

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、23G6340D、23G6340E  
、23G6340J、23GS6340）2025年年报

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、23G6340D、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	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。 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。 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。） 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	107.17%
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: 57,988,691.41 23G6340E: 7,243,307.58 23G6340J: 1,618,627.66 23GS6340: 187,674,366.51

3、产品净值表现

份额净值	23G6340B: 1.0910 23G6340E: 1.0899 23G6340J: 1.0897 23GS6340: 1.0913
份额累计净值	23G6340B: 1.0910 23G6340E: 1.0899 23G6340J: 1.0897 23GS6340: 1.0913
资产净值	23G6340B: 63,265,747.40 23G6340E: 7,894,380.53 23G6340J: 1,763,816.16 23GS6340: 204,800,086.95
报告期内年化收益率	23G6340B: 3.11% 23G6340E: 3.16% 23G6340J: 3.82% 23GS6340: 3.11%

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。  
23G6340D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

2025年，国内经济增长整体呈前端发力的节奏，全球政治博弈和内部新旧转换是国内经济的两条主线。一季度在去年底积极政策的基础上，科技领域取得突破，形成市场需求+科技进步+政策发力的三重共振向上格局；二季度和四季度面对特朗普政府的关税威胁，我方多措并举坚定捍卫了经济主权和全球自由贸易秩序。结构上，内部逐步优化需求和供给结构，外部持续抢占国际贸易高地。一是二季度开始的反内卷浪潮逐步扩散至各行业，逐步解决高增速的工业生产和消费投资之间的增速差问题，物价增速基本完成本轮触底。二是以新兴产业发展为抓手，积极进行新旧动能转换，科技领域尤其是AI芯片和数据中心建设、机器人、商业航天等不断取得新突破，带动产业和金融市场投资新质生产力。三是出口大幅超出市场预期，在外部不利环境下，中国制造的市场竞争力和高端产业增长强势确立，科技教育的领先和内部产业链优势进一步确立了中国在全球制造业中的核心优势地位。综合来看，全年如期实现经济实际增速目标，预计2026年国内经济将在市场自发调节和十五五开局政策中延续修复，深化改革节奏和科技产业新突破将是国内宏观的两大主线。

在此背景下，货币政策保持适度宽松，持续发力、适时加力，强化逆周期调节，5月央行降准0.5个百分点、逆回购操作降息10BP，并综合运用公开市场操作、中期借贷便利、再贷款再贴现等工具，开展国债买卖操作，保持流动性合理充裕。债市运行主要逻辑是对央行“适度宽松”的再理解、对传统利多因素的钝化、再通胀预期的扰动和“股债跷跷板”的演绎，截至2025年12月31日，1年期国债收益率相比2024年12月31日上行约25BP至1.3372%，10年期国债收益率上行约17BP至1.8473%，年末10年-1年期限利差约为51BP。信用债方面，信用债跟随利率走势，收益率在3月下旬和9月末行至高点，但年末收益率与年初相比变化不大。受益于票息支撑，信用债整体表现强于利率，科创债、信用债ETF市场快速发展，信用利差整体呈震荡压降走势，期限分化明显，短端表现相对更好，长端银行二永债逆势走阔。

2025年A股市场走出强劲慢牛行情，整体韧性凸显、结构特征鲜明。全年主要指数涨幅较2024年进一步扩大，其中上证指数上涨18.41%，创2020年来最大年度涨幅，创业板指以49.57%的涨幅领跑主要指数。市场交投活跃度再创新高，全年成交额首次突破400万亿元大关，达420万亿元，两融余额持续攀升并历史性突破2.5万亿元，个股呈现普涨格局，政策支撑与产业催化共同推动市场走出高质量上涨行情。

2025年年初以来，国内延续适度宽松的货币政策与积极的财政政策，多地出台稳增长举措，叠加企业盈利边际改善预期，市场风险偏好逐步提升。Deepseek、宇树机器人等热点事件引爆了市场对科技新质生产力的投资热情，市场围绕科技成长与先进制造赛道展开布局，人工智能、机器人等板块率先启动。截至贸易战升级前，上证指数已较年初上涨逾8%，创业板指涨幅超15%，市场赚钱效应初步显现，为全年行情奠定基础。

