

工银理财·“鑫得利”固定收益类理财产品（2018年第32期）
（GS18083）（销售代码：18G6083B、18G6083H、18G6083J
、GS18083）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·“鑫得利”固定收益类理财产品（2018年第32期）
产品代码	GS18083（销售代码：18G6083B、18G6083H、18G6083J、GS18083）
登记编码	Z7000819000115 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	2018年12月11日
产品到期日	--
业绩比较基准	产品18G6083B份额业绩比较基准（年化为）：3%；产品18G6083H份额业绩比较基准（年化为）：3%；产品18G6083J份额业绩比较基准（年化为）：3%；产品GS18083份额业绩比较基准（年化为）：3%。业绩比较基准由投资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，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0-50%，信用债及债券型基金0%-100%，非标准化债权0-50%（不含），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，含非标债权类资产可参考期限匹配的非标资产收益率，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。）业绩比较基准是本机构基于产品性质、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，投资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	110.53%
产品托管人	工商银行北京分行
投资账户类型	托管账户
托管账户开户行	中国工商银行股份有限公司北京市分行营业部
托管账户名称	中国工商银行托管专户（北京）-GS18083理财产品
托管账户账号	0200000329200177019
报告期末理财产品份额	18G6083B: 380,067,746.49 GS18083: 787,182,749.82

3、产品净值表现	
份额净值	18G6083B: 1.2823 GS18083: 1.2689
份额累计净值	18G6083B: 1.2823 GS18083: 1.2689
资产净值	18G6083B: 487,378,021.98 GS18083: 998,843,990.96
报告期内年化收益率	18G6083B: 1.68% GS18083: 1.20%

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。
18G6083H、18G6083J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。。

4.2、操作回顾
产品主要投资同业存单、存款、债券等固定收益类资产，坚持稳健低波投资策略，以稳健类资产作为主要底仓，保持较好流动性。在债券投资方面，主要投资于高等级债券，久期保持中性偏低。

4.3、下一步投资策略

产品继续坚持稳健低波的投资策略，精选各类优质子类资产，持续提升持仓资产性价比，力争实现客户资产的保值增值。

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	0.71	6.50
2	同业存单	0.00	10.39
3	拆放同业及债券买入返售	0.00	0.82
4	债券	0.00	65.96
5	资管产品（公募基金）	0.00	16.33
6	资管产品（除公募基金）	99.29	0.00
7	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	16广州地铁永续期债01	57,121,135.08	3.48
2	16广州地铁永续期债03	41,616,768.82	2.53
3	定期存款	41,435,733.00	2.52
4	14首创集团永续期债01	35,192,085.38	2.14
5	25GTH13	25,623,064.48	1.56
6	16广州地铁永续期债02	25,260,494.52	1.54
7	25电租1A	15,624,969.27	0.95
8	25京城建MTN004A	15,104,319.89	0.92
9	25汉江国资SCP006	14,031,645.62	0.85
10	25汉江国资CP004	14,009,738.83	0.85

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

本产品配置部分存款提供流动性，所持债券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

本报告期内，本托管人严格按照国家法律法规的规定和托管协议约定，尽职尽责地履行了托管人应尽的义务，不存在损害投资者利益的行为。

本报告期内，本托管人严格按照国家法律法规的规定和托管协议约定，对理财产品投资运作情况进行了监督，未发现管理人存在损害产品份额持有人利益的行为。
本报告期内，本托管人复核了本报告中产品份额、净值和穿透前资产持仓及占比，核对无误。

7、其他重要信息

本产品其他信息详见说明书。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：GS18083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	156.70	100.0000	中国工商银行股份有限公司
2	25邮储永续债01BC	买入	20250221	529.51	100.0000	中国工商银行股份有限公司
3	25邮储永续债01BC	买入	20250221	1062.40	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	192.63	100.0000	中国工商银行股份有限公司
5	25泰康人寿永续债01	买入	20250227	318.34	100.0000	中国工商银行股份有限公司
6	25泰康人寿永续债01	买入	20250227	103.61	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	186.74	100.0000	中国工商银行股份有限公司
8	25平安人寿永续债01	买入	20250303	94.80	100.0000	中国工商银行股份有限公司
9	25平安人寿永续债01	买入	20250303	161.60	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	53.33	100.0000	中国工商银行股份有限公司
11	25平安银行永续债01BC	买入	20250306	187.48	100.0000	中国工商银行股份有限公司
12	25平安银行永续债01BC	买入	20250306	323.44	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	104.22	100.0000	中国工商银行股份有限公司
14	25阳光人寿永续债01	买入	20250328	5.76	100.0000	中国工商银行股份有限公司
15	25江苏银行永续债01BC	买入	20250414	155.01	100.0000	中国工商银行股份有限公司
16	25江苏银行永续债01BC	买入	20250414	113.37	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	262.34	100.0000	中国工商银行股份有限公司
18	25招商银行永续债01BC	买入	20250429	378.15	100.0000	中国工商银行股份有限公司
19	25浪潮电子SCP002（科创债）	买入	20250512	342.84	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	321.24	100.0000	中国工商银行股份有限公司
21	25建行永续债01BC	买入	20250519	1210.74	100.0000	中国工商银行股份有限公司
22	25建行永续债01BC	买入	20250519	1197.26	100.0000	中国工商银行股份有限公司
23	25北京银行永续债01	买入	20250520	318.62	100.0000	中国工商银行股份有限公司
24	25北京银行永续债01	买入	20250520	84.11	100.0000	中国工商银行股份有限公司
25	25中石化MTN004（科创债）	买入	20250521	373.34	100.0000	中国工商银行股份有限公司

