

工银理财·添利宝现金管理类开放净值型理财产品3号（23GS2067）
（销售代码：23G2067B、23G2067E、23G2067H、23G2067I、23G2067J、23GS2067）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·添利宝现金管理类开放净值型理财产品3号（23GS2067）
产品代码	23GS2067（销售代码：23G2067B、23G2067E、23G2067H、23G2067I、23G2067J、23GS2067）
登记编码	Z7000823000299 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	2023年09月25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。本产品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	100.06%
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）-23GS2067理财产品
托管账户账号	0200000329200292508
	23G2067B: 309,216,931.56 23G2067E: 152,611,350.02 23G2067H: 77,706,231.72

报告期末理财产品份额	23G2067I: 32,515,349.48
	23G2067J: 169,671,079.77
	23GS2067: 11,675,342,044.00

3、产品净值表现

份额净值	23G2067B: 1.0000 23G2067E: 1.0000 23G2067H: 1.0000 23G2067I: 1.0000 23G2067J: 1.0000 23GS2067: 1.0000
份额累计净值	23G2067B: 1.0000 23G2067E: 1.0000 23G2067H: 1.0000 23G2067I: 1.0000 23G2067J: 1.0000 23GS2067: 1.0000
资产净值	23G2067B: 309,228,153.73 23G2067E: 152,617,137.76 23G2067H: 77,709,292.50 23G2067I: 32,516,675.18 23G2067J: 169,677,016.10 23GS2067: 11,675,752,577.19
报告期内平均年化收益率	23G2067B: 1.41% 23G2067E: 1.47% 23G2067H: 1.52% 23G2067I: 1.57% 23G2067J: 1.43% 23GS2067: 1.37%

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年半年度市场回顾

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。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。

具体来看，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；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，短端利率进一步抬升。

二季度，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；5月双降落地，短端受资金价格下台阶影响表现强势；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。

4.2、操作回顾

2025年上半年投资团队密切关注市场利率走势，积极抓住收益率下行阶段的交易性机会，并在收益率上行阶段加大配置力度，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	26.11	26.89
2	同业存单	33.64	51.34
3	拆放同业及债券买入返售	2.42	4.61
4	债券	0.49	17.17
5	资管产品（除公募基金）	37.35	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	定期存款	1,400,000,000.00	11.27
2	银行间1天质押式回购(逆回购)	349,419,035.00	2.81
3	银行间7天质押式回购	205,190,036.00	1.65
4	25北京银行CD010	204,968,201.00	1.65
5	24兴业银行CD191	199,926,800.00	1.61
6	24平安银行CD090	199,769,312.00	1.61
7	25上海银行CD019	199,570,380.00	1.61
8	24北京农商银行CD176	199,559,165.00	1.61
9	25交通银行CD049	198,600,205.00	1.60

10	24建设银行CD398			198,222,956.00	1.60	
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；二是积极研判资金面走势，科学安排资产期限结构，持续进行情景分析和流动性压力测试，部署流动性管理预案，提升流动性风险管理的精细化水平。						
6、前十名投资者情况						
投资者类别		期末持有份额		占总份额比例（%）		
个人		50,582,094.09		0.41%		
个人		20,020,723.83		0.16%		
个人		10,237,599.74		0.08%		
个人		10,209,141.67		0.08%		
个人		10,048,882.10		0.08%		
个人		10,005,420.26		0.08%		
个人		9,942,474.07		0.08%		
个人		8,166,870.79		0.07%		
个人		8,038,540.48		0.06%		
个人		7,028,304.63		0.06%		
注：						
不包含快速赎回服务提供方						
7、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						
8、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。						
9、其他重要信息						
本产品其他信息详见说明书。本产品报告期内关联交易情况详见附件。						

附件：23GS2067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	24甬交投集SCP002	买入	20250121	216.87	100.4103	中国工商银行股份有限公司
2	24百联集SCP005	买入	20250123	72.24	100.3400	中国工商银行股份有限公司
3	25中兴通讯SCP009（科创票据）	买入	20250217	8000.00	100.0000	中国工商银行股份有限公司
4	22越秀集团MTN002	买入	20250303	86.79	102.6926	中国工商银行股份有限公司
5	24伊利实业CP001	买入	20250324	199.48	100.6920	中国工商银行股份有限公司
6	25湘高速MTN003	买入	20250411	847.15	100.2303	中国工商银行股份有限公司
7	25伊利实业SCP003	买入	20250514	688.59	100.2020	中国工商银行股份有限公司
8	25伊利实业SCP003	买入	20250514	688.59	100.2020	中国工商银行股份有限公司
9	22交通银行绿色金融债	买入	20250514	703.66	102.0236	中国工商银行股份有限公司
10	22交通银行绿色金融债	买入	20250516	175.95	102.0421	中国工商银行股份有限公司
11	22平安银行绿色金融债	买入	20250521	350.72	101.7029	中国工商银行股份有限公司
12	22交通银行绿色金融债	买入	20250521	35.20	102.0666	中国工商银行股份有限公司
13	22平安银行绿色金融债	买入	20250521	350.72	101.7029	中国工商银行股份有限公司
14	22平安银行绿色金融债	买入	20250522	318.70	101.7071	中国工商银行股份有限公司
15	22核风电GN003（蓝债）	买入	20250526	70.82	101.7078	中国工商银行股份有限公司
16	22核风电GN003（蓝债）	买入	20250526	70.82	101.7078	中国工商银行股份有限公司
17	22交通银行绿色金融债	买入	20250527	355.46	102.0951	中国工商银行股份有限公司
18	22苏国信MTN003（转型）	买入	20250606	70.77	102.4357	中国工商银行股份有限公司
19	22交通银行绿色金融债	买入	20250610	353.13	102.1597	中国工商银行股份有限公司
20	22交通银行绿色金融债	买入	20250610	35.31	102.1597	中国工商银行股份有限公司
21	25东航股SCP001	买入	20250611	174.19	100.6030	中国工商银行股份有限公司
22	25蒙牛SCP006	买入	20250623	2046.61	100.2728	中国工商银行股份有限公司
23	22交通银行绿色金融债	买入	20250625	177.73	102.2183	中国工商银行股份有限公司
24	22交通银行绿色金融债	买入	20250625	177.73	102.2183	中国工商银行股份有限公司
25	22平安银行绿色金融债	买入	20250626	212.56	101.8764	中国工商银行股份有限公司
26	22交行绿债02	买入	20250626	213.33	102.2457	中国工商银行股份有限公司
27	22交行绿债02	买入	20250626	71.11	102.2457	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	1145.59
2	销售费发生额	2216.31
3	托管费发生额	152.75
4	资管产品管理费发生额	0
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，本产品发生的其他关联交易合计金额为10107.86万元。其他关联交易包括定期存款类（如有）、即远期结售汇交易类（如有）等交易类型。

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。

