

工银理财·鑫尊利最短持有1080天固定收益类开放式理财产品
(23GS3399) (销售代码: 23G3399B、23G3399D、23G3399H
、23G3399J、23GS3399) 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·鑫尊利最短持有1080天固定收益类开放式理财产品(23GS3399)
产品代码	23GS3399 (销售代码: 23G3399B、23G3399D、23G3399H、23G3399J、23GS3399)
登记编码	Z7000823000230 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	PR3
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23G3399B份额业绩比较基准(年化为): 5.25%-5.75%; 产品23G3399D份额业绩比较基准(年化为): 5.05%-5.55%; 产品23G3399H份额业绩比较基准(年化为): 5.05%-5.55%; 产品23G3399J份额业绩比较基准(年化为): 5.25%-5.75%; 产品23GS3399份额业绩比较基准(年化为): 5.25%-5.75%。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，产品坚持多元分散化投资的投资风格，进行全市场多资产配置和动态调整。资产投向主要包括债券、货币市场工具等固收类资产，以及权益类资产，兼顾客户的流动性和收益需求。业绩比较基准测算: 以产品投资利率债0-50%、信用债30-100%、股票0-20%、衍生品0-5%，杠杆率110%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，权益类投资参考沪深300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。)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	100.54%
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	工银理财鑫尊利最短持有1080天固收开放产品23GS3399
托管账户账号	11050137510000008984
报告期末理财产品份额	23G3399B: 329,427,940.64 23G3399H: 12,716,896.31 23G3399J: 2,538,995.78 23GS3399: 361,006,483.16

3、产品净值表现	
份额净值	23G3399B: 1.1093 23G3399H: 1.1109 23G3399J: 1.1127 23GS3399: 1.1099
份额累计净值	23G3399B: 1.1093 23G3399H: 1.1109 23G3399J: 1.1127 23GS3399: 1.1099
资产净值	23G3399B: 365,424,079.97 23G3399H: 14,126,892.12 23G3399J: 2,825,230.78 23GS3399: 400,671,119.12
报告期内年化收益率	23G3399B: 0.48% 23G3399H: 0.15% 23G3399J: 0.47% 23GS3399: 0.55%

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。
23G3399D本报告期份额为0。

4、市场情况及产品运作回顾	
4.1、市场回顾	
<p>固收方面，2026年一季度，债券市场收益率在多重因素交织下走出了一条充满张力的曲线，整体呈现承压上行、震荡修复、地缘扰动三段式节奏，从开年股债跷跷板效应下的承压上行，到流动性充裕驱动下的震荡修复，再到季末地缘冲突引发通胀预期扰动，债市震荡收官。10年期国债收益率在1.8%附近窄幅震荡运行，利率中枢较2025年末有所抬升。节奏上看，开年长端利率承压明显，一方面受年末降息预期落空的情绪拖累，另一方面十五五开局年财政供给前置、信贷开门红等因素也对债市形成压力。1月下旬央行放量续做MLF，资金面后半周转宽，叠加权益盘整，债市延续修复，收益率曲线下移，超长端表现更为突出。进入3月，美伊冲突和谈再生变数，原油反弹，股市低开低走，债市偏强震荡，地缘风险带来的避险情绪对长端形成阶段性支撑。季内看股做债特征持续显现，股债跷跷板效应是影响利率短期波动的重要变量。</p> <p>权益方面，2026年一季度，A股市场延续上行态势，在科技产业行情与能源基建浪潮的交替驱动下整体走强。市场成交持续活跃，结构上，信息技术板块估值居于高位，成长风格整体占优。3月受美伊地缘冲突升级影响，市场出现阶段性回调，沪指3800点附近阶段性底部基本探明，风险情绪有所收敛。外部方面，中东地缘局势成为一季度末最主要的扰动因素，能源价格高企对通胀预期形成扰动，但国内经济开局向好、PMI重回扩张叠加PPI同比转正，为市场提供了基本面支撑。</p>	

