

工银理财·鑫添益最短持有540天固收增强开放式理财产品
(23GS2302) (销售代码: 23G2302B、23G2302D、23G2302F
、23G2302G、23G2302H、23GS2302) 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·鑫添益最短持有540天固收增强开放式理财产品
产品代码	23GS2302（销售代码：23G2302B、23G2302D、23G2302F、23G2302G、23G2302H、23GS2302）
登记编码	Z7000823000111 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	2023年02月17日
产品到期日	--
业绩比较基准	产品23G2302B份额业绩比较基准（年化为）：4.1%-4.6%；产品23G2302D份额业绩比较基准（年化为）：3.75%-4.25%；产品23G2302F份额业绩比较基准（年化为）：3.8%-4.3%；产品23G2302G份额业绩比较基准（年化为）：3.9%-4.4%；产品23G2302H份额业绩比较基准（年化为）：3.95%-4.45%；产品23GS2302份额业绩比较基准（年化为）：4.1%-4.6%。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，产品主要投资于固定收益类资产，挖掘固收市场投资机会，适度配置权益类等资产，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%，权益类资产0%-5%、金融衍生品类资产0%-5%，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）”含权益类资产，可参考沪深300指数收益率等，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	107.37%
产品托管人	中国建设银行
投资账户类型	托管账户
托管账户开户行	建行北京复兴支行
托管账户名称	工银理财鑫添益最短持有540天固收开放产品23GS2302
托管账户账号	11050137510000008982
报告期末理财产品份额	23G2302B: 15,344,154.39 23G2302D: 916,606,709.40 23G2302F: 115,065,784.69 23G2302G: 108,347,353.88 23G2302H: 19,728,568.04 23GS2302: 514,426,917.36
3、产品净值表现	
份额净值	23G2302B: 1.0694 23G2302D: 1.0662 23G2302F: 1.0672 23G2302G: 1.0671 23G2302H: 1.0662 23GS2302: 1.0694
份额累计净值	23G2302B: 1.0694 23G2302D: 1.0662 23G2302F: 1.0672 23G2302G: 1.0671 23G2302H: 1.0662 23GS2302: 1.0694
资产净值	23G2302B: 16,408,505.93 23G2302D: 977,245,097.51 23G2302F: 122,802,167.49 23G2302G: 115,621,411.76 23G2302H: 21,035,165.46 23GS2302: 550,108,537.38
报告期内年化收益率	23G2302B: 1.73% 23G2302D: 1.37% 23G2302F: 1.41% 23G2302G: 1.52% 23G2302H: 1.44% 23GS2302: 1.75%
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	

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。

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。

三、权益市场回顾

2025年上半年的A股市场在复杂的国内外经济形势与政策环境交织影响下，走出了一条充满起伏与变数的轨迹。上证指数、沪深300与创业板指的涨跌幅分别为2.76%、0.03%与0.53%。上半年市场波动频繁，不同阶段受各类关键因素主导，展现出丰富多样的投资格局与机会。

4.2、操作回顾

债券市场方面，随着债券市场调整，增配具有投资价值的高等级信用债，保持中性久期，通过杠杆获取套息收益，有效控制了债券部分波动。权益市场方面，行业、风格方面仍以均衡配置为主，并根据市场情况灵活调整仓位敞口，在追求收益的同时注意控制产品净值回撤。

4.3、下一步投资策略

本产品将基于前期投资策略，债券投资方面继续配置具有投资价值的高等级信用债，保持中性久期，通过精选具有高性价比个券，提高组合的票息收益，同时择机采用品种利差策略、骑乘策略等，捕捉阶段性市场机会；权益投资方面，总体保持中低仓位，根据市场形势变化，灵活进行配置调整，捕捉市场结构性机会，提高组合收益弹性。

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	12.23	32.63
2	同业存单	0.00	5.69
3	拆放同业及债券买入返售	0.00	1.49
4	债券	0.00	51.30
5	权益类投资	0.00	2.82
6	金融衍生品	0.00	0.03
7	资管产品（公募基金）	0.00	6.03
8	资管产品（除公募基金）	87.77	0.00
9	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	196,464,114.00	10.15
2	21阳光人寿	51,204,239.66	2.64
3	农行优1	47,473,529.94	2.45
4	24平安银行永续债01	46,988,049.04	2.43
5	摩根国际债券人民币累计	46,594,335.09	2.41
6	24华夏银行永续债01	43,367,300.95	2.24
7	25平安银行永续债01BC	32,257,788.43	1.67
8	21北京银行永续债02	29,195,259.16	1.51
9	25建行永续债01BC	20,367,031.90	1.05
10	摩根亚洲总收益人民币累计	19,733,417.56	1.02

