

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·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。)
杠杆水平	103.53%
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: 372,149,795.79 23G3399H: 16,621,880.20 23G3399J: 2,874,021.27 23GS3399: 381,084,032.81
3、产品净值表现	
份额净值	23G3399B: 1.1291 23G3399H: 1.1301 23G3399J: 1.1326 23GS3399: 1.1297
份额累计净值	23G3399B: 1.1291 23G3399H: 1.1301 23G3399J: 1.1326 23GS3399: 1.1297
资产净值	23G3399B: 420,180,994.65 23G3399H: 18,784,246.48 23G3399J: 3,255,032.34 23GS3399: 430,504,456.66
报告期内年化收益率	23G3399B: 3.84% 23G3399H: 3.56% 23G3399J: 3.85% 23GS3399: 3.88%
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	
2026年上半年市场回顾	
一、宏观经济回顾 上半年我国经济运行平稳，新动能快速成长，部分经济指标修复。今年上半年在全球地缘局势急剧变化的情况下，我国各项经济指标整体平稳，上半年实际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%，仍保持在较高区间运行。1—5月工业企业利润同比大幅增长18.8%，创四年以来新高，高技术制造业带动引领作用加强。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%，主要是受到地产投资下降的影响；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%，中国在全球产业链中的优势进一步加强。物价方面，上半年CPI同比上涨1.0%，PPI同比上涨1.5%，PPI由负转正体现出价格修复的进程。 上半年全球宏观主线为特朗普引发的地缘冲突与K型分化下的AI热潮。美国与以色列联合刺杀伊朗最高领袖，引发全球震荡；伊朗革命卫队利用不对称战争打破美军速胜意图，控制霍尔木兹海峡；美国与伊朗签订临时停火备忘录，全球能源价格出现先暴涨后回落的态势，使得全球通胀预期大幅波动。AI编程和智能体普及浪潮汹涌，全球对于AI基建的硬件需求再次上升，推动韩国、美国、中国等主要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，前期大宗商品涨价逐步停滞，产业发展和地区发展的K型分化再度成为热议话题。极端气候冲击全球多地，欧洲遭遇历史性高温侵袭，全球多地出现洪涝灾害。一方面，对即将到来的美国中期选举和全球地缘复杂形势需要持续谨慎；另一方面，对于AI等新兴产业的快速发展需要持续关注。	

二、固收市场回顾

2026年上半年，外部环境复杂多变，世界经济增长动能疲弱，地缘冲突和经贸摩擦多发频发，我国经济运行总体平稳，但仍面临供需强需弱、结构分化、外部冲击等问题和挑战。在此背景下，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，后续政策操作上将更加注重精准施策与时机把握。上半年资金面整体宽松，4月至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，短端下行幅度更大，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。

具体来看，一季度10年期国债收益率整体先上后下，1月中旬触及上半年高点1.90%后震荡回落。1月，开年权益市场延续跨年行情，股债跷跷板效应下债市承压，中旬央行结构性降息落地，叠加权益走势放缓，债市逐步修复。2月，上旬在货币财政协同配合下政府债券供给担忧情绪退潮，交易盘主导下，收益率下行突破1.80%，春节后机构止盈诉求升温，收益率重新回到1.8%附近偏弱震荡。3月，美伊局势全面升级，加剧全球大类资产波动，国际油价中枢上行，通胀预期升温，债券市场走势长短端分化，长端收益率上行回到1.80%上方，短端进一步走低，期限利差显著走阔。

二季度，10年期国债收益率持续下行后于6月步入震荡。4月美伊冲突缓和，油价回落通胀降温，叠加经济基本面边际转弱，债市收益率顺畅下行。5月经济继续走弱，DR007降至约1.31%的上半年低点，央行收短放长，10年期国债收益率下行至5月末1.70%，为上半年最低点。6月，央行持续加强流动性回笼，DR007回升至约1.47%向政策利率收敛，月初逆回购地量操作引发债市调整，下旬央行公告增加隔夜逆回购操作品种并放量MLF，市场担忧缓解，10年期国债收益率修复回落至月末1.73%。

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”的结构性特征。截至6月30日，上证指数较年初上涨约3.16%，深证成指上涨约19.82%，创业板指上涨约35.57%，成长风格显著占优。成交层面，两市交投维持高度活跃，日均成交额大致在2.5万亿—3万亿元附近，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，说明资金更偏好高弹性、高景气方向。这一阶段的核心特征是“政策搭台、科技唱戏”，市场主线清晰，赚钱效应集中体现在新质生产力和战略性新兴产业链。第二阶段，美伊冲突升温期间，海外不确定性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股虽然有自身政策和产业逻辑支撑，但短期仍受到海外风险偏好下行影响，前期涨幅较大的AI、半导体、科技成长链条出现集中获利回吐。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切换为高低切换与分化整理。第三阶段，美伊冲突边际缓和后，市场进入修复与再定价阶段。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，2026年上半年，10年期国债收益率运行区间为1.70%-1.90%，收益率中枢较2025年末总体下移。节奏上看，1-2月受春季复苏预期升温、政府债集中发行等因素影响，长端利率承压明显。3月起，中东地缘冲突持续升温，避险情绪推涨长债价格，叠加国内经济温和复苏、资金面持续充裕，债市走出一轮慢牛行情，收益率于4-5月震荡下行至1.70%附近关键点位。进入6月，随着资金面边际收敛及美联储加息预期升温，长端利率自高位回落调整，组合保留充足流动性缓冲以应对政策与地缘的双重扰动。季内股债跷跷板效应仍是扰动利率短期波动的重要变量，整体操作延续动态控久期思路，力求在收益率区间震荡中获取相对稳健的票息与资本利得双重收益。

