

工银理财·鑫添益21天持盈固定收益类开放式理财产品（22GS2699）（销售代码：22G2699E、22G2699H、22G2699I、22GS2699）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21天持盈固定收益类开放式理财产品
产品代码	22GS2699（销售代码：22G2699E、22G2699H、22G2699I、22GS2699）
登记编码	Z7000822000367 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	2022年02月09日
产品到期日	---
业绩比较基准	<p>产品22G2699E份额业绩比较基准（年化为）：2.85%-3.05%；产品22G2699H份额业绩比较基准（年化为）：2.85%-3.05%；产品22G2699I份额业绩比较基准（年化为）：2.85%-3.05%；产品22GS2699份额业绩比较基准（年化为）：2.85%-3.05%。业绩比较基准由投资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，产品主要投资于固定收益类资产，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仓位0%-50%，利率债仓位0%-50%，信用债仓位50%-100%，债券型基金仓位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>业绩比较基准是本机构基于产品性质、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</p>

	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节约定的信息披露渠道公布调整情况和调整原因。
杠杆水平	101.06%
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）-22GS2699理财产品
托管账户账号	02000000329200238732
报告期末理财产品份额	22G2699E: 94,588,202.42 22G2699H: 33,747,555.06 22G2699I: 313,594,751.27 22GS2699: 1,647,982,166.88

3、产品净值表现	
份额净值	22G2699E: 1.0798 22G2699H: 1.0801 22G2699I: 1.0801 22GS2699: 1.0802
份额累计净值	22G2699E: 1.0798 22G2699H: 1.0801 22G2699I: 1.0801 22GS2699: 1.0802
资产净值	22G2699E: 102,138,828.43 22G2699H: 36,451,299.14 22G2699I: 338,699,800.11 22GS2699: 1,780,101,775.99
报告期内年化收益率	22G2699E: 2.00% 22G2699H: 2.02% 22G2699I: 2.04% 22GS2699: 2.04%

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

上半年国内宏观经济呈现出“韧性十足，持续向好”的特征，去年924会议以来经济稳健向好的基本方向没有改变，表现超出年初普遍预期。在美国发起贸易战的背景下，二季度经济远超预期，GDP同比增速5.2%，上半年GDP实际增速录得5.3%，超出5%的全年经济增速目标。具体分结构看，投资端，上半年固定资产投资累计同比2.8%。其中，地产投资受购房需求减弱影响下降11.2%，为投资端主要拖累项；基建投资作为稳增长的主要抓手，上半年累计增速4.7%，其中公用事业、水利、铁路等受中央资金支持的行业维持高增速，发挥了一定的托底作用。在国产大模型、国产GPU、CPU取得突破的情况下，信息服务业投资同比大增37.4%，成为产业投资亮点。消费端，受持续国补发力和新产品、新场景、新业态的影响，上半年社会零售表现不俗，同比取得5.0%，一批现象级产品如泡泡玛特LABUBU、小米汽车等受到年轻消费群体普遍欢迎，市场消费的核心正在从旧到新切换。出口端，上半年出口增速逆势上行，累计同比7.2%，在特朗普开启全球贸易战的大背景下，我国强势反击逼迫美国求和，极大提升了国际形象和民族自信。从产品看，以汽车、船舶、集成电路、高新技术产品等较为亮眼。通胀水平整体较弱，CPI表现温和但受食品影响较大，PPI受到行业内卷、贸易战和国内地产预期的影响持续下行。

上半年海外宏观总体围绕“东升西落”、“全球贸易战”与“美元信用危机”三大主线运行。一是国产AI模型打破美国垄断，刺破美股科技泡沫，打破美国经济正循环和美国例外论，确立

了东升西落的主线，引导全球资本从美国转向中国。二是特朗普发起超出市场普遍预期的全球贸易战，贸易混乱提升美国衰退预期，在国内外一片反对声浪中特朗普被迫放低姿态。三是在美国例外论破除后，美国资本流出与超高的财政赤字、贸易赤字一道引发了强势美元的崩塌，激起国际市场对于非美元资产如欧元、黄金、虚拟货币的追求。

二、固收市场回顾

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

产品投资以信用债和存款存单类资产为主。债券投资方面，以中高等级、中短久期的信用债为主，维持适度的久期和杠杆水平；精选个券提升产品收益，并严控持仓比例以分散风险，另外配置了一定比例的存款类资产以抵御市场波动风险。

