

郑州银行金梧桐鼎信 11 号理财产品

2026 年一季度投资报告

一、产品基本情况

产品名称	郑州银行金梧桐鼎信 11 号理财产品
理财登记编码	C1085124000023
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	2024 年 5 月 8 日
报告日期	2026 年 3 月 31 日
报告期末产品存续份额	247,081,746.00 份
报告期末单位净值	1.005978 (保留 6 位小数)
报告期末累计单位净值	1.046176 (保留 6 位小数)
报告期末资产净值	248,558,901.54
报告期末产品杠杆水平	100.00%
当期业绩比较基准	2.50%
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	2026 年 3 月 31 日
报告期末单位净值	1.005978 (保留 6 位小数)
报告期末累计单位净值	1.046176 (保留 6 位小数)
报告期末资产净值	248,558,901.54
成立以来收益表现 (年化)	2.43%

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	28.41
同业存单	0.00
拆放同业及债券买入返售	0.00
债券	8.14
非标准化债权类资产	0.00
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	63.45
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	8.15
债券	86.41
权益类资产	0.00
公募基金	5.44
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1号集合资金信托	6,878.80	27.67
2	中粮信托-致臻1号集合资金信托计划	5,880.71	23.65
3	交银国信汇益1号组合投资集合资金信托计划	3,000.00	12.07
4	24国开04	2,002.28	8.05

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，本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，可适度增加优质债券类资产的配置比例，增厚收益。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。