工银理财·鑫悦最短持有720天固收增强开放式理财产品

2026年第三季度报告

工银理财有限责任公司保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性负责。 本报告披露的相关净值数据已由理财产品托管人复核。工银理财有限责任公司承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用产品资产，但不保证产品本金及收益。 **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。理财非存款，产品有风险，投资须谨慎。**

产品管理人：工银理财有限责任公司

产品托管人：中国建设银行股份有限公司

报告期：2026年07月01日至2026年09月30日

第一章 产品基本信息

产品登记编码	Z7000823000448 (可在中国理财网www.chinawealth.com.cn查询产品信息)	
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	
产品募集方式	公募	
募集币种	元	
产品运作模式	开放式净值型	
产品投资性质	固定收益类	
产品风险等级	二级（PR2） (该等级为理财产品发行机构评定结果，该产品通过代理销售机构渠道销售的，理财产品评级应当以代理销售机构最终披露的评级结果为准)	
产品成立日期	2023年02月17日	
产品终止日期	无固定期限	
报告期末产品总份额	480202506.78	
报告期末产品份额	份额代码	产品份额
	23G6340B	160611685.16
	23G6340D	0.00
	23G6340E	15169177.56
	23G6340H	660841.22
	23G6340J	2103824.49
	23GS6340	301656978.35
报告期末穿透后杠杆率	107.36%	

计算结果保留小数点后两位小数，末位数字四舍五入，可能存在尾差。

第二章 收益表现

2.1 产品净值表现

金额单位：元

份额代码	首个非零份额日	时点指标：报告期末			区间指标：报告期	
		份额净值	份额累计净值	资产净值	涨跌幅（%）	年化收益率（%）
23G6340B	2023年03月02日	1.1043	1.1043	177360962.73	-0.57（20260701-20260930）	-2.26（20260701-20260930）
23G6340D	-	1.1047	1.1047	0.00	-（---）	-（---）
23G6340E	2025年01月20日	1.1025	1.1025	16723475.08	-0.59（20260701-20260930）	-2.34（20260701-20260930）
23G6340H	2026年07月02日	1.1066	1.1066	731254.01	-0.40（20260702-20260930）	-1.60（20260702-20260930）
23G6340J	2025年04月15日	1.1027	1.1027	2319885.9	-0.58（20260701-20260930）	-2.30（20260701-20260930）
23GS6340	2023年02月17日	1.1047	1.1047	333241091.29	-0.57（20260701-20260930）	-2.26（20260701-20260930）

注：1、本产品报告期收益表现（涨跌幅及年化收益率）由理财公司计算并确认，相关净值数据已由产品托管人核对。

2、首个非零份额日至本报告期末不足一个月的份额可以不披露报告期收益表现（涨跌幅及年化收益率）。

3、根据产品说明书，因理财产品发行对象不同，或有不同的份额及份额代码，不同份额之间可能存在销售服务费收费条件、收费标准和收费方式等的不同，以及因计算过程产生尾差等原因，均可能导致各份额的份额净值、份额累计净值不完全一致。

4、涨跌幅（%）=(本报告期末份额累计净值 / 上一报告期末份额累计净值-1) * 100。对于报告期内新成立的产品或份额，"上一报告期末份额累计净值"指产品或份额的初始净值。

5、完整会计年度的年化收益率（%）=对应涨跌幅（%）。

非完整会计年度的年化收益率（%）=对应涨跌幅（%）/区间天数*365。区间天数=本报告期末-上一报告期末。对于报告期内新成立的产品或份额，"上一报告期末"指产品或份额起息日的前一个自然日。

