

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、23G2302E
、23G2302F、23G2302G、23G2302H、23G2302J、23GS2302) 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、23G2302E、23G2302F、23G2302G、23G2302H、23G2302J、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23G2302E份额业绩比较基准（年化为）：3.9%-4.4%；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23G2302J份额业绩比较基准（年化为）：4.1%-4.6%；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	103.05%
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: 16,092,008.68 23G2302D: 919,831,725.98 23G2302E: 6,648,473.86 23G2302F: 117,848,552.88 23G2302G: 145,880,812.58 23G2302H: 19,728,568.04 23G2302J: 217,121.57 23GS2302: 480,812,383.24
3、产品净值表现	
份额净值	23G2302B: 1.0797 23G2302D: 1.0736 23G2302E: 1.0739 23G2302F: 1.0751 23G2302G: 1.0757 23G2302H: 1.0753 23G2302J: 1.0747 23GS2302: 1.0797
份额累计净值	23G2302B: 1.0797 23G2302D: 1.0736 23G2302E: 1.0739 23G2302F: 1.0751 23G2302G: 1.0757 23G2302H: 1.0753 23G2302J: 1.0747 23GS2302: 1.0797
资产净值	23G2302B: 17,374,247.12 23G2302D: 987,536,082.11 23G2302E: 7,139,934.60 23G2302F: 126,697,782.35 23G2302G: 156,929,239.66 23G2302H: 21,213,979.85 23G2302J: 233,350.80 23GS2302: 519,120,978.84
	23G2302B: 0.34% 23G2302D: -0.04% 23G2302E: 0.19% 23G2302F: 0.04%

报告期内年化收益率	23G2302G:0.11%
	23G2302H:0.19%
	23G2302J:0.26%
	23GS2302:0.34%

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%，中国制造业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。

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。

三、权益市场回顾

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。

具体来看，2026年一季度的市场可以划分为三个主要阶段。春节前，市场处于年初风险偏好提升的春季躁动行情窗口期，政策预期向好、外资回流、资金情绪高涨。指数震荡上行，科创成长与周期资源双主线领涨，AI、商业航天、有色金属等板块表现突出。春节长假后，市场活跃度维持在较高水平，但主线分歧加大。指数持续高位震荡，大盘权重相对疲软，中小盘、微盘股显著占优。板块轮动加快，顺周期板块（钢铁、煤炭、建材）与电力设备、算力硬件等方向反复活跃，而消费、金融、AI应用等前期热门板块进入调整。市场整体呈现“指数稳、个股强”的结构性行情，直至2月底触及阶段高点。3月，中东地缘冲突急剧升级，引发全球高油价与滞胀担忧，全球股市普跌。A股受外部风险传导，叠加美联储鹰派表态、季末资金面收紧等多重压力，出现快速、深度调整。资金全面转向防御，煤炭、油气等红利避险板块和高油价受益板块相对抗跌，而前期上涨后的高估值成长股成为调整重灾区，市场情绪降至冰点。月末市场虽有所反弹，但对中东地缘冲突的担忧仍在，指数整体呈现震荡格局。

4.2、操作回顾

产品主要采取大类资产对冲策略，债券市场方面，一季度债市波动向下，产品保持较中性的久期暴露，债市波动加大期间，适度控制久期，并积极挖掘波段交易机会。其他大类资产方面，通过配置A股、美股等大类资产增厚产品收益。受美伊冲突引发多资产对冲效果减弱，短期快速同向调整。市场快速下杀下，各类资产波动性快速抬升，在风险预算约束下，产品对国内权益、美股等风险资产进行了减仓，以降低产品净值波动，产品业绩受到一定影响。

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，积极挖掘国债期货对利率风险的对冲机会。多资产投资方面，从内外部环境看，国内的平稳性与剧烈波动的外部环境形成对比效应，在市场不确定性加大的情况下，基于对多资产间对冲效应研判，灵活进行大类资产配置调整，降低组合波动。

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	38.33	72.79
2	同业存单	0.00	7.80
3	拆放同业及债券买入返售	0.00	3.84
4	债券	0.00	12.99
5	权益类投资	0.00	0.00
6	金融衍生品	0.00	0.00
7	资管产品（公募基金）	0.00	2.59
8	资管产品（除公募基金）	61.67	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。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	622,698,671.00	32.91
2	GC028	25,583,511.26	1.35
3	银行间2天质押式回购	20,094,896.00	1.06
4	GC001	15,158,433.76	0.80
5	富国中债7-10年政策性金融债ETF	13,174,632.09	0.70
6	25国开10	13,054,416.75	0.69
7	GC007	11,751,209.97	0.62
8	25民生银行永续债01	9,998,591.65	0.53
9	25北京银行CD048	9,869,492.82	0.52
10	25江苏银行CD092	9,846,928.54	0.52

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，逐日跟踪产品流动性情况，整体流动性风险可控。

6、其他重要信息

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。

关联交易以及按照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详见

附件。
本产品其他信息详见说明书。

附件：23GS2302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。

三、按照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
债权类	98.80%
权益类	1.20%
商品及金融衍生品类	0.00%

注：末位数字四舍五入，可能存在尾差。