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

托管人报告详见附件。

7、其他重要信息

(1) 衍生品披露
本产品投资于国债期货，用以开展国债期货套保策略；报告期内未出现偏离投资目标的异常情况。

(2) 关联交易披露
关联交易详见附件。

附件：23GS2302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江苏银行永续债02	买入	20250110	144.74	102.1198	中国工商银行股份有限公司
2	24平安银行永续债01	买入	20250110	386.80	102.3379	中国工商银行股份有限公司
3	24平安银行永续债01	买入	20250110	144.86	102.1998	中国工商银行股份有限公司
4	24平安银行永续债01	买入	20250110	193.40	102.3379	中国工商银行股份有限公司
5	24平安银行永续债01	买入	20250113	47.76	102.0792	中国工商银行股份有限公司
6	21民生银行永续债01	买入	20250212	91.21	106.1148	中国工商银行股份有限公司
7	24平安银行永续债01	买入	20250212	440.42	102.4788	中国工商银行股份有限公司
8	21民生银行永续债01	买入	20250213	68.07	106.1207	中国工商银行股份有限公司
9	21民生银行永续债01	买入	20250213	45.38	106.1207	中国工商银行股份有限公司
10	21民生银行永续债01	买入	20250214	22.69	106.1207	中国工商银行股份有限公司
11	21民生银行永续债01	买入	20250214	136.13	106.1147	中国工商银行股份有限公司
12	21民生银行永续债01	买入	20250217	45.37	106.1089	中国工商银行股份有限公司
13	21民生银行永续债01	买入	20250217	90.75	106.1089	中国工商银行股份有限公司
14	21民生银行永续债01	买入	20250217	45.37	106.1089	中国工商银行股份有限公司
15	25泰康人寿永续债01	买入	20250227	133.71	100.0000	中国工商银行股份有限公司
16	25平安人寿永续债01	买入	20250303	234.19	100.0000	中国工商银行股份有限公司
17	25平安银行永续债01BC	买入	20250306	751.15	100.0000	中国工商银行股份有限公司
18	25太平人寿永续债01	买入	20250321	125.37	100.0000	中国建设银行股份有限公司
19	25招商银行永续债01BC	买入	20250429	289.91	100.0000	中国工商银行股份有限公司
20	25建行永续债01BC	买入	20250519	1911.89	100.0000	中国工商银行股份有限公司
21	25北京银行永续债01	买入	20250520	133.81	100.0000	中国工商银行股份有限公司
22	25中石化MTN004（科创债）	买入	20250521	201.40	100.0000	中国工商银行股份有限公司
23	25中石化MTN004（科创债）	买入	20250521	792.37	100.0000	中国工商银行股份有限公司
24	23华能水电GN012（碳中和债）	买入	20250526	105.85	104.3978	中国工商银行股份有限公司
25	25中色MTN004A	买入	20250609	25.93	100.0000	中国工商银行股份有限公司
26	25中色MTN004B	买入	20250609	18.52	100.0000	中国工商银行股份有限公司
27	25浦发银行永续债01	买入	20250612	89.83	100.0000	中国工商银行股份有限公司
28	25浦发银行永续债01	买入	20250612	318.12	100.0000	中国工商银行股份有限公司
29	21深圳地铁MTN004（碳中和债）	买入	20250623	200.71	104.5039	中国工商银行股份有限公司
30	25民生银行永续债01	买入	20250623	72.23	100.0000	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						
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	印度基金LOF	卖出	20250102	29.57	1.4760	工银瑞信基金管理有限公司
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	40.16				
2	销售费发生额	173.68				
3	托管费发生额	0				
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。						

工银理财有限责任公司系列产品

2025 年半年度托管报告

(报告期间: 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日)

一、 资产管理产品托管情况

(一) 托管资管产品核对

根据《商业银行理财业务监督管理办法》，本托管人对报告期内本理财产品的 2025 年半年度投资运作情况报告进行了复核，复核意见如下：

经复核，净值数据核对无误。

(二) 履职情况

1. 托管资产保管

托管资产独立于管理人的自有资产及管理的其他资产，独立于中国建设银行的自有资产及其托管的其他资产，不同投资账户之间的托管资产之间互相独立。

我行按照国家相关规定，完整保存与托管资产有关的会计档案、与托管资产有关的投资记录、指令和所有合同等。

2. 会计核算和估值

我行与资产管理人按照约定的统一记账方法和会计处理原则，独立地设置、登录和保管本产品的全套账册，进行会计核算和资产估值。按各自职责对托管资产会计核算的真实性、准确性、及时性和完整性负责。

3. 定期核对有关数据

我行与资产管理人按照合同约定定期进行账务核对并互相监督。

4. 投资监督

建设银行根据法规、托管协议以及理财产品说明书的要求，对理财产品的投资行为进行监督。

二、 托管人声明

托管人声明：建设银行具备完善的公司治理结构、内部稽核监控制度和风险控制制度，以保证托管义务的履行和托管资产的安全。我行在对产品托管的过程中，严格遵守有关法律法规、托管协议的规定，尽职尽责地履行托管义务。

中国建设银行股份有限公司北京市分行

2025 年 8 月 4 日

序号	理财产品名称及代码
1	工银理财颐享安泰固收类封闭净值养老理财产品 21GS5688
2	工银理财颐享安泰固定收益类封闭净值型养老理财产品 22GS5188
3	工银理财颐享安泰固收类封闭净值养老理财产品 22GS5699
4	工银理财颐享安泰固定收益类封闭净值型养老理财产品 22GS5666
5	工银理财颐享安泰固收类封闭净值养老理财产品 22GS5655
6	工银理财颐享安泰固收类封闭净值养老理财产品 22GS5656
7	工银理财颐享安泰固收类封闭净值养老理财产品 22GS5600
8	工银理财颐享安泰固收类封闭净值养老理财产品 22GS5677
9	工银理财颐享安泰固收类封闭净值养老理财产品 22GS5678
10	工银理财颐享安泰固收类封闭净值养老理财产品 22GS5100
11	工银理财核心优选最短持有 365 天固收开放产品 23GS5393
12	工银理财鑫悦最短持有 720 天固收开放产品 23GS6340
13	工银理财鑫添益最短持有 540 天固收开放产品 23GS2302
14	工银理财鑫尊利最短持有 1080 天固收开放产品 23GS3399
15	工银理财智悦最短持有 1800 天固收开放产品 23GS6350
16	工银理财智益最短持有 1500 天固收开放产品 23GS2320
17	工银理财颐享核心优选最短持有 520 天固定收益类开放式理财产品 24GS5796
18	工银理财颐享鑫悦优先股策略优选最短持有 500 天混合类开放式理财产品 24HH6789
19	工银理财颐享鑫添益最短持有 366 天固定收益类开放式理财产品 24GS2789

