

工银理财·天天鑫核心优选固定收益类开放式理财产品(24GS5098)  
(销售代码：24G5098A、24G5098B、24G5098C、24G5098E) 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·天天鑫核心优选固定收益类开放式理财产品(24GS5098)
产品代码	24GS5098（销售代码：24G5098A、24G5098B、24G5098C、24G5098E）
登记编码	Z7000824000460 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04月16日
产品到期日	--
业绩比较基准	产品24G5098A份额业绩比较基准（年化为）：1.5%-1.7%；产品24G5098B份额业绩比较基准（年化为）：1.55%-1.75%；产品24G5098C份额业绩比较基准（年化为）：1.55%-1.75%；产品24G5098E份额业绩比较基准（年化为）：1.5%-1.7%。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%、债券型基金0%-70%，杠杆率100%-140%为例，业绩比较基准参考：债券类资产参考中债-高信用等级中期票据全价（1-3年）指数（万得代码:CBA03423.CS），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信息披露渠道公布调整情况和调整原因。

杠杆水平	101.64%
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）-24GS5098理财产品
托管账户账号	0200000329200360348
报告期末理财产品份额	24G5098A: 1,263,458,332.37 24G5098B: 62,381,515.66 24G5098C: 185,837,941.25 24G5098E: 98,512,093.91

3、产品净值表现	
份额净值	24G5098A: 1.0282 24G5098B: 1.0287 24G5098C: 1.0283 24G5098E: 1.0288
份额累计净值	24G5098A: 1.0282 24G5098B: 1.0287 24G5098C: 1.0283 24G5098E: 1.0288
资产净值	24G5098A: 1,299,033,021.04 24G5098B: 64,168,783.67 24G5098C: 191,094,374.90 24G5098E: 101,350,030.20
报告期内年化收益率	24G5098A: 1.16% 24G5098B: 1.20% 24G5098C: 1.20% 24G5098E: 1.16%

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

一、宏观经济回顾

国内方面，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。国外方面，特朗普政治盟友遭遇枪击，美国社会撕裂日益严重。美国国会建制派阻挠预算法案，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，陷入负循环泥沼的美国越挣扎越下陷。万众期待下美联储终于降息25个基点，特朗普通过换人拿捏美联储动向。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。

二、固收市场回顾

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。

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，7月10年期国债活跃券收益率整体上行6BP至1.7055%。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，8月10年期国债活跃券收益率整体上行7BP至1.78%。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，9月10年期国债活跃券收益率整体上行0.3BP至1.7830%。

4.2、操作回顾

三季度债券市场震荡上行，收益率曲线陡峭化。本产品持续降低产品久期，加大短久期债券的持仓占比，降低了对债券市场的敏感性，同时做好债券资产精选，严守信用风险，持续投资高性价比债券资产；资金管理上继续提高资金利用效率，并做好流动性管理。

4.3、下一步投资策略

展望后市，债券市场仍受多种市场因素的影响。本产品将密切跟踪债券市场变化，灵活调整产品久期，严控信用风险，维持较高的流动性水平，积极应对市场变化，努力提高产品净值表现。

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	11.81	17.33
2	同业存单	0.00	12.16
3	拆放同业及债券买入返售	0.00	1.72
4	债券	0.00	62.91
5	资管产品（公募基金）	0.00	5.88
6	资管产品（除公募基金）	88.19	0.00
7	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	嘉实6个月理财债券E	98,953,525.36	5.88
2	定期存款	65,108,570.40	3.87

3	24虞开02	49,714,407.64	2.95
4	GV浩吉04	22,099,436.78	1.31
5	24浦房优	21,775,049.36	1.29
6	沪建24优	20,514,366.23	1.22
7	广交投2A	17,738,674.23	1.05
8	23东北C1	17,217,088.65	1.02
9	23苏园01	17,123,683.31	1.02
10	23川能Y3	17,001,311.37	1.01

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

本产品流动性风险整体可控。

6、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：24GS5098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

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浦发银行永续债02	买入	20250711	435.39	100	中国工商银行股份有限公司
2	25邦鑫1ABN006优先	买入	20250711	291.59	100	中国工商银行股份有限公司
3	25邦鑫1ABN006优先	买入	20250711	116.86	100	中国工商银行股份有限公司
4	23华电科工MTN001（科创票据）	买入	20250730	59.78	103.9619	中国工商银行股份有限公司
5	25中悦一号ABN004优先	买入	20250825	112.04	100	中国工商银行股份有限公司
6	25广州城建ABN001优先	买入	20250826	110.08	100	中国工商银行股份有限公司
7	25恒安国际SCP003（科创债）	买入	20250923	1244.63	100	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	57.32
2	销售费发生额	136.07
3	托管费发生额	11.46
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。