

工银理财·智悦最短持有1800天固定收益类开放式理财产品
(23GS6350) (销售代码: 23G6350D、23G6350E、23G6350G、
23G6350H、23G6350J、23GS6350) 2026年上半年半年报

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·智悦最短持有1800天固定收益类开放式理财产品
产品代码	23GS6350（销售代码：23G6350D、23G6350E、23G6350G、23G6350H、23G6350J、23GS6350）
登记编码	Z7000823000660 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12月28日
产品到期日	--
业绩比较基准	产品23G6350D份额业绩比较基准（年化为）：5.15%-6.15%；产品23G6350E份额业绩比较基准（年化为）：5.2%-6.2%；产品23G6350G份额业绩比较基准（年化为）：5.05%-6.05%；产品23G6350H份额业绩比较基准（年化为）：5.05%-6.05%；产品23G6350J份额业绩比较基准（年化为）：5.15%-6.15%；产品23GS6350份额业绩比较基准（年化为）：5.15%-6.15%。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，投资策略主要是依托在大类资产配置领域的策略储备和投资经验，结合大类资产的风险收益特征，配置于固定收益、权益和商品及衍生品市场并进行动态调整，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。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%-100%，信用债及债券型基金0%-100%，股票及股票型基金0-20%，混合型基金0-20%，商品及金融衍生品0-20%，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。
杠杆水平	105.16%
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	工银理财智悦最短持有1800天固收开放产品23GS6350
托管账户账号	11050137510000009208
报告期末理财产品份额	23G6350E: 1,032,093.96 23G6350G: 133,269,176.73 23G6350H: 6,534,240.44 23G6350J: 1,740,853.54 23GS6350: 661,324,876.56
3、产品净值表现	
份额净值	23G6350E: 1.1329 23G6350G: 1.1289 23G6350H: 1.1316 23G6350J: 1.1323 23GS6350: 1.1331
份额累计净值	23G6350E: 1.1329 23G6350G: 1.1289 23G6350H: 1.1316 23G6350J: 1.1323 23GS6350: 1.1331
资产净值	23G6350E: 1,169,218.58 23G6350G: 150,450,690.05 23G6350H: 7,393,883.07 23G6350J: 1,971,244.11 23GS6350: 749,369,135.86
报告期内年化收益率	23G6350E: 16.27% 23G6350G: 8.08% 23G6350H: 8.20% 23G6350J: 8.15% 23GS6350: 8.20%
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。 23G6350D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	
一、宏观经济回顾 2026年上半年国内经济运行平稳，新动能快速成长，部分经济指标修复，实际GDP同比增长4.7%。生产端，上半年规模以上工业增加值同比增长5.4%，保持较高区间运行。1—5月工业企业利润同比增长18.8%，创四年来新高，高技术制造业引领作用加强。消费端，上半年社会消费品零售总额同比2.7%，受居民消费多样化推动，通讯信息服务类、通讯器材商品类、文体休闲服务类零售实现较快增长。投资端，上半年固定资产投资下降5.7%，主要受到地产投资下降影响；高技术产业投资同比增长4.6%，其中航空制造和信息传输增长较快。进出口端，上半年以人民币计价的出口金额同比大增13.4%，进口金额同比大增22.1%，中国是全球市场优势进一步加强。物价方面，上半年CPI同比上涨1.0%，PPI同比上涨1.5%，体现价格修复进程。 2026年上半年世界经济增长动能疲弱，地缘冲突和经贸摩擦多发。美以对伊发动军事行动引发全球震荡，全球能源价格暴涨后回落，全球通胀预期大幅波动。AI编程和智能体普及浪潮汹涌，全球对AI硬件需求的上升推动全球主要AI硬件公司盈利和股价大幅上涨。与此同时，全球非AI产业链股价表现平平，大宗商品涨价逐步停滞，产业发展和地区发展的K型分化成为热议话题。 二、固收市场回顾 2026年上半年，我国货币政策延续适度宽松基调，总量宽松工具的使用保持审慎，结构性工具持续发力，1月实施结构性降息以支持重点领域。央行二季度货币政策例会延续适度宽松的总基	

调，强调增强政策前瞻性、灵活性、针对性，后续政策操作更加注重精准施策与时机把握。上半年资金面整体宽松，4至5月DR007一度低于政策利率，6月随央行回笼力度加大向政策利率收敛。10年期国债收益率整体震荡下行，利率曲线陡峭化。截至6月末，1年期国债收益率较2025年末下行约22bp至1.12%，10年期国债收益率下行约11bp至1.73%。信用债收益率下行幅度大于利率债，信用利差整体收窄但已处于历史低位。

三、权益市场回顾

2026年上半年A股呈现“成长领涨、波动加剧、震荡修复”特征。截至6月30日，上证指数较年初上涨3.16%，深证成指上涨19.82%，创业板指上涨35.57%，成长风格显著占优。成交层面，两市交投活跃，日均成交2.5万亿—3万亿元，6月下旬波动放大时成交明显放量，显示资金分歧上升但市场流动性仍较充裕。上半年的行情可以主要分为三个阶段：