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，保持较好流动性，久期保持相对中性，积极运用杠杆、骑乘等策略，努力增厚票息收益，为组合提供安全垫；权益方面，国内权益市场走出强劲慢牛行情，整体韧性凸显、结构特征鲜明。产品整体维持中等仓位，围绕大类资产配置思路，精选长期趋势显著、经济逻辑基础坚实、持续创新高的资产，适度配置A股、黄金、美股等方向，获取权益市场上行收益，立足于大类资产配置理念做好风险分散，控制产品净值波动，努力提升产品净值。。

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。

在固收资产投资上，本产品将基于市场情况灵活调整债券仓位，综合运用久期策略、杠杆策略、信用精选策略、品种利差策略、骑乘策略、交易策略等。2026年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；权益资产方面整体保持谨慎乐观，将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。投资管理人将继续对产品进行精细化的管理，严格控制净值回撤，降低净值波动，努力提升产品净值。

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	14.56	15.09
2	同业存单	0.00	11.49
3	拆放同业及债券买入返售	0.00	0.00
4	债券	0.00	47.62
5	权益类投资	0.00	8.64
6	金融衍生品	0.00	0.02
7	资管产品（公募基金）	0.00	17.15
8	资管产品（除公募基金）	85.44	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	中行优3	12,096,797.90	4.06
2	建行优1	11,598,722.58	3.90
3	24书赞桉诺GN001BC	8,605,061.89	2.89
4	25金风科技MTN003（科创债）	7,742,507.25	2.60
5	25书赞桉诺MTN001A（BC）	6,996,108.17	2.35
6	25中国银行CD056	4,133,261.69	1.39
7	25四川港投MTN004（绿色）	3,879,450.21	1.30
8	25大众汽车MTN002A（BC）	3,878,490.96	1.30
9	G25紫租1	3,874,728.14	1.30
10	G能建4优	3,864,292.94	1.30

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、托管人报告

托管人报告详见附件。

7、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，主要用以风险对冲，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。  
立信会计师事务所（特殊普通合伙）对本理财产品2025年度财务报表进行了审计，并出具了无保留意见的审计报告。

附件：23GS6340产品2025年年报关联交易信息

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	25西永电子MTN002	买入	20250122	7.91	100.0000	中国工商银行股份有限公司
2	25西永电子MTN002	买入	20250122	7.91	100.0000	中国建设银行股份有限公司
3	25邮储永续债01BC	买入	20250221	56.36	100.0000	中国工商银行股份有限公司
4	25邮储永续债01BC	买入	20250221	54.22	100.0000	中国工商银行股份有限公司
5	25邮储永续债01BC	买入	20250221	110.59	100.0000	中国建设银行股份有限公司
6	25泰康人寿永续债01	买入	20250227	19.12	100.0000	中国工商银行股份有限公司
7	25泰康人寿永续债01	买入	20250227	16.89	100.0000	中国工商银行股份有限公司
8	25泰康人寿永续债01	买入	20250227	36.01	100.0000	中国建设银行股份有限公司
9	25平安人寿永续债01	买入	20250303	8.57	100.0000	中国工商银行股份有限公司
10	25平安人寿永续债01	买入	20250303	9.71	100.0000	中国工商银行股份有限公司
11	25平安人寿永续债01	买入	20250303	18.28	100.0000	中国建设银行股份有限公司
12	25平安银行永续债01BC	买入	20250306	19.20	100.0000	中国工商银行股份有限公司
13	25平安银行永续债01BC	买入	20250306	18.41	100.0000	中国工商银行股份有限公司
14	25太平人寿永续债01	买入	20250321	39.87	100.0000	中国建设银行股份有限公司
15	25江苏银行永续债01BC	买入	20250414	15.87	100.0000	中国工商银行股份有限公司
16	25招商银行永续债01BC	买入	20250429	26.86	100.0000	中国工商银行股份有限公司
17	25招商银行永续债01BC	买入	20250429	23.48	100.0000	中国工商银行股份有限公司
18	25浪潮电子SCP002（科创债）	买入	20250512	21.29	100.0000	中国工商银行股份有限公司
19	25建行永续债01BC	买入	20250519	132.70	100.0000	中国工商银行股份有限公司
20	25建行永续债01BC	买入	20250519	88.37	100.0000	中国工商银行股份有限公司
21	25北京银行永续债01	买入	20250520	23.26	100.0000	中国工商银行股份有限公司
22	25中石化MTN004（科创债）	买入	20250521	27.25	100.0000	中国工商银行股份有限公司
23	25中石化MTN004（科创债）	买入	20250521	22.04	100.0000	中国工商银行股份有限公司
24	25中石化MTN004（科创债）	买入	20250521	27.25	100.0000	中国建设银行股份有限公司
25	25招商银行永续债02BC	买入	20250529	34.67	100.0000	中国工商银行股份有限公司



