

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) 2024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·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>本产品份额业绩比较基准(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。</p> <p>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。)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。</p>
杠杆水平	102.08%
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	0200000329200238732
报告期末理财产品份额	22G2699E: 47,632.26 22G2699H: 40,983,676.75 22G2699I: 119,934,473.42 22GS2699: 1,646,299,415.31

3、产品净值表现

份额净值	22G2699E: 1.0628 22G2699H: 1.0628 22G2699I: 1.0625 22GS2699: 1.0628
份额累计净值	22G2699E: 1.0628 22G2699H: 1.0628 22G2699I: 1.0625 22GS2699: 1.0628
资产净值	22G2699E: 50,624.67 22G2699H: 43,555,861.19 22G2699I: 127,430,508.38 22GS2699: 1,749,705,661.27
报告期内年化收益率	22G2699E: 1.88% 22G2699H: 1.43% 22G2699I: 1.31% 22GS2699: 1.88%

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

三季度国内宏观主线仍是“以价换量”，总体仍处于新旧动能转换的阶段。三季度以来，生产强于需求、外需强于内需的格局未见明显变化，价格受到压制的宏观状态仍在持续。具体分结构看，投资端，1-8月固定资产投资同比下行至3.4%，其中，基建作为稳增长的主要抓手，依旧维持较高增速，但受到高温多雨等极端天气影响，增速不及往年；制造业进入淡季增速边际下滑；地产仍处于深度调整后的筑底阶段，销售尚未企稳，投资仍处下行通道。消费端，三季度以来社会消费品零售总额同比仍偏弱，1-8月累计同比3.4%。服务消费见顶回落，可选消费承压。受极端天气影响，粮油食品涨价带动消费增长，同时“以旧换新”等政策在家电家具消费方面有所发力，为消费增速贡献正增长。出口端，1-8月累计出口增速4.6%。三季度以来外需开始逐步走弱，PMI新出口订单持续回落，关税基本落地后“抢出口”基本结束，运价也见顶回落，出口面临一定压力。通胀水平整体延续偏弱态势，CPI与PPI表现均弱于市场预期，CPI累计同比增长0.3%，PPI累计同比-2.0%，整体呈偏弱态势。

三季度全球宏观主线总体围绕美国开启“降息周期”与“美国大选”两大主线运行。进入三季度以来，美国开启降息周期，我国外部流动性压力有所缓解。从美国经济基本面看，一方面本轮美国的补库周期逐渐进入尾声，PMI边际回落，基本面面临一定压力，经济增速放缓，但另一方面从通胀数据与劳动力市场数据来看，美国经济仍有一定韧性。从美国大选看，选情焦灼态势延续，逐渐步入最后白热化阶段，政策的不确定性可能导致对市场的脉冲式影响加剧，放大市场波动。

二、固收市场回顾

2024年三季度，宏观政策加大调控力度，货币政策坚持支持性立场，强化逆周期调节。央行继续充实货币政策工具箱，开展国债买卖操作，持续关注长期收益率变化；降准落地，央行9月降低存款准备金率50BP，释放约一万亿资金；降息方面，央行于7月、9月分别调降7天期逆回购利率10BP和20BP，最终将7天期逆回购利率调降至1.5%，并于7月月内二次开展MLF操作，同时将MLF利率下调20BP至2.3%，9月再次下调MLF利率30BP至2.0%，另外，央行引导商业银行调降存量房贷利率至新发利率附近，平均降幅约0.5个百分点。三季度债市表现较为波折，国

债收益率整体震荡下行，曲线陡峭化，截至9月末，1年期国债收益率相比6月末下行约17bp至1.37%，10年期国债收益率下行约5bp至2.15%。信用债整体表现偏弱，收益率及信用利差以上行为主，中低等级信用债调整幅度更大。

具体来看，7月，二季度GDP数据显示经济修复压力仍存，央行公告将开展国债借入、临时正逆回购操作，并持续提示长债利率点位过低的波动风险，债市利率整体窄幅震荡；下旬，央行下调7天期逆回购操作利率10BP，同时调降1年期、5年期LPR，并于月内二次开展MLF操作，调降MLF利率20BP，政治局会议强调宏观政策要“持续用力、更加给力”，但增量政策仍待出台，多种因素作用下债市情绪乐观，利率中枢整体进一步走低。8月，政府债供给放量，央行继续关注长债收益率变化，并在二季度货币政策执行报告中提示关注资管产品净值波动，央行持续在二级市场卖债，交易商协会对江苏四家农商行启动自律调查，政策态度引发市场担忧，下旬交易商协会接受采访称厘清债市三大“认识误区”，市场情绪得到一定缓解，月末央行公告公开市场国债买卖操作全月净买入债券面值1000亿元。政策态度和资金情况成为影响债市的核心变量，全月利率波动频繁，整体先上后下，信用债明显承压。9月，月初发布的8月基本面数据显示内需依然偏弱，市场博弈宽松预期，利率债收益率整体快速下行；下旬召开金融支持经济高质量发展新闻发布会和政治局会议，货币政策降准降息组合拳发布，但伴随市场风险偏好提振、权益市场显著修复，债市整体回调，信用债调整幅度更大。

4.2、操作回顾

债券投资方面，投资具有投资价值的高等级信用债为主，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	11.08	66.15
2	同业存单	0.00	5.32
3	拆放同业及债券买入返售	0.00	6.64
4	债券	0.00	21.90
5	资管产品（除公募基金）	88.92	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。因未位数字四舍五入，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	1078761249.06	55.02
2	银行间14天质押式回购	103030082.51	5.25
3	银行间8天质押式回购	22165858.47	1.13
4	24平安银行CD002	13249797.43	0.68
5	24泰康人寿永续债01	12557825.09	0.64
6	22安信05	11176053.30	0.57
7	21民生银行永续债01	9622123.74	0.49
8	24浙商银行CD059	8783987.91	0.45
9	24上海农商银行CD017	8783079.34	0.45
10	24建设银行CD007	6625078.22	0.34

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。