4.3、下一步投资策略

产品将基于市场情况和研判以灵活调整投资策略。债券投资方面，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	12.29	39.85
2	拆放同业及债券买入返售	0.00	13.57
3	债券	0.00	46.58
4	资管产品（除公募基金）	87.71	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

	占产品总资产的
--	---------

序号	资产名称	持有金额（元）	比例（%）
1	定期存款	537,445,340.00	23.56
2	银行间14天质押式回购	90,118,296.71	3.95
3	银行间4天质押式回购	88,689,995.10	3.89
4	银行间7天质押式回购	55,210,346.32	2.42
5	银行间005天质押式回购	53,839,063.42	2.36
6	22康佳01	42,525,717.11	1.86
7	22赣水Y2	40,342,217.85	1.77
8	23融控05	38,284,969.66	1.68
9	22住总Y1	33,401,077.92	1.46
10	22徐工租赁MTN002	28,956,112.52	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

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：22GS2699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南山开发MTN001	买入	20250122	2.42	100.0000	中国工商银行股份有限公司
2	25江西交投MTN001	买入	20250122	1.21	100.0000	中国工商银行股份有限公司
3	24民生银行永续债01	买入	20250214	34.97	101.3577	中国工商银行股份有限公司
4	25豫交投MTN001	买入	20250221	6.70	100.0000	中国工商银行股份有限公司
5	25泰康人寿永续债01	买入	20250227	10.69	100.0000	中国工商银行股份有限公司
6	25平安人寿永续债01	买入	20250303	17.55	100.0000	中国工商银行股份有限公司
7	25平安银行永续债01BC	买入	20250306	14.46	100.0000	中国工商银行股份有限公司
8	25平安银行永续债01BC	买入	20250306	21.00	100.0000	中国工商银行股份有限公司
9	25外高桥MTN001	买入	20250314	4.71	100.0000	中国工商银行股份有限公司
10	25重庆机场MTN001	买入	20250321	6.94	100.0000	中国工商银行股份有限公司
11	25吴中经发MTN003	买入	20250324	4.63	100.0000	中国工商银行股份有限公司
12	25镜湖开发MTN001B	买入	20250327	2.23	100.0000	中国工商银行股份有限公司
13	25阳光人寿永续债01	买入	20250328	6.57	100.0000	中国工商银行股份有限公司
14	25大连港MTN002	买入	20250328	6.57	100.0000	中国工商银行股份有限公司
15	25光大环境GN001（碳中和债）	买入	20250409	5.59	100.0000	中国工商银行股份有限公司
16	25中海企业MTN001A	买入	20250414	14.28	100.0000	中国工商银行股份有限公司
17	24平安租赁CP002	买入	20250417	30.26	101.6843	中国工商银行股份有限公司
18	25中交二公MTN001	买入	20250421	5.83	100.0000	中国工商银行股份有限公司
19	25京东PPN002	买入	20250425	23.18	100.0000	中国工商银行股份有限公司
20	25河钢集MTN010	买入	20250425	14.41	100.0000	中国工商银行股份有限公司
21	25京东PPN002	买入	20250425	20.17	100.0000	中国工商银行股份有限公司
22	25黔晟国资MTN002A	买入	20250429	6.14	100.0000	中国工商银行股份有限公司
23	25TCL集MTN002（科创债）	买入	20250514	5.38	100.0000	中国工商银行股份有限公司
24	25建行永续债01BC	买入	20250519	37.69	100.0000	中国工商银行股份有限公司
25	25中石化MTN004（科创债）	买入	20250521	35.31	100.0000	中国工商银行股份有限公司
26	25光大控股MTN001	买入	20250606	5.61	100.0000	中国工商银行股份有限公司
27	25大连港MTN004	买入	20250611	5.51	100.0000	中国工商银行股份有限公司
28	25中粮MTN005	买入	20250618	5.72	100.0000	中国工商银行股份有限公司
29	25新天绿色MTN001（绿色）	买入	20250619	49.57	100.0000	中国工商银行股份有限公司
30	25中交二公MTN002	买入	20250624	5.92	100.0000	中国工商银行股份有限公司
31	25保利发展MTN001	买入	20250625	9.47	101.8474	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	109.63
2	销售费发生额	172.32
3	托管费发生额	21.93
4	资管产品管理费发生额	44.55
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。