26	25招商银行永续债02BC	买入	20250529	26.41	100.0000	中国工商银行股份有限公司
27	25光大控股MTN001	买入	20250606	21.51	100.0000	中国工商银行股份有限公司
28	25浦发银行永续债01	买入	20250612	87.94	100.0000	中国工商银行股份有限公司
29	25浦发银行永续债01	买入	20250612	127.32	100.0000	中国工商银行股份有限公司
30	25浦发银行永续债01	买入	20250612	215.25	100.0000	中国建设银行股份有限公司
31	25江苏银行永续债02BC	买入	20250613	41.86	100.0000	中国工商银行股份有限公司
32	25新天绿色MTN001（绿色）	买入	20250619	42.48	100.0000	中国工商银行股份有限公司
33	25民生银行永续债01	买入	20250623	41.06	100.0000	中国工商银行股份有限公司
34	25民生银行永续债01	买入	20250623	62.48	100.0000	中国工商银行股份有限公司
35	25桂铁投MTN004	买入	20250709	8.20	100.0000	中国建设银行股份有限公司
36	25浦发银行永续债02	买入	20250711	47.89	100.0000	中国工商银行股份有限公司
37	25浦发银行永续债02	买入	20250711	69.46	100.0000	中国工商银行股份有限公司
38	25浦发银行永续债02	买入	20250711	117.37	100.0000	中国建设银行股份有限公司
39	25中行永续债01BC	买入	20250724	99.10	100.0000	中国工商银行股份有限公司
40	25中行永续债01BC	买入	20250724	39.98	100.0000	中国工商银行股份有限公司
41	25中行永续债01BC	买入	20250724	2.17	100.0000	中国工商银行股份有限公司
42	25川水电MTN001	买入	20250806	12.85	100.0000	中国工商银行股份有限公司
43	25川水电MTN001	买入	20250806	3.26	100.0000	中国工商银行股份有限公司
44	25中行永续债02BC	买入	20250826	97.28	100.0000	中国工商银行股份有限公司
45	25中行永续债02BC	买入	20250826	57.46	100.0000	中国工商银行股份有限公司
46	25中行永续债02BC	买入	20250826	149.03	100.0000	中国工商银行股份有限公司
47	25中行永续债02BC	买入	20250826	97.28	100.0000	中国建设银行股份有限公司
48	25大众汽车MTN002A（BC）	买入	20251120	125.23	100.0000	中国工商银行股份有限公司
49	25平安银行永续债02BC	买入	20251121	45.46	100.0000	中国工商银行股份有限公司
50	25平安银行永续债02BC	买入	20251121	20.28	100.0000	中国建设银行股份有限公司

