

郑州银行金梧桐鼎益系列稳添翼 2531 期理财产品

2026 年一季度投资报告

一、产品基本情况

| | |
|------------|---------------------------|
| 产品名称 | 郑州银行金梧桐鼎益系列稳添翼 2531 期理财产品 |
| 理财登记编码 | C1085125000033 |
| 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 10 月 21 日 |
| 报告日期 | 2026 年 3 月 31 日 |
| 报告期末产品存续份额 | 137, 126, 900. 00 份 |
| 报告期末单位净值 | 1. 010591（保留 6 位小数） |
| 报告期末累计单位净值 | 1. 010591（保留 6 位小数） |
| 报告期末资产净值 | 138, 579, 274. 32 |
| 报告期末产品杠杆水平 | 100. 00% |
| 当期业绩比较基准 | 2. 65%-2. 95% |
| 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 | 2026 年 3 月 31 日 |
| 报告期末单位净值 | 1. 010591（保留 6 位小数） |
| 报告期末累计单位净值 | 1. 010591（保留 6 位小数） |
| 报告期末资产净值 | 138, 579, 274. 32 |
| 成立以来收益表现（年化） | 2. 39% |

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 (%) |
|---------------|------------|
| 现金及银行存款 | 1.55 |
| 同业存单 | 0.00 |
| 拆放同业及债券买入返售 | 0.00 |
| 债券 | 0.00 |
| 非标准化债权类资产 | 43.73 |
| 权益类投资 | 0.00 |
| 金融衍生品 | 0.00 |
| 代客境外理财投资 QDII | 0.00 |
| 商品类资产 | 0.00 |
| 另类资产 | 0.00 |
| 公募基金 | 0.00 |
| 资产管理产品 | 54.72 |
| 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 | 3.52 |
| 债券 | 92.59 |
| 权益类资产 | 0.00 |
| 公募基金 | 3.89 |
| 其他各项资产 | 0.00 |
| 合计 | 100.00 |

（二）非标准化债权资产情况

| 项目名称 | 融资客户 | 剩余融资期限 | 到期收益分配 | 交易结构 | 风险状况 |
|------------------------|--------------|--------|-------------------|------|------|
| 陕西长银消费金融有限公司同业借款202505 | 陕西长银消费金融有限公司 | 204 天 | 到期一次付息/ 到期一次还本 | 单一 | 正常 |

（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 | 7,584.59 | 54.72 |
| 2 | 陕西长银消费金融有限公司同业借款202505 | 6,000.00 | 43.29 |

四、投资组合流动性风险分析

2026 年一季度，在全球地缘冲突交织下，全球流动性宽松预期有所减弱。国内政策延续“以我为主”的调控逻辑，实施适度宽松的货币政策以维护资金面稳定、降低实体融资成本，并采取更加积极的财政政策托底经济增长。资金面整体保持宽松，资金价格维持稳定，仅在跨月和跨春节等时点出现窄幅波动。下一步，央行仍将促进经济稳定增长、推动物价合理回升作为货币政策的重要考量，并结合国内外经济金融形势及金融市场运行情况，把握好政策实施的力度、节奏与时机。本产品将继续保持较高的流动性，密切关注货币市场政策及量价变化，积极动态调整投资组合的久期与杠杆水平，以降低市场波动对组合流动性的影响。

五、主要投资风险及投资策略分析

在 2026 年 3 月美以伊地缘冲突突发且持续升级的背景下，中东地区军事对抗强度显著提升，区域局势紧张态势加剧，这一地缘事件通过多渠道引发全球金融市场波动：一方面，中东作为全球核心油气产区，冲突导致国际原油供给预期收缩，油价出现非理性飙升，全球能源供应链稳定性面临严峻挑战，能源价格波动率大幅抬升；另一方面，原油价格的剧烈波动通过“通胀预期—货币政策预期—风险偏好”的传导链，引发黄金、欧美及亚太股市、债券市场的波动率同步放大。国内政策延续“以我为主”的调控逻辑，实施适度宽松的货币政策以维护资金面稳定、降低实体融资成本，并采取更加积极的财政政策托底经济增长。受外围市场波动影响，国内权益与债券市场的短期波动率有所抬升，但长期趋势仍具备“基本面支撑+政策托底”的向好逻辑。在投资策略方面，短期产品应以控制回撤为核心目标，优先配置流动性好、波动率低的资产；长期产品若遇资产调整窗口，可适度增加权益类、优质债券类资产的配置比例，淡化短期波动，聚焦长期价值增长。2026 年二季度重点投资策略包括：信用债投资优先选择经济财政实力较优地区的高评级发债主体，严格控制久期以规避弱资质区域与低评级主体的信用风险；积极参与政策性金融债、优质商业银行债的配置与波段交易，利用其“信用风险低、流动性好”的优势增厚组合收益；利率债交易盘密切关注利率拐点信号，通过“利率债久期调整+波段操作”捕捉资本利得机会；拓展债券型基金投资策略，优化持仓结构，增加“固收+”基金的配置比例以平衡风险与收益；同时，以“固收+”资产投资理念为核心，在严控信用风险、利率风险的前提下，适度参与权益类资产的投资，通过资产轮动捕捉跨市场收益。