

郑州银行金梧桐鼎信月月定开 1 号理财产品

2025 年年度投资报告

一、产品基本情况

产品名称	郑州银行金梧桐鼎信月月定开 1 号理财产品
理财登记编码	C1085125000003
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	2025 年 2 月 19 日
报告日期	2025 年 12 月 31 日
报告期末产品存续份额	290,164,851.00 份
报告期末产品杠杆水平	100.00%
当期业绩比较基准	2.20%
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 12 月 31 日
报告期末 A 份额单位净值	1.001483 (保留 6 位小数)
报告期末 A 份额累计单位净值	1.022998 (保留 6 位小数)
报告期末 A 份额资产净值	148,171,918.59
A 份额成立以来收益表现 (年化)	2.66%
报告期末 B 份额单位净值	1.001549 (保留 6 位小数)
报告期末 B 份额累计单位净值	1.024291 (保留 6 位小数)
报告期末 B 份额资产净值	142,432,707.53
B 份额成立以来收益表现 (年化)	2.81%

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	14.18
债券	0.00
资产管理计划	85.55
权益类资产	0.00
金融衍生品投资	0.00
公募基金	0.00
非标准化债权类资产	0.00
其他各项资产	0.27
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	6.44
债券	93.46
权益类资产	0.00
公募基金	0.10
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）产品前十项资产持仓情况

序号	资产名称	资产余额（万元）	占比（%）
1	粤财信托-泓盈添利 2 号集合资金信托	17,164.08	59.06
2	建信信托-货币通宝现金管理集合资金信托计划	7,700.00	26.50

四、投资组合流动性风险分析

2025 年，央行延续支持性的货币政策取向，在“适度宽松”的主基调下，坚持逆周期与跨周期调节并重，通过灵活运用多种工具组合，精准调控市场流动性。2026 年货币政策或维持“适度宽松”总基调，以落实“十五五”规划建议中“构建科学稳健的货币政策体系和覆盖全面的宏观审慎管理体系”的要求，货币政策操作将更注重流动性呵护，结构上以精准支持为核心，货币政策框架或更注重财政协同与预期管理。本产品会保持适当的流动性，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

2025 年财政政策基调是“更加积极的财政政策”，广义财政支出趋势呈“前高后低”走势，与今年的经济走势、权益资产走势基本同步。展望 2026 年，中央经济工作会议定调 2026 年“要继续实施更加积极的财政政策”、“保持必要的财政赤字、债务总规模和支出总量”，预计明年财政力度将在今年已经更加积极的基础上小幅增加。资产展望或呈现方向明确，斜率偏缓的特征，债券市场未来大概率以震荡走势为主，震荡区间或较今年继续放大；权益市场预计在流动性支撑下保持向上动能，但上行斜率可能放缓，结构性机会将更为突出。后续重点关注经济基本面的走势以及市场情绪变动，做好应对。明年一季度重点关注的策略有：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和交易；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，为投资者创造稳健的收益。