

工银理财·天天鑫核心优选固定收益类开放式理财产品(24GS5098)
(销售代码：24G5098A、24G5098E) 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·天天鑫核心优选固定收益类开放式理财产品(24GS5098)
产品代码	24GS5098（销售代码：24G5098A、24G5098E）
登记编码	Z7000824000460 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	2024年04月16日
产品到期日	--
业绩比较基准	本产品份额业绩比较基准（年化）为2.30%-3.40%。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，投资策略主要是深入挖掘固定收益领域细分品种投资机会、注重风险回撤控制。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%-100%、利率债0%-50%、信用债0%-100%、债券型基金0%-70%，杠杆率100%-140%为例，业绩比较基准参考：债券类资产参考中债-高信用等级中期票据全价（1-3年）指数（万得代码:CBA03423.CS），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信息披露渠道公布调整情况和调整原因。
杠杆水平	106.23%
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）-24GS5098理财产品

托管账户账号	0200000329200360348
报告期末理财产品份额	24G5098A: 1,685,273,867.70 24G5098E: 222,545,191.99
3、产品净值表现	
份额净值	24G5098A: 1.0115 24G5098E: 1.0116
份额累计净值	24G5098A: 1.0115 24G5098E: 1.0116
资产净值	24G5098A: 1,704,590,553.31 24G5098E: 225,116,796.44
报告期内年化收益率	24G5098A: 2.17% 24G5098E: 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

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，大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

2024年以来，市场反复博弈降准降息，存款收益中枢整体延续下行趋势，基本面数据整体不超预期，资金面整体宽松，债券市场快速走牛，各期限各品种收益率快速下行。三季度以来，基本面持续走弱，宏观政策加码，悲观预期下，利率债整体下行，信用债点位及信用利差整体低位震荡偏弱，本组合从产品定位出发，一方面尽量把握久期行情，并尽力争取杠杆收益，另一方面也严格控制久期及债券持仓比例做好防御准备。三季度末，政治局会议强调更大力度促进经济发展、稳地产、稳就业，股票市场快速上涨，风险预期强化明显，又逢债券市场低位，季末流动性紧张，债券市场出现巨幅调整，本产品在做好流动性管理的同时，积极做好仓位及久期调整，尽力减少净值回撤。总体来看，产品净值在三季度整体上涨。

4.3、下一步投资策略

固收方面，预计利率整体中枢在前期快速上行后，后续将持续处于反弹趋势。利率债在强预期与弱现实之间反复博弈，信用债尤其是城投债受益于财政部新的大规模化债政策影响，收益率

及信用利差后续大概率快速修复前期低点并可能进一步压缩。下一步，管理人将整体保持中性姿态，久期方面尽量把握市场修复行情，同时做好下一步防御准备。考虑到后续可能存在的城投债市场机会，管理人将在严控信用风险前提下，继续做好城投债信用优选，尽力把握本轮化债行情；杠杆方面，若资金市场态势无明显方向性转变，管理人将继续精耕细作寻求杠杆收益；流动性方面，继续增加组合中可质押公司债等流动性较好资产配置比例，一方面提升组合杠杆能力，同时也为应对后续新的债市波动导致赎回做准备。

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	17.49	31.31
2	同业存单	0.00	8.47
3	拆放同业及债券买入返售	0.00	1.66
4	债券	0.00	58.56
5	资管产品（除公募基金）	82.51	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	287922699.78	14.05
2	GV浩吉04	38770061.80	1.89
3	24浦房优	38733144.20	1.89
4	沪建24优	35625855.21	1.74
5	广交投2A	31011211.96	1.51
6	熙和10优	29464739.03	1.44
7	熙和11优	26032023.49	1.27
8	GC融Y6A2	23262037.08	1.13
9	悦信11优	23261769.75	1.13
10	24锡产K5	23260808.61	1.13

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

本组合主要投资于高流动性固收类资产，流动性风险较小。

6、其他重要信息

关联交易详见附件。