

工银理财·鑫悦最短持有720天固收增强开放式理财产品
(23GS6340)（销售代码：23G6340B、23G6340E、23G6340J
、23GS6340）2026年第一季度季报

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·鑫悦最短持有720天固收增强开放式理财产品
产品代码	23GS6340（销售代码：23G6340B、23G6340E、23G6340J、23GS6340）
登记编码	Z7000823000448 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	<p>产品23G6340B份额业绩比较基准（年化为）：4.4%-4.9%；产品23G6340D份额业绩比较基准（年化为）：4.2%-4.7%；产品23G6340E份额业绩比较基准（年化为）：4.3%-4.8%；产品23G6340J份额业绩比较基准（年化为）：4.35%-4.85%；产品23GS6340份额业绩比较基准（年化为）：4.4%-4.9%。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。</p> <p>本理财产品为固定收益类产品，以固收资产配置为主，侧重信用债优选，应用量化策略开展利率债投资，适当参与以套期保值和风险对冲为目的的金融衍生品交易。综合运用量化因子遴选、量化择时、套利策略等多策略进行组合管理，短期控制净值回撤，长期为客户资金保值增值。</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0%-100%，利率债0%-50%，信用债及债券型基金0%-100%，股票型基金0%-5%，混合型基金0%-10%，优先股0-20%，商品及金融衍生品0%-5%，杠杆率100%-140%为例，业绩比较基准参考中债-高信用等级中期票据全价（1-3年）指数、沪深300指数收益率、南华商品指数，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。）</p> <p>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</p>

	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，投资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	104.41%
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	工银理财鑫悦最短持有720天固收开放产品23GS6340
托管账户账号	11050137510000008983
报告期末理财产品份额	23G6340B: 119,026,861.71 23G6340E: 11,433,781.67 23G6340J: 1,930,545.33 23GS6340: 248,560,131.89
3、产品净值表现	
份额净值	23G6340B: 1.0938 23G6340E: 1.0925 23G6340J: 1.0925 23GS6340: 1.0942
份额累计净值	23G6340B: 1.0938 23G6340E: 1.0925 23G6340J: 1.0925 23GS6340: 1.0942
资产净值	23G6340B: 130,189,556.08 23G6340E: 12,491,924.52 23G6340J: 2,109,033.75 23GS6340: 271,969,822.20
报告期内年化收益率	23G6340B: 1.04% 23G6340E: 0.97% 23G6340J: 1.04% 23GS6340: 1.08%
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	
<p>2026年一季度，全球经济动能疲弱，地缘冲突和经贸冲突多发频发。在此背景下，中国经济呈温和复苏态势。国内货币政策延续“适度宽松”基调，央行更加注重强化逆周期和跨周期调节。在总量宽松工具使用保持审慎的同时，结构性工具持续发力，通过实施结构性降息以支持重点领域和薄弱环节。市场对政策利率调整的预期有所减弱，转而更加关注流动性管理的精细化操作以及财政政策与货币政策的协同效应。一季度债市收益率先下后上，整体呈现窄幅震荡格局，收益率曲线陡峭化特征显著。截至3月末，1年期国债收益率较2025年末下行12bp至1.22%，10年期国债收益率下行3bp至1.82%。信用债市场收益率整体下行，信用利差普遍收窄，利差分位数处于历史极低水平。</p> <p>2026年一季度A股市场先升后降，中东地缘冲突对交易逻辑产生了较大影响。一季度上证指数下跌1.94%，深证成指下跌0.35%，创业板指下跌0.57%。开年市场表现强势，三大指数全线收涨，市场交投活跃，两市成交额连续多日突破2.5万亿元。3月中东局势突变冲击市场风险偏好，A股快速下探，上证指数一度跌破3800点。</p>	
4.2、操作回顾	

债券方面，主要通过配置具有投资价值的高等级信用债，适度提升久期和杠杆率获取收益，同时防范部分资产超预期波动，积极调整组合久期、杠杆，并适度采取骑乘策略，增厚债券端收益贡献；权益方面，市场主要指数震荡加剧，产品在投资配置端基于宏观市场环境变化进行了一定的仓位调整，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

后续产品仍将坚持大类资产配置理念，通过资产配置组合力争降低产品净值波动，并捕捉市场投资机会。

在固收投资上，展望二季度，债券市场将进入多重压力交织的承压验证期，投资管理人将积极进行市场研判，灵活调整组合久期，二季度以票息策略为主。久期策略需保持审慎，结构上可关注中短端信用债的套息机会及科创债、绿色金融债等政策扶持品种的利差压缩空间。待地缘局势出现阶段性缓和、避险情绪转向，可灵活寻找拉长久期的波段机会。二季度需更紧密关注经济基本面变化，规避利率风险，加大资产挖掘投资力度。

权益方面，展望二季度，A股市场大概率延续震荡蓄势格局，高油价风险抬头、中东地缘冲突持续扰动、新能源与黄金及AI算力结构性机会，将成为市场的三条核心主线。市场结构上，二季度是年报与一季报密集披露期，业绩分化将加速个股估值重塑。核心把握盈利兑现节奏与地缘风险缓和节奏的共振窗口，以业绩为锚，动态优化持仓结构。产品将继续在控制极端风险和整体波动的基础上，保持对权益市场的整体配置。

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	17.00	19.49
2	同业存单	0.00	7.99
3	拆放同业及债券买入返售	0.00	0.00
4	债券	0.00	55.13
5	权益类投资	0.00	6.28
6	资管产品（公募基金）	0.00	11.11
7	资管产品（除公募基金）	83.00	0.00
8	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	中行优3	13,453,249.84	3.09
2	建行优1	12,912,710.27	2.97
3	21常城11	9,384,885.56	2.16
4	24拱投K5	9,281,478.05	2.13
5	24书赞桉诺GN001BC	8,425,637.38	1.94
6	24古厝03	8,137,574.21	1.87
7	25金风科技MTN003（科创债）	7,627,960.56	1.75
8	26甘肃农垦MTN001（乡村振兴）	7,555,033.02	1.74
9	26YD03A1	7,531,577.52	1.73
10	25书赞桉诺MTN001A（BC）	6,863,277.14	1.58

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						
本产品所持大部分资产可在流动性良好的证券交易所或者银行间同业市场交易，投资组合流动性较好。						
6、其他重要信息						
本产品其他信息详见说明书。关联交易以及按照产品说明书约定的投资资产分类补充标准补充披露产品投资资产类别和比例详见附件。						

附件：23GS6340产品2026年一季报关联交易信息

一、报告期内投资关联方发行或承销期内承销的证券

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	26宁波建工SCP001	买入	20260128	26.26	100.0000	中国工商银行股份有限公司
2	26河钢集MTN004	买入	20260304	84.47	100.0000	中国建设银行股份有限公司

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。

三、按产品说明书约定的投资资产分类标准补充披露产品投资资产类别和比例

资产类别	投资比例
固定收益类	92%
权益类	8%
商品及金融衍生品类	0%