第一阶段，美伊冲突升级前，A股主要交易国内政策预期与产业景气修复。年初以来，市场在稳增长、扩内需、设备更新、科技自立自强等政策预期推动下逐步回暖，风险偏好持续修复。结构上，AI算力、半导体、机器人、新能源、创新药等成长板块表现突出，深证成指和创业板指明显强于上证指数。第二阶段，美伊冲突升温期间，海外风险成为市场波动的主要扰动。地缘风险推升油价和通胀预期，市场重新评估美联储降息节奏，美元、美债和全球风险资产同步出现波动。A股短期受海外风险偏好下行影响，前期涨幅较大的AI、半导体、科技成长链条集中获利回吐。与此同时，资金从追逐主题弹性转向关注业绩兑现、订单确定性和估值消化，市场风格从快速进攻变为高低切换与分化整理。第三阶段，美伊冲突边际缓和，市场进入修复与重定价阶段。随着地缘风险降温，油价和通胀压力有所缓解，市场对美联储后续降息的预期重新稳定，全球风险偏好有所修复。

4.2、操作回顾

固收方面，上半年债市收益率整体震荡下行，利率曲线陡峭化。管理人严控信用风险，坚持以高等级信用债票息策略为主，灵活运用杠杆套息策略把握资金面宽松的套息机会，并适度增加固收资产久期以增厚收益。权益方面，上半年A股成长领涨、波动加剧，管理人紧密跟踪市场动态调整持仓：一季度在宏观事件反复冲击下，市场波动加剧，以“哑铃策略”配置为主，一方面维持对红利风格的权益比例以控制波动，另一方面超配周期资源及人工智能方向，参与市场主线上涨行情，并在中东战事加剧中逐步降低整体权益敞口，控制产品净值回撤；二季度随着外部扰动边际缓和，围绕中观产业景气趋势，适度增配核心科技成长赛道，把握市场修复与产业发展机会。

4.3、下一步投资策略

管理人将结合产品净值表现和市场情况开展大类资产配置。固收资产方面，坚持以票息策略为主，灵活调整久期与杠杆水平，重点配置流动性较好的中短期限高等级信用债，严控信用下沉风险，为产品提供稳健收益基础。权益资产方面，动态评估宏观环境与市场风险偏好的变化，灵活调整权益资产配置比例，以估值合理、现金流较好的价值方向作为基础配置，把握符合国家战略发展方向的新兴产业投资机会。

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	13.79	26.02
2	公募基金	0.00	37.78
3	资产管理产品	85.11	0.00
4	其他资产	1.10	1.19
5	同业存单	0.00	1.95
6	拆放同业及债券买入返售	0.00	3.63
7	债券	0.00	16.30
8	权益类投资	0.00	12.06
9	金融衍生品	0.00	-0.05
10	境外资产	0.00	1.11
11	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	38,747,842.33	4.05
2	GC001	32,486,522.00	3.39
3	广发景宁纯债债券	27,780,418.10	2.90
4	富国中债优选投资级信用债指数发起式A	27,359,127.90	2.86
5	东方添益债券	18,270,692.60	1.91
6	新易盛	15,454,087.00	1.61
7	中际旭创	15,318,718.00	1.60
8	东方臻选纯债债券A	13,173,480.12	1.38
9	华安安和债券A	11,682,058.00	1.22
10	鹏华丰享债券	11,599,906.00	1.21

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。

关联交易详见附件。

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。按照产品说明书要求的资产分类标准，本产品投资债券类资产占比83.29%、权益类资产占比16.54%、商品及金融衍生品类占比0.17%（以保证金计算）。

工银理财有限责任公司系列产品

2026 年半年度托管报告

(报告期间：2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 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 2026 年半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 8 月 12 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



附件：23GS6350产品2026年半年报关联交易信息

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	26阳光人寿资本补充债01	买入	20260326	11.06	100.0000	中国工商银行股份有限公司
2	26中信银行永续债01BC	买入	20260410	21.51	100.0000	中国工商银行股份有限公司、中国建设银行股份有限公司
3	26中信银行永续债01BC	买入	20260410	49.90	100.0000	中国工商银行股份有限公司、中国建设银行股份有限公司
4	26招商银行永续债01	买入	20260414	24.95	100.0000	中国工商银行股份有限公司
5	26物产中大MTN002	买入	20260422	6.93	100.0000	中国工商银行股份有限公司
6	26光大银行永续债01	买入	20260423	7.22	100.0000	中国工商银行股份有限公司、中国建设银行股份有限公司
7	26光大银行永续债01	买入	20260423	9.19	100.0000	中国工商银行股份有限公司、中国建设银行股份有限公司
8	26民生银行永续债01	买入	20260513	45.39	100.0000	中国工商银行股份有限公司
9	26中行永续债01BC	买入	20260515	42.23	100.0000	中国工商银行股份有限公司
10	26交行永续债01BC	买入	20260525	80.56	100.0000	中国工商银行股份有限公司、中国建设银行股份有限公司
11	26北京银行永续债01	买入	20260529	29.51	100.0000	中国工商银行股份有限公司
12	26邮储银行永续债01BC	买入	20260604	39.92	100.0000	中国工商银行股份有限公司、中国建设银行股份有限公司
13	26进出口行永续债01	买入	20260609	10.51	100.0000	中国工商银行股份有限公司、中国建设银行股份有限公司
14	26招商银行永续债02BC	买入	20260615	8.69	100.0000	中国工商银行股份有限公司
15	26光大银行永续债02	买入	20260616	13.04	100.0000	中国工商银行股份有限公司、中国建设银行股份有限公司
16	26建行永续债01BC	买入	20260618	44.16	100.0000	中国工商银行股份有限公司、中国建设银行股份有限公司
17	26建行永续债01BC	买入	20260618	28.88	100.0000	中国工商银行股份有限公司、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。