计算结果保留小数点后两位小数，末位数字四舍五入，可能存在尾差。

2.2 报告期内产品收益分配

金额单位：元

份额代码	报告期内每单位份额累计分红金额
-	-

第三章 管理人报告

3.1 报告期内投资策略和运作分析

投资策略与运作分析方面，2026年三季度，全球宏观形势总体呈现为“地缘冲击+货币收紧+财政危机”的逆风环境，其中地缘局势的反复加剧了宏观面的波动。国内方面，三季度经济总体平稳，但结构分化明显，生产、出口和新动能较强，消费、投资尤其是地产表现偏弱。政策方面，9月政策性金融工具开始投放，政府债发行亦有所提速，国常会前后中央及地方稳地产举措相继出台，稳地产、扩投资、促消费政策进一步加力。总体看，经济韧性和新动能构成支撑，但有效需求不足以及外部环境波动仍是主要挑战。货币政策延续适度宽松基调，操作更加灵活精准。产品投资策略以均衡配置为主，平衡好回撤与产品收益。产品甄选高等级固定收益类资产作为核心低波配置，恪守稳健生息原则，着力夯实产品安全垫，努力保障收益的确定性。主要投资于具有票息优势的固收类资产，辅以严格标的筛选机制，审慎管控固收资产所涉及的市场风险、信用风险及流动性风险。权益方面，A股市场整体呈现冲高回落、结构剧烈分化的运行格局，组合调整前期高估值板块仓位，仍以均衡配置、逢低布局为主，市场企稳后努力把握各类弹性资产上涨的机会，努力修复产品净值。

下一步，管理人将继续积极关注市场变化和一系列政策的影响和效果，灵活调整债券在久期、杠杆、信用精选、品种利差和骑乘等方面的投资策略。权益资产方面，管理人将继续基于大类资产配置框架，聚焦具有中长期性价比的资产进行配置，并适时控制产品权益仓位，降低净值波动并控制产品回撤，努力提升产品收益。

第四章 资产持仓与交易信息

4.1 报告期末持有资产情况

金额单位：元

序号	资产分类	穿透前	穿透后
		占产品总资产的比例(%)	占产品总资产的比例(%)
1	现金及银行存款	13.49	16.53

2	同业存单	0.00	0.00
3	拆放同业及债券买入返售	0.00	0.00
4	债券	0.00	72.55
5	非标准化债权类资产	0.00	0.00
6	权益类投资	0.00	0.59
7	金融衍生品	0.00	0.00
8	境外资产	0.00	0.03
9	商品类资产	0.00	0.00
10	另类资产	0.00	0.00
11	公募基金	0.00	10.30
12	私募基金	0.00	0.00
13	资产管理产品	86.51	0.00
14	委外投资——协议方式	0.00	0.00
15	其他资产	0.00	0.00
16	合计	100	100

注：1、资产分类及统计口径与国家金融监管总局G06a非保本理财业务月度统计表保持一致。

2、占总资产的比例=各类资产持有金额/产品总资产*100%（其中穿透前占产品总资产的比例分母使用穿透前总资产，穿透后占产品总资产的比例分母使用穿透后总资产）。

计算结果保留小数点后两位小数，末位数字四舍五入，可能存在尾差。

4.2 报告期末持有前十项资产情况（穿透前）

金额单位：元

序号	资产名称	持有金额	占净资产的比例(%)
1	江苏信托-星虹工享3号集合资金信托计划	175474132.77	33.08
2	华泰工享1号集合资产管理计划	121453749.03	22.90
3	现金及活期存款	71562757.50	13.49

4	上海信托和银固收9号集合资金信托计划	71116589.01	13.41
5	上海信托和银固收8号集合资金信托计划	25680486.79	4.84
6	建信信托-工享4号集合资金信托计划	20237412.20	3.82
7	江苏信托-鑫享3号集合资金信托计划	14616610.49	2.76
8	东证期货工银慧享二号集合资产管理计划	8460082.31	1.60
9	申万宏源万利增享3号集合资产管理计划	7798675.50	1.47
10	江苏信托-鑫享1号集合资金信托计划	4566307.63	0.86

注：1、其中现金及活期存款、股东银行存款、股东银行之外的其他银行存款、股东银行发行的大额存单、股东银行之外的其他银行发行的大额存单、拆放同业、债券买入返售类资产、其他资产（资产分类按国家金融监管总局G06a非保本理财业务月度统计表口径）分别合并披露，其他相同代码资产可合并披露。

2、占净资产的比例合计可能超过100%，但最高不超过杠杆率。

3、占净资产的比例=各项资产持有金额/产品净资产*100%。

计算结果保留小数点后两位小数，末位数字四舍五入，可能存在尾差。

4.3 报告期末持有前十项资产情况（穿透后）

金额单位：元

序号	资产名称	持有金额	占净资产的比例(%)
1	现金及活期存款	94112416.45	17.74
2	21常城11	11865849.94	2.24
3	24拱投K5	11638415.52	2.19
4	24古厝03	10179615.17	1.92
5	24书赞桉诺GN001BC	9776115.50	1.84
6	25金风科技MTN003（科创债）	8914810.09	1.68

