

工银理财·鑫添益最短持有180天固定收益类开放式理财产品1号
(24GS2918)（销售代码：24G2918H、24GS2918）2025年第一季度
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·鑫添益最短持有180天固定收益类开放式理财产品1号
产品代码	24GS2918（销售代码：24G2918H、24GS2918）
登记编码	Z7000824000842 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23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2.3%-3.5%。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，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。 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。） 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	100.07%

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）-24GS2918理财产品
托管账户账号	0200000329200428526
报告期末理财产品份额	24G2918H: 11,607,073.22 24GS2918: 166,618,992.44

3、产品净值表现	
份额净值	24G2918H: 1.0120 24GS2918: 1.0128
份额累计净值	24G2918H: 1.0120 24GS2918: 1.0128
资产净值	24G2918H: 11,745,851.50 24GS2918: 168,749,495.55
报告期内年化收益率	24G2918H: 2.62% 24GS2918: 2.86%

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年一季度，货币政策保持“适度宽松”的取向，但在汇率压力以及长期国债收益率点位较低背景下，一季度总量降准降息并未落地，央行宣布暂停国债买入操作，央行有关负责人提示“投资国债并非没有风险，央行暂停国债买入是为避免市场波动”，央行行长潘功胜也在十四届全国人大三次会议经济主题记者会上对货币政策做出阐释，提及“货币政策取向是一种对状态的表述”，市场对于“适度宽松”的理解逐步修正。一季度债市收益率整体震荡上行，短端调整幅度更大，利率曲线平坦化。截至3月末，1年期国债收益率相比2024年12月31日上行约45bp至1.54%，10年期国债收益率上行约14bp至1.81%。信用债收益率多数跟随利率债调整，信用利差整体收窄。

具体来看，1月，2024年12月出口数据表现较好，央行态度边际转紧，宣布暂停国债买入操作，并提示投资国债风险，在MLF到期、税期扰动、春节前取现需求增加等时点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，长端则受到机构博弈、股债跷跷板、1月制造业PMI回落等多重因素影响整体呈现震荡走势。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，对债市形成一定压力，另一方面，虽节后取现资金回流带动资金季节性转松，但中旬开始大行融出水平降至低位，资金持续性收紧，存单发行价格上破2%，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，在随后召开的两会经济主题发布会上潘行长关于货币政策的发言被市场解读偏鹰，1-2月经济数据符合预期，但基本面压力仍在，央行流动性投放较为积极，宣布将MLF操作方式改为多重利率招标、且本月净投放，后续央行副行长发言提及将择机降准降息，市场对于货币政策的预期反复，叠加股市波动，长端国债收益率大致先上后下，短端利率则进一步抬升。

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	11.39	34.95
2	同业存单	0.00	0.62
3	拆放同业及债券买入返售	0.00	5.14
4	债券	0.00	59.29
5	资管产品（除公募基金）	88.61	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	定期存款	39623133.00	21.94
2	23余城01	5923352.19	3.28
3	23沿海02	4027659.31	2.23
4	23钱开01	3932730.37	2.18
5	22洛建01	3279176.78	1.82
6	23沿海01	3250825.44	1.80
7	23津港01	3131042.10	1.73
8	23绍兴02	3062803.90	1.70
9	银行间4天质押式回购	3044695.47	1.69
10	银行间005天质押式回购	2757230.03	1.53

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、其他重要信息

关联交易详见附件。
本产品其他信息详见说明书。