

大连银行鲲鹏理财汇享封闭净值型理财产品 2025 年第 16 期

2025 年第二季度运行报告_20250630

大连银行鲲鹏理财汇享封闭净值型理财产品 2025 年第 16 期	
2025 年第二季度运行报告	
1、理财产品概况	
报告日	2025 年 6 月 30 日
产品名称	大连银行鲲鹏理财汇享封闭净值型理财产品 2025 年第 16 期
产品代码	25H016
理财登记系统编码	C1081025000017
产品风险评级	R2
币种	人民币
产品成立日	2025 年 3 月 27 日
产品到期日	2025 年 10 月 10 日
产品期限	197 天
募集期	2025 年 3 月 19 日 09:00 至 2025 年 3 月 26 日 17:00
募集方式	公募

单位净值	1.006897 元
累计净值	1.006897 元
业绩比较基准	本产品业绩比较基准为 2.65%（年化）。业绩比较基准是产品管理人根据投资范围各类资产的收益水平、投资比例、市场情况进行静态测算和情景分析得出，仅作为产品投资管理的业绩比较基础。理财产品业绩比较基准和过往业绩不代表其未来表现，不等于理财产品实际收益，投资须谨慎。投资者的实际收益由产品到期或提前终止时的净值决定。
报告期末产品份额	113,795,000.00 份
资产净值	114,579,873.73 元
报告期内年化收益率	2.62%
投资性质	固定收益类投资
理财资产托管人	中国工商银行股份有限公司广州分行
投资账户类型	托管账户
托管账户开户行	中国工商银行股份有限公司广州五羊支行
托管账户名称	大连银行鲲鹏理财汇享理财产品 2025016 期工商银行

托管账户账号	3602064729201062068
2、市场情况及产品运作回顾	
2.1 市场回顾	
2.1 市场回顾 权益方面，欧洲股市和港股表现突出，欧洲股市累计上涨 20.67%，港股上涨 20.00%。A 股市场方面，上证指数上涨 2.76%，北证 50 以 39.45%的涨幅遥遥领先。同时，国际金价累计上涨 25.52%，创历史新高，主要驱动因素包括美联储降息启动、全球央行购金热潮持续上升、地缘冲突避险需求以及美国财政赤字高企引发的信用货币担忧。原油指数下跌 10.73%，主要原因是美国“对等关税”政策冲击全球贸易，引发市场对全球经济衰退的担忧，重创需求预期，同时 OPEC+超预期增产，导致供过于求。 25 年在货币政策节奏变化、市动性松紧转换以及海外事件驱动等多因素作用下，债市告别单边牛市，进入高波动震荡市。以 10 年期和 30 年期国债收益率走势为例： （1）1 月初-3 月底：年初稳汇率与防风险诉求下资金面持续紧张，长债与资金脱敏、表现具有韧性。春节后非银存款流失与信贷“开门红”影响下，银行负债端压力仍大，存单利率至 2.0%上方；央行持续净回笼，资金面仍维持紧平衡。二手房销量走强、Deepseek 科技出现突破、民营企业座谈会召开等事件使得宏观叙事的积极转变，风险偏好显著提升，叠加资金紧张情绪由短及长传递，长端利率快速上行。3 月中下旬，随着赎回担忧	

证伪、资金面边际稳定，债市震荡修复。

（2）4月初-5月底：4月初受特朗普对等关税政策影响，宽货币预期再起，债牛快速重启，后续海外关税态度反复，超长期特别国债首发叠加政治局会议落地，债市维持震荡、博弈加剧，月末在换券行情和PMI数据带动下，债市再迎上涨。5月上旬货币政策落地带动资金价格下台阶，随后债市围绕关税谈判情况、基本面数据小幅震荡，下旬存款利率调降带来存款搬家预期、银行卖老券兑现利润预期等机构行为带动债市整体回调。

（3）6月：进入6月，人行持续买短债，央行买断式逆回购有力呵护，叠加基本面数据表现偏弱、地缘政治冲突加剧，债市利好因素累积增多，收益率基本处于下行通道，但止盈情绪升温制约债市进一步上涨空间，市场博弈利差挖掘行情。

2.2 操作回顾

二季度围绕关税政策博弈与预期修正、流动性预期修正进行交易，尽管股债尚未完全走出震荡行情，但积极把握结构性操作机会。

2.3 投资策略及产品运作分析

在持续低票息情景下，杠杆套息策略性价比不高，主要通过久期摆布策略、利差挖掘等策略进行战略配置与战术交易。增强资产方面，积极把握港股、黄金上涨行情。

产品净值表现良好，回撤可控，股债均衡配置、灵活操作，流动性风险及信用风险较低。

3、投资组合报告			
3.1 投资组合基本情况			
杠杆水平		133.33%	
3.2 资产配置情况			
序号	资产种类	占产品资产净值的比例	投资组合流动性风险分析
1	现金、货币市场工具类		目前账户整体资产结构较为合理，主要以高等级信用债和利率债持仓为主，产品的收益主要来源于债券利息、杠杆部分息差和债券交易产生的资本利得。（供参考，请按实际运作填写）
2	债券、ABS 等标准化固定收益资产	133.33%	
3	其他符合监管要求的债权类资产		
4	其他符合监管要求的权益类资产		
5	股票		
6	商品、外汇		
7	其他资产		

3.3 报告期末产品投资非标准化债权类资产明细							
序号	融资客户	项目名称	剩余融资期限(月)	投资品年收益率(%)	交易结构	是否存在风险	占投资组合的比列(%)
-	-	-	-	-	-	-	-
3.4 占产品资产比例大小排序的前十名投资明细							
序号	代码	债券简称		规模		占投资组合的比例	
1	2471246.IB	24 广西债 39		52,715,000.00		46.01%	
2	173897.IB	21 江苏 28		23,168,000.00		20.22%	
3	2371110.IB	23 浙江债 62		22,440,000.00		19.58%	
4	234850.IB	25 陕西 20		20,208,000.00		17.64%	
5	102382652.IB	23 本钢集团 MTN001(科创票据)		11,035,200.00		9.63%	
6	138685.SH	22 三局 Y2		10,096,000.00		8.81%	
7	102501274.IB	25 湖北港口 MTN001		10,073,000.00		8.79%	
8	194916.SH	22 芝罘 02		2,007,800.00		1.75%	
9							

10				
备注：上述披露信息为该产品报告日日终的投资情况，该数据仅供参考，实际投资比例以银行投资运作情况为准。				
3.5 投资组合主要风险分析和风险防控措施				
组合主要面临信用风险、流行性风险、市场风险等。 信用风险方面：组合以持有高等级信用债及地方政府债、利率债为主，并严格执行额度管控及集中度管控，信用风险较低。信用主体纳入全行统一授信管理，日常跟踪监测风险舆情、按季度进行投后管理，对于信用资质恶化或不再符合准入标准的主体，及时预警、调出可投库，并及时调仓卖出，控制组合信用风险暴露。 流动性风险方面：组合以持有高等级信用债及地方政府债、利率债为主，流动性较好，流动性风险较低。 市场风险方面：组合通过灵活摆布资产久期、股债灵活配置、适度配置相关性较低资产，分散组合风险暴露。				
4、其他重要信息				
无				