断式逆回购释放暖意，央行操作配合政府债供给放量，债市短端相对稳健，长端有所调整，收益率曲线陡峭化。9月，财政部与中国人民银行联合工作组第二次组长会议召开，引发市场对于货币财政协同及国债买卖工具重启预期，利率短暂小幅下行。之后证监会发布基金销售费用管理规定征求意见稿，在债基赎回担忧下利率快速反弹。中旬公布的8月经济数据反映基本面仍偏弱，叠加央行买债预期升温以及权益市场涨势放缓，配置盘保护下债市收益率震荡下行。海外方面，美联储重启降息周期，符合市场预期。临近季末央行公告14D逆回购机制调整呵护跨季资金面，但期间投放偏精准呵护，叠加宽信用政策预期、基金销售新规和权益市场扰动反复，债市收益率再次震荡上调，随后伴随资金面改善交易情绪修复而下行。

4.2、操作回顾

2025年三季度，投资团队密切关注市场利率走势，积极把握收益率上行阶段的配置机会，同时捕捉收益率下行阶段的交易机会，在确保产品流动性安全的基础上，努力为客户创造更多收益。

4.3、下一步投资策略

下一步，投资团队仍将密切跟踪市场变化，妥善安排投资节奏，逢利率调整时加大投资力度，并积极捕捉交易性机会，多措并举提升产品收益表现，为客户创造稳健优越的投资回报。

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	12.65	13.58
2	同业存单	0.00	53.22
3	拆放同业及债券买入返售	0.00	0.72
4	债券	0.00	32.49
5	资管产品（除公募基金）	87.35	0.00
6	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	25北京银行CD013	27,718,595.60	1.65
2	25成都银行CD020	27,688,988.01	1.65
3	25浙商银行CD027	27,688,250.23	1.65
4	25徽商银行CD026	27,687,763.15	1.65
5	25平安银行CD049	27,589,771.34	1.64
6	25北京银行CD017	27,570,823.51	1.64
7	21华泰C1	24,793,676.80	1.48
8	20华泰C1	23,474,421.49	1.40
9	24民生银行CD442	22,364,650.72	1.33
10	24申金磐盈ABN003优先(碳中和债)	21,378,067.81	1.27

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

投资组合资产结构与风险特征相适应，具备较强的流动性管理能力，能够充分应对潜在的流动性压力：一是严控单户上限，客户持有结构充分分散；二是充分保持资产流动性，具备较强的融资能力和变现能力，有效保障产品流动性安全；三是资产安全性较高，信用风险较低，有助于创造稳健收益。投资团队积极研判资金面走势，科学安排资产期限结构，持续强化流动性风险管理，定期通过融资余额监测、压力测试等方式，提升流动性风险管理的精细化水平。

6、产品持有份额不低于20%的投资者情况

无

注：

不包含快速赎回服务提供方

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：24GS0007产品2025年三季报关联交易信息

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华为SCP002	买入	20250709	7.83	100.5388	中国工商银行股份有限公司
2	25南航集SCP003	买入	20250717	34.53	100.1106	中国工商银行股份有限公司
3	25上海机场SCP007	买入	20250728	28.31	99.9805	中国工商银行股份有限公司
4	23四川机场MTN001（绿色）	买入	20250814	9.34	101.154	中国工商银行股份有限公司
5	25吉利SCP007（科创债）	买入	20250820	18.46	100.013	中国工商银行股份有限公司
6	25吉利SCP007（科创债）	买入	20250826	92.28	100.0656	中国工商银行股份有限公司
7	25吉利SCP007（科创债）	买入	20250827	18.45	100.0582	中国工商银行股份有限公司
8	25吉利SCP007（科创债）	买入	20250911	29.09	100.1169	中国工商银行股份有限公司
9	25吉利SCP007（科创债）	买入	20250911	48.49	100.1169	中国工商银行股份有限公司
10	23四川机场MTN001（绿色）	买入	20250912	9.81	101.3081	中国工商银行股份有限公司
11	23交行债02	买入	20250912	20.07	103.5956	中国工商银行股份有限公司
12	21首都机场MTN002（可持续挂钩）	买入	20250917	48.32	101.7904	中国工商银行股份有限公司
13	23四川机场MTN001（绿色）	买入	20250917	76.98	101.3493	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	52.52
2	销售费发生额	75.01
3	托管费发生额	9.61
4	资管产品管理费发生额	0.00
5	资产推荐与服务费	0.00
6	其他费用	0.00

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。