7	26甘肃农垦MTN001（乡村振兴）	8788996.74	1.66
8	GC时代优	8696336.05	1.64
9	25书赞桉诺MTN001A（BC）	7982772.17	1.51
10	G苏轨1优	6949790.70	1.31

注：1、其中现金及活期存款、股东银行存款、股东银行之外的其他银行存款、股东银行发行的大额存单、股东银行之外的其他银行发行的大额存单、拆放同业、债券买入返售类资产、其他资产（资产分类按国家金融监管总局G06a非保本理财业务月度统计表口径）分别合并披露，其他相同代码资产可合并披露。

2、占净资产的比例合计可能超过100%，但最高不超过杠杆率。

3、占净资产的比例=各项资产持有金额/产品净资产*100%。

计算结果保留小数点后两位小数，末位数字四舍五入，可能存在尾差。

4.4 报告期内投资关联方发行的证券情况

金额单位：元

关联方名称	证券简称	关联交易金额（万元）
-	-	-

注：以上披露口径以国家金融监督管理总局关联交易监管要求口径填列，可能与财务会计报告的会计口径存在不一致。

计算结果保留小数点后两位小数，末位数字四舍五入，可能存在尾差。

4.5 报告期内投资关联方承销期内承销的证券情况

金额单位：元

关联方名称	证券简称	关联交易金额（万元）
中国工商银行股份有限公司	26中行永续债02BC	161.55

注：以上披露口径以国家金融监督管理总局关联交易监管要求口径填列，可能与财务会计报告的会计口径存在不一致。

计算结果保留小数点后两位小数，末位数字四舍五入，可能存在尾差。

4.6 报告期内其他关联交易的情况

本产品在报告期内未发生其他重大关联交易。

第五章 风险分析

5.1 报告期末持有及报告期内到期的非标准化债权类资产情况

金额单位:元

序号	融资人	项目名称	剩余融资期限(天)	到期收益分配	交易结构	风险状况	备注
1	-	-	-	-	-	-	-

注：1、报告期内非标准化债权类资产情况，包含报告期末持有的非标资产及报告期内到期的非标资产，以"备注"列予以区分，"备注"列枚举值为"报告期末持有"、"报告期内到期或卖出"和"投资不良资产及其收益权"。

2、剩余融资期限为非标准化债权类资产自报告期末至项目结束之间的期限，如该笔资产在报告期内已到期或已卖出，则显示为"-"。

3、到期收益分配情况，对于截至报告期末仍持有的资产，本项填写为"-"；对于报告期已到期或已卖出的资产，本项列示理财产品持有该笔资产期间的投资收益金额。

4、对于投资非标准化债权类资产穿透后基础资产为零售资产的，融资人可以按项目合并披露。

5.2 报告期末产品投资债券面临的利率、汇率变化等市场风险以及报告期债券价格波动情况

一、风险分析：

固定收益类资产方面，报告期内，债券市场利率在宽松预期与配置力量推动下整体震荡下行，收益率曲线显著平坦化，报告期内底层债券资产价格受利率变化影响，短端债券价格窄幅波动，整体变化较小，长端债券价格整体走强。政治局会议宽松定调、降息传闻发酵与央行持续的流动性呵护反复推动做多情绪，出口韧性、输入性通胀担忧与止盈压力则构成阶段性扰动。

本产品主要投资于境内债券市场，报告期内存在利率风险敞口。管理人通过动态调整产品组合久期以及期限结构，持续跟踪宏观基本面、政策及资金面变化，基于利率曲线研判灵活摆布持仓，平衡票息收益与利率波动带来的资本利得风险，合理控制组合利率敏感性，报告期内整体利率风险可控。