权益方面，2026年上半年，A股延续结构性牛市，上证指数从年初3800点一度冲高至4258点后转入高位震荡，半年线收报4094点，累计上涨3.16%。行情节奏上，1-2月沪指走出连阳春季主升浪，组合逢低分批布局核心持仓，兼顾底仓红利资产的稳定性配置；3-4月受中东地缘冲突升级及获利盘出逃影响出现阶段性回踩。5月起科技股行情加速，半导体、电子设备等AI硬件产业链

领涨，电子设备行业总市值反超金融业成为A股第一大权重板块，组合适度参与新股打新增厚收益，同时在成长与红利资产间动态再平衡，兼顾攻守。全市场上半年累计成交额达317.53万亿元，两融余额一度突破3万亿元大关、半年末维持在近3万亿元的历史高位，市场风险偏好明显抬升，但个股涨幅中位数为负，结构分化极致，组合操作上更加分散配置，而非追逐全面贝塔。

4.3、下一步投资策略

固收方面，展望下半年，内需修复动能仍显不足，为利率维持低位提供结构性支撑，但PPI在原油及大宗商品价格带动下温和回升，将对利率下行空间形成内生约束，可能难以形成趋势性走强行情。政策层面，稳增长政策更倾向于加速存量政策落地，增量刺激的空间与节奏仍存在一定博弈；货币政策基调预计维持稳健偏松，央行有望延续超额续做MLF、买断式逆回购等工具组合，保持资金面合理充裕。供需格局上，三季度专项债、超长期特别国债将进入集中发行期，政府债供给放量或对长端形成阶段性压制，但结合历史经验，即便三季度出现调整，幅度大概率有限。与此同时，银行、基金、保险等资金配置力量依旧强劲，资产荒逻辑尚未根本扭转，对收益率下行仍构成一定支撑。外部变量上，美联储降息路径及美债利率走势、中东地缘局势能否实现阶段性缓和，仍是下半年扰动利率的核心因素。策略上，维持中短久期思路，以票息策略为主、资本利得为辅，长端仓位宜保持谨慎。若地缘风险出现阶段性缓释、避险情绪消退，再灵活把握拉长久期的波段机会。

权益方面，展望下半年，市场在经历上半年结构性上涨后，大概率将迎来一轮消化前期涨幅的阶段性整理，随后能否延续修复，核心取决于中报及三季报业绩能否对前期主题行情形成有效验证。市场风格预计将从上半年的科技为主逐步转向依靠业绩筛选的结构性行情，资金对确定性的诉求上升。外部方面，若中东地缘局势能够延续边际缓和态势、原油价格高位回落，将有助于缓解输入性通胀压力、改善市场风险偏好；反之若局势反复，则可能对流动性及风险偏好形成阶段性扰动。行业配置上，建议关注算力硬件、创新药等延续性较强的成长主线能否持续得到业绩验证，同时兼顾能源化工、有色金属、非银金融等业绩确定性与弹性兼具的方向。展望四季度，美联储降息节奏的反复、AI叙事能否持续兑现、叠加海外关税博弈等风险仍需保持关注，但在国内经济结构性修复、PPI温和回升及三季报业绩逐步验证的支撑下，市场中枢大概率维持震荡上移格局，核心仍是把握盈利兑现节奏与外部风险缓和窗口的共振机会，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	18.14	18.64
2	公募基金	0.00	19.33
3	资产管理产品	81.86	0.00
4	其他资产	0.00	0.01
5	同业存单	0.00	3.63
6	拆放同业及债券买入返售	0.00	0.02
7	债券	0.00	54.57
8	权益类投资	0.00	3.80
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	18,598,576.00	2.06
2	农行优1	15,746,736.00	1.74
3	大成有色金属期货指数ETF	13,420,706.00	1.49

4	工鑫28A2	12,532,950.00	1.39
5	景顺长城电子信息产业股票C	11,932,559.00	1.32
6	大成成长进取混合C	11,252,491.00	1.25
7	华泰柏瑞中证红利低波动ETF	8,708,782.00	0.96
8	华泰柏瑞中证A500ETF	8,619,661.00	0.95
9	24厦国贸控MTN011	8,439,272.00	0.93
10	26鞍钢集MTN001	8,315,003.00	0.92

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、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。

附件：23GS3399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吴中经发SCP005	买入	20260318	590.95	100.0000	中国建设银行股份有限公司
2	26物产中大MTN002	买入	20260422	102.50	100.0000	中国工商银行股份有限公司
3	26大众汽车MTN001A（BC）	买入	20260521	401.65	100.0000	中国工商银行股份有限公司

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	79.89%
权益类	20.11%
金融衍生品类资产	0.00%

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

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的其他资产，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

