

郑州银行金梧桐鼎信年年定开 1 号理财产品

2025 年一季度投资报告

一、产品基本情况

产品名称	郑州银行金梧桐鼎信年年定开 1 号理财产品
理财登记编码	C1085123000010
产品类型	固定收益类产品
产品风险等级	二级
产品成立日期	2023 年 7 月 11 日
报告日期	2025 年 3 月 31 日
报告期末产品存续份额	100,710,614.00 份
报告期末产品杠杆水平	100.00%
当期业绩比较基准	3.20%–3.50%
产品管理人	郑州银行股份有限公司
产品托管人	中国工商银行股份有限公司

二、产品净值情况

报告日期	2025 年 3 月 31 日
报告期末 A 份额单位净值	1.02 (保留 4 位小数)
报告期末 A 份额累计单位净值	1.0577 (保留 4 位小数)
报告期末 A 份额资产净值	50,580,128.23
A 份额成立以来收益表现 (年化)	3.34%
报告期末 B 份额单位净值	1.0211 (保留 4 位小数)
报告期末 B 份额累计单位净值	1.0604 (保留 4 位小数)
报告期末 B 份额资产净值	52,205,008.22
B 份额成立以来收益表现 (年化)	3.5%

三、产品资产配置情况

(一) 投资组合资产配置情况

资产种类	占总资产比例 (%)
现金及货币工具	2.95
债券	9.75
资产管理计划	64.33
权益类资产	0.00
金融衍生品投资	0.00
公募基金	22.76
非标准化债权类资产	0.00
其他各项资产	0.21
合计	100.00

其中：资产管理计划穿透后资产占比情况

资产种类	资产比例 (%)
现金及货币工具	7.78
债券	82.70
权益类资产	4.83
公募基金	4.69
其他各项资产	0.00
合计	100.00

（二）非标准化债权资产情况

无

（三）产品前十名资产持仓情况

序号	资产名称	资产余额（万元）	占比（%）
1	中原财富-宏盈 5 期-债券投资集合资金信托计划	5,858.86	56.99
2	20 国开 08	1,002.78	9.75
3	长信稳航 30 天持有中短债 A	911.22	8.86
4	山西证券超短债 A	907.09	8.82
5	粤财信托-泓盈添利 1 号集合资金信托	755.45	7.35
6	申万菱信安泰瑞利中短债 A	522.50	5.08

四、投资组合流动性风险分析

回顾一季度，央行公开市场操作保持弹性、精准投放，MLF 招标方式有所转变，其利率政策属性有所减弱，资金面维持量稳价高的格局。展望二季度，央行将继续实施好适度宽松的货币政策，进一步健全货币政策框架，畅通货币政策传导机制，增强宏观政策协调配合，降准降息仍有期待，货币政策将继续助力经济复苏回升。本产品仍会保持较高的流动性，将继续紧盯货币市场政策和量价变化，积极动态调整产品组合的久期和杠杆水平，降低市场波动对投资组合流动性的影响。

五、主要投资风险及投资策略分析

今年一季度，在央行公开市场精准投放的操作下，资金面松紧适中，但价格并不便宜，债券市场呈现宽幅波动的走势，后续应继续关注货币政策实施力度与节奏，权益市场出现久违的回暖行情，创出年内新高。展望后市，在实施更加积极的财政政策和适度宽松的货币政策，打好政策组合拳的总基调下，应密切关注政策落地实施情况和经济基本面的复苏进程，做好应对，顺势而为。策略方面：信用债投资品种选择经济财政实力较优地区的高评级主体，久期不宜过长；积极参与金融债的配置；利率债交易盘密切关注利率拐点；拓展债券型基金投资策略；同时积极寻找大类资产轮动机会，以“固收+”资产投资理念，适度参与权益类资产投资，为投资者创造稳定的收益。