权益类资产方面,三季度权益市场波动加剧，本产品持有的权益类资产面临一定的市场波动风险。产品管理人始终坚持稳健投资理念，通过控制权益仓位中枢、优化资产配置结构，并积极运用分散化投资与动态调整策略，对冲和缓释相关风险。报告期内，本产品投资的权益类资产风险敞口处于合理区间，整体风险可控。本产品权益类资产部分投资于优先股。优先股具类固收属性，投资过程中可能面临以下风险：一是赎回与再投资风险，优先股通常附带赎回条款，若发行人行使赎回权，将增加资金再投资的复杂性与不确定性；二是利率风险，优先股价格受市场利率变动影响，若市场利率上行，将对优先股估值产生负面影响；三是流动性风险，优先股流动性相对不足，可能存在无法以预期价

格及时买进或卖出的情况；四是强制转股风险，部分优先股附有强制转股条款，若条款被触发，优先股存在被强制转为普通股的可能，从而给产品投资带来新的不确定性和潜在风险。报告期内，产品投资运作平稳，整体风险可控。

二、投资股票面临的风险及报告期股票价格波动情况：

1、股票价格波动情况

三季度A股市场整体呈现冲高回落、结构剧烈分化的运行格局，主要宽基指数全线收跌，且跌幅高度集中于高估值成长方向。截至9月30日收盘，上证指数收报3842.19点、季度下跌6.16%，重新退回3900点下方；深证成指下跌20.47%，创业板指下跌27.80%，科创50下跌30.70%，沪深300下跌12.49%，创业板指与科创50双双创下单季度最大跌幅。从风格看，价值风格显著优于成长风格，红利资产是三季度最为突出的方向，电子、通信、计算机、电力设备等科技成长方向普遍回撤。市场活跃度同步收敛，季度初市场日成交额尚在3.47万亿元，至月末已回落至约1.4万亿元附近；两融余额由7月初的3.03万亿元降至9月末的2.61万亿元，杠杆资金风险偏好明显回落。

2、产品投资股票面临的风险

本产品在投资股票时主要面临流动性风险和市场风险。其中流动性风险是指管理人未能以合理价格及时变现权益资产以支付投资者赎回款项的风险。市场风险是指产品所持有金融工具的公允价值因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险针对投资品种变现的流动性风险。本产品管理人通过对组合持仓集中度、资产最大回撤等指标进行持续的监测和分析，确保持有资产均能以合理价格适时变现，力争将以上风险控制在限定的范围之内，使本产品在有效控制组合风险的前提下，力争为持有人获取投资回报。

三、产品面临的利率、汇率变化等市场风险以及报告期债券价格波动情况

报告期内，债券市场利率在宽松预期与配置力量推动下整体震荡下行，收益率曲线显著平坦化，报告期内底层债券资产价格受利率变化影响，短端债券价格窄幅波动，整体变化较小，长端债券价格整体走强。政治局会议宽松定调、降息传闻发酵与央行持续的流动性呵护反复推动做多情绪，出口韧性、输入性通胀担忧与止盈压力则构成阶段性扰动。

本产品主要投资于境内债券市场，报告期内存在利率风险敞口。管理人通过动态调整产品组合久期以及期限结构，持续跟踪宏观基本面、政策及资金面变化，基于利率曲线研判灵活摆布持仓，平衡票息收益与利率波动带来的资本利得风险，合理控制组合利率敏感性，报告期内整体利率风险可控。

报告期内，外币兑人民币汇率呈现双向波动。本产品持有的外币计价资产折算为人民币时，净值会受汇率变动影响，存在外币敞口。三季度，地缘政治因素推升能源价格，全球通胀压力加大，迫使主要央行启动加息，全球货币环境出现明显转向。美联储在9月启动加息，并暗示高利率维持更长时间，美元获得坚实支撑后走高。国内方面，人民币升值态势延续，人民币对美元汇率创近三年新高。管理人持续跟踪跨境资金流动、海内外经济基本面差异，评估汇率波动对组合净值的潜在影响，报告期内无重大汇率风险。

5.3 产品的流动性风险分析

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。

第六章 投资账户信息

序号	账户类型	账户名称	账户账号	账户开户机构
1	托管账户	工银理财鑫悦最短持有720天固收开放产品23GS6340	11050137510000008983	建行北京复兴支行

第七章 影响投资者决策的其他重要信息

7.1 影响投资者决策的其他重要信息

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，该产品固定收益类资产占比为95%，权益类资产占比为5%，商品及金融衍生品类资产占比为0%。