51	25平安银行永续债02BC	买入	20251121	55.80	100.0000	中国工商银行股份有限公司
52	25杭州银行永续债02	买入	20251127	16.74	100.0000	中国建设银行股份有限公司
53	25杭州银行永续债02	买入	20251127	6.06	100.0000	中国工商银行股份有限公司
54	25杭州银行永续债02	买入	20251127	13.64	100.0000	中国工商银行股份有限公司

二、其他重大关联交易

报告期内，工银理财管理的全部理财资金与中国工商银行股份有限公司之间发生的以资金为基础累计关联交易金额将超过公司上季末理财余额20%，即达到重大关联交易标准，详见工银理财在2026年1月8日于官方网站“公司公告”栏目发布的《工银理财重大关联交易信息披露公告》。本产品未发生其他重大关联交易。  
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	88%
权益类	12%
商品及金融衍生品类	0%

注：末位数字四舍五入，可能存在尾差。

## 工银理财有限责任公司系列产品

### 2025 年年度托管报告

(报告期间: 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日)

## 一、 资产管理产品托管情况

### (一) 托管资管产品核对

根据《商业银行理财业务监督管理办法》，本托管人对报告期内本理财产品的 2025 年年度投资运作情况报告进行了复核，复核意见如下：

经复核，净值数据核对无误。

### (二) 履职情况

#### 1. 托管资产保管

托管资产独立于管理人的自有资产及管理和其他资产，独立于中国建设银行的自有资产及其托管的其他资产，不同投资账户之间的托管资产之间互相独立。

我行按照国家相关规定，完整保存与托管资产有关的会计档案、与托管资产有关的投资记录、指令和所有合同等。

#### 2. 会计核算和估值

我行与资产管理人按照约定的统一记账方法和会计处理原则，独立地设置、登录和保管本产品的全套账册，进行会计核算和资产估值。按各自职责对托管资产会计核算的真实性、准确性、及时性和完整性负责。

#### 3. 定期核对有关数据

我行与资产管理人按照合约定期进行账务核对并互相监督。

#### 4. 投资监督

建设银行根据法规、托管协议以及理财产品说明书的要求，对理财产品的投资行为进行监督。

## 二、 托管人声明

托管人声明：建设银行具备完善的公司治理结构、内部稽核监控制度和风险控制制度，以保证托管义务的履行和托管资产的安全。我行在对产品托管的过程中，严格遵守有关法律法规、托管协议的规定，尽职尽责地履行托管义务。

中国建设银行股份有限公司北京市分行

2026 年 4 月 17 日



序号	理财产品名称及代码
1	工银理财颐享安泰固收类封闭净值养老理财产品 21GS5688
2	工银理财颐享安泰固定收益类封闭净值型养老理财产品 22GS5188
3	工银理财颐享安泰固收类封闭净值养老理财产品 22GS5699
4	工银理财颐享安泰固定收益类封闭净值型养老理财产品 22GS5666
5	工银理财颐享安泰固收类封闭净值养老理财产品 22GS5655
6	工银理财颐享安泰固收类封闭净值养老理财产品 22GS5656
7	工银理财颐享安泰固收类封闭净值养老理财产品 22GS5600
8	工银理财颐享安泰固收类封闭净值养老理财产品 22GS5677
9	工银理财颐享安泰固收类封闭净值养老理财产品 22GS5678
10	工银理财颐享安泰固收类封闭净值养老理财产品 22GS5100
11	工银理财核心优选最短持有 365 天固收开放产品 23GS5393
12	工银理财鑫悦最短持有 720 天固收开放产品 23GS6340
13	工银理财鑫添益最短持有 540 天固收开放产品 23GS2302
14	工银理财鑫尊利最短持有 1080 天固收开放产品 23GS3399
15	工银理财智悦最短持有 1800 天固收开放产品 23GS6350
16	工银理财智益最短持有 1500 天固收开放产品 23GS2320
17	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
18	工银理财颐享鑫悦优先股策略优选最短持有 500 天混合类开放式理财产品 24HH6789
19	工银理财颐享鑫添益最短持有 366 天固定收益类开放式理财产品 24GS2789

