

郑州银行金梧桐鼎信 2 号理财产品

2026 年半年度投资报告

一、产品基本情况

产品名称	郑州银行金梧桐鼎信 2 号理财产品
理财登记编码	C1085119000044
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	2019 年 2 月 20 日
报告日期	2026 年 6 月 30 日
报告期末产品存续份额	790, 116, 764. 00 份
报告期末单位净值	1. 008460（保留 6 位小数）
报告期末累计单位净值	1. 272714（保留 6 位小数）
报告期末资产净值	796, 801, 724. 15
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	2026 年 6 月 30 日
报告期末单位净值	1. 008460（保留 6 位小数）
报告期末累计单位净值	1. 272714（保留 6 位小数）
报告期末资产净值	796, 801, 724. 15
成立以来收益表现（年化）	3. 70%

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	1.41
同业存单	0.00
拆放同业及债券买入返售	0.00
债券	7.16
非标准化债权类资产	12.70
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	1.89
资产管理产品	76.84
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	13.83
债券	82.04
权益类资产	0.00
公募基金	4.13
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
哈尔滨哈银消费金融有限责任公司同业借款 202601	哈尔滨哈银消费金融有限责任公司	34 天	到期一次付息/ 到期一次还本	单一	正常

（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	16, 521. 49	20. 79
2	哈尔滨哈银消费金融有限责任公司同业借款 202601	10, 095. 14	12. 70
3	中粮信托-致臻 1 号集合资金信托计划	10, 055. 47	12. 65
4	厦门信托-鹭鑫 2 号集合资金信托计划	10, 048. 83	12. 64
5	光证资管债享收益 21 号集合资产管理计划	6, 595. 16	8. 30
6	南京证券神州盈悦 5 号集合资产管理计划	5, 650. 58	7. 11
7	交银国信汇益 1 号组合投资集合资金信托计划	4, 000. 25	5. 03
8	光大阳光债享收益 18 期集合资产管理计划	3, 650. 86	4. 59
9	兴证资管恒利 6 号集合资产管理计划	3, 350. 94	4. 22
10	17 国开 10	2, 059. 88	2. 59

四、投资组合流动性风险分析

2026 年二季度，银行间流动性整体保持充裕，但季末出现边际收敛迹象。二季度初随着中长期流动性工具延续净回笼、大行融出规模回落，资金利率从此前偏低水平回到并阶段性高于政策利率附近。6 月以来，央行公开市场操作节奏有所调整，短期资金价格在跨季因素影响下波动有所加大。面对外部环境的不确定性与国内经济复苏的结构性特征，央行继续实施适度宽松的货币政策，并通过收窄利率走廊（临时隔夜正、逆回购操作利率区间由 70 个基点收窄至 50 个基点）和新创设隔夜公开市场逆回购工具，提升短端利率调控的精准度。本产品在二季度密切监测货币市场量价变化，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

2026 年二季度，海内外宏观环境呈现“外紧内稳、结构分化”的特征。海外方面，中东局势虽阶段性缓和，但油价仍维持高位震荡，输入性通胀压力犹存。美联储 6 月 FOMC 会议维持利率不变，降息窗口进一步后移，对全球风险资产形成压制。国内方面，经济延续企稳向好，但复苏呈现“生产旺、出口强”但“消费与房地产偏弱”的 K 型分化格局。货币政策保持适度宽松，但总量工具的运用更加克制，债市在通胀预期与宽松流动性之间博弈，呈现“上有顶、下有底”的窄幅震荡格局。

本产品以固收为主，“稳中求进、结构优化”为核心，差异化操作。在确保流动性的前提下优先配置流动性较好资产及久期中性不宜过长债券，大类资产在调整窗口期适度增加弹性资产。2026 年三季度积极参与优质商业银行债券的配置与波段交易，并关注利率债交易盘利率拐点信号，通过“优质商业银行债券久期调整+波段操作”捕捉资本利得机会；同时拓展基金投资策略，优化持仓结构，以“固收增强”视角增配基金的比例。在严控信用风险、利率风险的前提下，通过资产轮动捕捉跨市场收益，以绝对收益为主要目标，为投资者创造稳定的收益。