

郑州银行金梧桐鼎利系列固收稳健 202304 期理财产品

2025 年一季度投资报告

一、产品基本情况

产品名称	郑州银行金梧桐鼎利系列固收稳健 202304 期理财产品
理财登记编码	C1085123000009
产品类型	固定收益类产品
产品风险等级	三级
产品成立日期	2023 年 6 月 21 日
报告日期	2025 年 3 月 31 日
报告期末产品存续份额	86,507,064.00 份
报告期末单位净值	1.0703（保留 4 位小数）
报告期末累计单位净值	1.0703（保留 4 位小数）
报告期末资产净值	92,594,747.40
报告期末产品杠杆水平	100.00%
当期业绩比较基准	3.90%–5.10%
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
报告期末单位净值	1.0703（保留 4 位小数）
报告期末累计单位净值	1.0703（保留 4 位小数）
报告期末资产净值	92,594,747.40
成立以来收益表现（年化）	3.95%

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	15.65
债券	0.00
资产管理计划	84.35
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	0.00
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	14.77
债券	64.88
权益类资产	0.63
公募基金	19.72
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	创金合信长利 89 号集合资产管理计划	2,569.64	27.73
2	百瑞安鑫增利集合资金信托计划（聚盈 2 号）	2,549.08	27.51
3	中原财富-宏盈 5 期-债券投资集合资金信托计划	1,021.71	11.03
4	广发资管兴盛 1 号 FOF 集合资产管理计划	736.48	7.95
5	创金合信恒利 86 号集合资产管理计划	517.18	5.58
6	创金合信长利 56 号集合资产管理计划	422.46	4.56

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。