

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）（销售代码：24G5796D、24G5796E、24G5796H、24G5796J）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·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）
产品代码	24GS5796（销售代码：24G5796D、24G5796E、24G5796H、24G5796J）
登记编码	Z7000824001078 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12月26日
产品到期日	--
业绩比较基准	产品24G5796D份额业绩比较基准（年化为）：2.4%-3%；产品24G5796E份额业绩比较基准（年化为）：2.4%-3%；产品24G5796H份额业绩比较基准（年化为）：2.25%-2.85%；产品24G5796J份额业绩比较基准（年化为）：2.4%-3%。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	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	工银理财颐享核心优选最短持有520天理财产品24GS5796
托管账户账号	11050137510000009504
报告期末理财产品份额	24G5796D: 82,449,238.79 24G5796E: 598,856.40 24G5796H: 4,507,521.37 24G5796J: 289,765.49

3、产品净值表现

份额净值	24G5796D: 1.0327 24G5796E: 1.0325 24G5796H: 1.0320 24G5796J: 1.0326
份额累计净值	24G5796D: 1.0327 24G5796E: 1.0325 24G5796H: 1.0320 24G5796J: 1.0326
资产净值	24G5796D: 85,147,380.36 24G5796E: 618,295.01 24G5796H: 4,651,662.49 24G5796J: 299,214.24
报告期内年化收益率	24G5796D: 2.17% 24G5796E: 2.17% 24G5796H: 2.01% 24G5796J: 2.17%

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

一季度我国经济运行持续向好，高质量发展扎实推进，关键经济指标显著改善。开年以来，国内经济延续恢复势头，生产端，1—2月规模以上工业增加值同比增长6.3%，较去年同期有所提升。1—2月工业企业利润同比大幅上升至15.2%，同比数值创四年以来新高，高技术制造业带动引领作用加强。消费端，1—2月社会消费品零售总额同比2.8%，受居民消费多样化推动，文体休闲服务类零售实现较快增长。投资端，1—2月固定资产投资同比1.8%，其中两新政策带动效应持续显现，设备购置投资快速增长；基建投资同比增长1.4%，其中航空制造和信息传输增长较快。进出口端，1—2月出口金额以美元计同比大增21.8%，进口金额同比大增19.8%，中国制造出海优势进一步加强。物价方面，2月CPI同比上涨1.3%，PPI同比下降0.9%，较前值均有所上行。

一季度全球宏观主线是特朗普掀起的地缘冲突和AI叙事问题。一季度美国对委内瑞拉采取强硬外交行动、以色列刺杀伊朗最高领袖，引发全球震荡。伊朗革命卫队利用不对称战争打破美军速胜神话，牢牢控制霍尔木兹海峡，部分波斯湾重要能源设施遭到损毁。全球油价高涨造成能源、化工供应链和粮食恐慌，或将极大冲击全球经济。美国国内AI叙事乏力，主要股指持续下挫，叠加就业数据较差，引发市场对于AI投资可持续性的议论。欧洲日本和亚洲新兴国家在能源冲击下经济民生受影响较大，后续需要关注能源供给恢复情况。总的来说，在全球能源危机的状况下，中国发达的电力和新能源体系或将成为全球经济亮点，而对美欧日等主要发达经济体需要保持谨慎。

二、固收市场回顾

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。

具体来看，1月，年初商品、权益市场迎来“开门红”，风险偏好回升叠加再通胀预期驱动“春季躁动”提前。与此同时，关键期限国债发行规模显著高于去年同期，引发市场对供给压力的担忧，导致债券市场承压，10年期国债收益率快速上行至1.90%。随后，监管释放信号为股市过热情绪降温，债市配置盘稳步进场，叠加1月19日央行下调再贷款、再贴现利率0.25个百分点，在多重利好因素支撑下，债市收益率震荡修复，10年期国债收益率月末回落至1.81%附近。2月，月初风险资产大幅回调，对债市压制减弱。同时，1月央行买债放量至1000亿元，3个月买断式逆回购超额续作1000亿，在货币财政协同发力下，市场对政府债券供给的担忧情绪明显缓解，债市迎来修复行情，由交易盘主导的10年期国债收益率下行突破1.80%。春节假期后，受假期高频数据表现较好、市场对“两会”政策进行博弈等因素影响，机构止盈诉求升温，10年期国债收益率重新回到1.8%附近偏弱震荡。3月，美伊局势全面升级，加剧全球大类资产价格波动，国际油价中枢显著上行，权益市场承压。债券市场呈现长短端分化走势：长端利率先后受到“两会”政策部署预期、地缘冲突升级带来的输入性通胀担忧等因素影响，10年期国债收益率重回1.80%上方；短端利率则在同业活期存款调降预期和机构抱团避险等因素支撑下走出独立行情，1年期国股行存单利率下行逼近1.5%的历史新低，收益率曲线陡峭化特征进一步凸显。

4.2、操作回顾

2026年一季度，受地缘冲突升级、海外市场波动加大、通胀预期扰动及国内政策预期变化等多重因素影响，金融市场整体波动有所加大，产品净值亦随市场变化出现一定波动。管理人持续跟踪宏观经济、政策环境及大类资产运行情况，坚持稳健审慎的投资思路，在控制组合回撤和流动性风险的基础上，动态优化持仓结构和资产配置节奏，合理把握债券市场及相关资产的阶段性投资机会，努力平衡安全性、流动性与收益性。整体来看，产品运作保持平稳，组合结构和投资策略与市场环境总体匹配。

4.3、下一步投资策略

展望下一阶段，国内经济仍处于修复进程之中，政策环境预计继续对市场形成支撑，但外部地缘局势、全球风险偏好变化及主要资产价格波动仍可能对市场带来扰动。产品后续将继续坚持稳健投资原则，以固定收益类资产作为组合基础，夯实产品平稳运作底盘，同时结合市场环境变化，持续开展多资产投资，适度优化弹性资产配置，努力在控制波动的前提下增强组合收益来源，长期中分散单一资产风险、提升组合风险收益比。投资运作中，将持续关注利率走势、信用利差及其他大类资产的相对性价比变化，动态调整组合结构，力争为投资者提供更加稳健、均衡的持有体验。

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	12.08	83.69
2	拆放同业及债券买入返售	0.00	15.94
3	债券	0.00	0.37
4	资管产品（除公募基金）	87.92	0.00
5	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	定期存款	64,902,455.00	71.51
2	银行间7天质押式回购	7,200,459.81	7.93
3	银行间1天质押式回购	4,584,953.57	5.05
4	银行间8天质押式回购	2,682,625.91	2.96
5	24交行永续债01BC	31,317.98	0.03
6	24农行永续债03BC	31,122.04	0.03
7	25农行永续债01BC	31,019.74	0.03
8	25中行永续债02BC	31,016.05	0.03
9	25建行永续债01BC	26,370.95	0.03
10	25邮储永续债01BC	16,828.00	0.02

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。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

本产品流动性风险整体可控。

6、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。

按照产品说明书约定的投资资产分类标准，本产品100%投资于债权类资产。

附件：24GS5796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
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。