

工银理财·鑫添益最短持有7天固定收益类开放式理财产品3号
(25GS2907) (销售代码: 25G2907E、25G2907H、25G2907J
、25GS2907) 2026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7天固定收益类开放式理财产品3号
产品代码	25GS2907（销售代码：25G2907E、25G2907H、25G2907J、25GS2907）
登记编码	Z7000825000482 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	2025年06月25日
产品到期日	--
业绩比较基准	产品25G2907E份额业绩比较基准（年化为）：1.5%-2.5%；产品25G2907H份额业绩比较基准（年化为）：1.65%-2.65%；产品25G2907J份额业绩比较基准（年化为）：1.6%-2.6%；产品25GS2907份额业绩比较基准（年化为）：1.5%-2.5%。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	100.05%
产品托管人	工商银行浙江分行
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杭州江城支行
托管账户名称	中国工商银行托管专户（浙江）-25GS2907理财产品
托管账户账号	1202020329900082951
报告期末理财产品份额	25G2907E:9,511,635.82 25G2907H:16,557,676.71 25G2907J:9,899,875.30 25GS2907:19,956,147.42

3、产品净值表现	
份额净值	25G2907E:1.0281 25G2907H:1.0280 25G2907J:1.0279 25GS2907:1.0280
份额累计净值	25G2907E:1.0281 25G2907H:1.0280 25G2907J:1.0279 25GS2907:1.0280
资产净值	25G2907E:9,779,155.46 25G2907H:17,021,496.91 25G2907J:10,176,079.74 25GS2907:20,514,308.26
报告期内年化收益率	25G2907E:2.95% 25G2907H:2.95% 25G2907J:2.91% 25GS2907:2.93%

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	
2026年上半年，外部环境复杂多变，世界经济增长动能疲弱，地缘冲突和经贸摩擦多发频发，我国经济运行总体平稳，但仍面临供强需弱、结构分化、外部冲击等问题和挑战。在此背景下，我国货币政策延续适度宽松基调，总量宽松工具的使用保持审慎，结构性工具持续发力，1月实施结构性降息以支持重点领域。央行二季度货币政策例会延续适度宽松的总基调，强调增强政策前瞻性、灵活性、针对性，后续政策操作上将更加注重精准施策与时机把握。上半年资金面整体宽松，4月至5月DR007一度低于政策利率，6月随央行回笼力度加大向政策利率收敛。10年期国债收益率整体震荡下行，短端下行幅度更大，利率曲线陡峭化。截至6月末，1年期国债收益率较2025年末下行约22bp至1.12%，10年期国债收益率下行约11bp至1.73%。信用债收益率下行幅度大于利率债，信用利差整体收窄但已处于历史低位。 具体来看，一季度10年期国债收益率整体先上后下，1月中旬触及上半年高点1.90%后震荡回落。1月，开年权益市场延续跨年行情，股债跷跷板效应下债市承压，中旬央行结构性降息落地，叠加权益走势放缓，债市逐步修复。2月，上旬在货币财政协同配合下政府债券供给担忧情绪退潮，交易盘主导下，收益率下行突破1.80%，春节后机构止盈诉求升温，收益率重新回到1.8%附近偏弱震荡。3月，美伊局势全面升级，加剧全球大类资产波动，国际油价中枢上行，通胀预期升温，债券市场走势长短端分化，长端收益率上行回到1.80%上方，短端进一步走低，期限利差显著走阔。	

二季度，10年期国债收益率持续下行后于6月步入震荡。4月美伊冲突缓和，油价回落通胀降温，叠加经济基本面边际转弱，债市收益率顺畅下行。5月经济继续走弱，DR007降至约1.31%的上半年低点，央行收短放长，10年期国债收益率下行至5月末1.70%，为上半年最低点。6月，央行持续加强流动性回笼，DR007回升至约1.47%向政策利率收敛，月初逆回购地量操作引发债市调整，下旬央行公告增加隔夜逆回购操作品种并放量MLF，市场担忧缓解，10年期国债收益率修复回落至月末1.73%。

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

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	68.48	99.97
2	资产管理产品	31.49	0.00
3	其他资产	0.03	0.03
4	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。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	其他资产	14,999.94	0.03

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。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：25GS2907产品2026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期内承销的证券
无。

二、其他重大关联交易
无。

注：末位数字四舍五入，可能存在尾差。