

工银理财·天天鑫稳益固定收益类开放式理财产品（25GS6770）（
销售代码：25G6770J）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·天天鑫稳益固定收益类开放式理财产品（25GS6770）
产品代码	25GS6770（销售代码：25G6770J）
登记编码	Z7000825000719 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	2025年05月28日
产品到期日	--
业绩比较基准	理财产品该类份额业绩比较基准（年化）为同业存单AAA(税)(M31059.CSI)*50%+一年期定期存款利率(税后)*50%。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。本理财产品为固定收益类产品，投资策略主要是深入挖掘固定收益领域细分品种投资机会，注重风险回撤控制。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%-100%、利率债0%-50%、信用债0%-100%、杠杆率100%-120%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年以下）指数年化收益率（万得代码：CBA03413.CS）等，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。）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	100.10%
产品托管人	工商银行北京分行

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北京市分行营业部
托管账户名称	中国工商银行托管专户（北京）-25GS6770理财产品
托管账户账号	02000000329200494934
报告期末理财产品份额	25G6770J:37,851,285.43

3、产品净值表现	
份额净值	25G6770J:1.0062
份额累计净值	25G6770J:1.0062
资产净值	25G6770J:38,087,503.70
报告期内年化收益率	25G6770J:1.78%

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

宏观经济方面，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。国外方面，美国国政府再度陷入停摆危机。美国就业数据持续偏弱，制造业就业不升反降，美联储降息25个基点。日本仍处于春斗后就业-通胀循环的自我实现阶段，通胀结构持续改善，核心房价持续高涨，服务通胀持续修复后可能年内再度加息。欧洲经济动能有限，目前最大焦点是俄乌局势进展。往后看，进入四季度后中国出口可能稳中有缓，消费或将受到资本市场上行带来的积极提振，投资面临一定产能出清的问题，结构上存在部分新兴产业的机会；国外整体处于东升西落的加速阶段，中美会谈、地缘冲突、军备竞赛、美元信用等形势复杂多变，需要持续保持警惕。

固收市场方面，2025年三季度，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。截至9月末，1年期国债活跃券收益率相比6月末上行约1BP至1.3462%，10年期国债活跃券收益率上行约13BP至1.7830%。信用债收益率多数跟随利率债调整，信用利差涨跌互现。

4.2、操作回顾

产品主要投资同业存单、存款等固收类资产，坚持稳健低波投资策略，以稳健类资产作为底仓，同时配置同业存单等资产，实现良好的投资效果。

4.3、下一步投资策略

产品继续坚持稳健低波的投资策略，精选各类优质子类资产，持续提升持仓资产性价比，力争实现客户资产的保值增值。

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	22.36	96.36
2	同业存单	0.00	2.71
3	债券	0.00	0.93
4	资管产品（除公募基金）	77.64	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	28,018,661.89	73.49
2	22上城优	355,392.68	0.93
3	25农业银行CD006	212,495.01	0.56
4	25建设银行CD117	162,937.47	0.43
5	25农业银行CD105	124,197.30	0.33
6	25兴业银行CD017	111,642.58	0.29
7	25华夏银行CD025	85,872.33	0.23
8	25浦发银行CD018	85,872.33	0.23
9	25建设银行CD049	85,775.27	0.22
10	25平安银行CD049	81,590.82	0.21

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

本产品配置部分存款提供流动性，所持债券部分资产可在流动性良好的证券交易所或者银行间同业市场交易，投资组合流动性较好。

6、其他重要信息

本产品其他信息详见说明书。关联交易报告请详见附件。

附件：25GS6770产品2025年三季度关联交易信息

一、报告期内投资关联方发行或承销的证券
无。

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	0.61
2	销售费发生额	1.82
3	托管费发生额	0.12
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。