26	25中石化MTN004（科创债）	买入	20250521	126.17	100.0000	中国工商银行股份有限公司
27	25中石化MTN004（科创债）	买入	20250521	198.88	100.0000	中国工商银行股份有限公司
28	25招商银行永续债02BC	买入	20250529	238.29	100.0000	中国工商银行股份有限公司
29	25招商银行永续债02BC	买入	20250529	474.95	100.0000	中国工商银行股份有限公司
30	25中节能GN001（科创债）	买入	20250530	151.08	100.0000	中国工商银行股份有限公司
31	25光大控股MTN001	买入	20250606	286.85	100.0000	中国工商银行股份有限公司
32	25光大控股MTN001	买入	20250606	140.20	100.0000	中国工商银行股份有限公司
33	25浦发银行永续债01	买入	20250612	793.48	100.0000	中国工商银行股份有限公司
34	25浦发银行永续债01	买入	20250612	355.38	100.0000	中国工商银行股份有限公司
35	25浦发银行永续债01	买入	20250612	1697.88	100.0000	中国工商银行股份有限公司
36	25江苏银行永续债02BC	买入	20250613	558.27	100.0000	中国工商银行股份有限公司
37	25新天绿色MTN001（绿色）	买入	20250619	566.49	100.0000	中国工商银行股份有限公司
38	25民生银行永续债01	买入	20250623	370.46	100.0000	中国工商银行股份有限公司
39	25民生银行永续债01	买入	20250623	833.09	100.0000	中国工商银行股份有限公司
40	25民生银行永续债01	买入	20250623	162.18	100.0000	中国工商银行股份有限公司
41	25厦国贸控MTN006	买入	20250703	15.88	100.0000	中国工商银行股份有限公司
42	25浦发银行永续债02	买入	20250711	432.13	100.0000	中国工商银行股份有限公司
43	25浦发银行永续债02	买入	20250711	758.65	100.0000	中国工商银行股份有限公司
44	25浦发银行永续债02	买入	20250711	223.74	100.0000	中国工商银行股份有限公司
45	25中行永续债01BC	买入	20250724	360.73	100.0000	中国工商银行股份有限公司
46	25中行永续债01BC	买入	20250724	220.36	100.0000	中国工商银行股份有限公司
47	25中行永续债01BC	买入	20250724	1082.20	100.0000	中国工商银行股份有限公司
48	25川水电MTN001	买入	20250806	141.27	100.0000	中国工商银行股份有限公司
49	25川水电MTN001	买入	20250806	140.31	100.0000	中国工商银行股份有限公司
50	25中行永续债02BC	买入	20250826	472.94	100.0000	中国工商银行股份有限公司
51	25中行永续债02BC	买入	20250826	767.18	100.0000	中国工商银行股份有限公司
52	25中行永续债02BC	买入	20250826	1344.56	100.0000	中国工商银行股份有限公司

53	25宝马中国CP002BC	买入	20251017	105.51	100.0000	中国工商银行股份有限公司
54	25平安银行永续债02BC	买入	20251121	110.54	100.0000	中国工商银行股份有限公司
55	25平安银行永续债02BC	买入	20251121	120.84	100.0000	中国工商银行股份有限公司
56	25平安银行永续债02BC	买入	20251121	176.48	100.0000	中国工商银行股份有限公司
57	25杭州银行永续债02	买入	20251127	33.05	100.0000	中国工商银行股份有限公司
58	25杭州银行永续债02	买入	20251127	36.26	100.0000	中国工商银行股份有限公司
59	25杭州银行永续债02	买入	20251127	52.94	100.0000	中国工商银行股份有限公司
60	25象屿SCP003	买入	20251215	1288.54	100.0000	中国工商银行股份有限公司
61	25象屿SCP003	买入	20251215	56.07	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	100%