4.2、操作回顾

季内组合管理延续动态控久期思路，在利率承压阶段以防御为主、灵活运用波段机会，同时保持流动性缓冲以应对政策与地缘的双重扰动。展望二季度，降准降息落地存在博弈空间，但海外通胀预期传导与国内经济基本面修复的节奏仍是利率中枢定价的核心变量，需持续关注。权益方面操作上须动态平衡地缘风险与产业景气周期，结构性机会仍优于系统性行情，后续关注一季报业绩验证能否接棒主题驱动、实现盈利定价的深化演绎。

4.3、下一步投资策略

固收方面，展望二季度，债券市场将进入多重压力交织的承压验证期，整体维持震荡逻辑，但利率中枢面临温和上行压力。10年期国债收益率短期围绕1.8%波动，中枢上行压力渐显，曲线维持陡峭化，下有底、上有顶的区间特征延续，但顶部压力有所抬升。基本面方面，反内卷、提振物价等政策久久为功，将推动企业利润端趋势提升，通胀修复预期逐步升温，对利率下行形成制约。供给方面，二季度超长期特别国债、新型政策性金融工具有望接续启动，叠加专项债发行节奏加快，政府债供给放量将持续压制长端。与此同时，中东地缘冲突引发的油价上行对输入性通胀预期的传导效应仍需密切关注，外部扰动制约了央行超预期宽松的空间。正向支撑方面，资产荒逻辑延续与避险需求为收益率上行提供了安全边际，机构配置需求在利率相对高位时仍有一定支撑。策略上，二季度以票息策略为主、资本利得为辅，机构锚定确定性收益是主基调。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。整体组合延续久期与流动性的动态平衡，严控信用风险暴露，以应对高波动市场环境。

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。4月是关键观察窗口，冲突范围是否进一步扩大将直接决定市场对地缘冲突持续性、烈度的判断，进而影响全球风险偏好、原油价格走势及A股资金流向。若冲突持续升级，A股流动性可能面临阶段性承压。若冲突出现缓和迹象，市场风险偏好有望逐步修复，前期回调的成长板块将迎来较好的布局窗口。从基本面看，一季度经济开门红，工业企业利润同比大幅增长，累计贸易顺差创历史新高，A股整体估值仍处于历史中游与国际较低水平，中长期配置价值相对凸显。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。一端持有自由现金流、央企红利等资产作为底仓，另一端高端装备制造等主题；在市场大幅波动时期，也是低位布局相关优质资产的最佳时机。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。

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	10.84	12.98
2	同业存单	0.00	5.85
3	拆放同业及债券买入返售	0.00	0.00
4	债券	0.00	61.78
5	权益类投资	0.00	1.35
6	金融衍生品	0.00	0.05
7	资管产品（公募基金）	0.00	17.99
8	资管产品（除公募基金）	89.16	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	工鑫28A2	17,227,158.01	2.19
2	24厦国贸控MTN011	11,570,419.63	1.47
3	25中公Y5	11,548,620.01	1.47
4	26安租02	11,356,337.09	1.44
5	26鞍钢集MTN001	11,350,769.70	1.44
6	25中国银行CD040	11,294,275.59	1.43
7	25中国银行CD058	11,275,432.49	1.43
8	25建设银行CD351	11,271,351.47	1.43
9	25农业银行CD368	11,244,632.04	1.43
10	至信58A	10,925,808.93	1.39

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

目前组合高流动性资产在合理区间内，无流动性风险。

6、其他重要信息

本产品其他信息详见说明书。

本产品投资于金融衍生品类资产，用以资产配置、风险对冲，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。

附件：23GS3399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	吴中经发SCP005	买入	20260318	590.95	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
固定收益类	83.90%
权益类	16.05%
金融衍生品类资产	0.05%

注：末位数字四舍五入，可能存在尾差。