

大连银行鲲鹏理财汇享封闭净值型理财产品 2025 年第 51 期

2025 年第三季度运行报告_20250930

大连银行鲲鹏理财汇享封闭净值型理财产品 2025 年第 51 期	
2025 年第三季度运行报告	
1、理财产品概况	
报告日	2025 年 9 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 51 期
产品代码	25H051
理财登记系统编码	C1081025000093
产品风险评级	R2
币种	人民币
产品成立日	2025 年 6 月 19 日
产品到期日	2025 年 12 月 30 日
产品期限	194 天
募集期	2025 年 6 月 12 日 09:00 至 2025 年 6 月 18 日 17:00
募集方式	公募

单位净值	0.972991 元
累计净值	0.972991 元
业绩比较基准	本产品业绩比较基准为 2.45%（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	96,377,000.00 份
资产净值	93,773,919.51 元
报告期内年化收益率	-10.36%
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 2025051 期工商银行

托管账户账号	3602064729201077681
2、市场情况及产品运作回顾	
2.1 市场回顾	
总体来看，2025 年前三季度，债市收益率呈现“N”形走势。年初央行为稳汇率暂停国债买卖并缩减公开市场投放，资金面收紧导致债市收益率整体上行，债市进入震荡下跌通道。3 月两会后，潘行长关于货币政策的表述推动市场修正预期，10 年期国债收益率进一步升至 1.90%高位。3 月下旬资金面转松，叠加二季度中美关税拉锯，10 年期国债收益率下行至 1.63%-1.67%区间震荡。5 月央行降准降息兑现、关税谈判取得阶段性成果，债市收益率小幅上行；6 月央行逆回购操作改善资金面，债市收益率波动下行。三季度“反内卷”政策推升通胀预期，权益走强压制债市，叠加基金费率新规与债基赎回，债市收益率整体上行；但在央行呵护资金面背景下，短端收益率较为平稳，债市呈现“熊陡”格局。 本季度 A 股市场在科技成长板块引领下，呈结构性上涨格局。7 月至 8 月市场放量上行，两市单日成交额持续突破 2 万亿元，更创超 3 万亿元的年内高位，9 月市场冲高后进入整固阶段。指数方面，各大指数均录得正收益，创业板、科创 50 指数涨幅超过 45%，上证综指突破去年 10 月高点，一度逼近 3900 点。	
2.2 操作回顾	
系统性降低债券久期敞口，控制账户回撤，并增加权益资产配置，增	

厚账户收益。并不断通过波段操作，降低持仓成本。			
2.3 投资策略及产品运作分析			
三季度股强债弱，我们系统性降低债券久期敞口，控制账户回撤，并增加权益资产配置，增厚账户收益。并不断通过波段操作，降低持仓成本。			
3、投资组合报告			
3.1 投资组合基本情况			
杠杆水平		105.82%	
3.2 资产配置情况			
序号	资产种类	穿透前占总资产的比例（%）	穿透后占总资产的比例（%）
1	现金、货币市场工具类	0.01	0.01
2	债券、ABS 等标准化固定收益资产	99.99	99.99
3	其他符合监管要求的债权类资产	0.00	0.00
4	其他符合监管要求的权益类资产	0.00	0.00
5	股票	0.00	0.00
6	商品、外汇	0.00	0.00

7	其他资产	0.00				0.00	
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（穿透前）							
序号	代码	证券简称			金额（元）	占产品总资产比例（%）	
1	199026	24 江苏债 31			60,198,000.00	60.66	
2	157988	19 湖南 29			38,295,000.00	38.59	
3							
4							
5							
6							
7							
8							

9				
10				
3.5 占产品资产比例大小排序的前十名投资明细（穿透后）				
序号	代码	证券简称	金额（元）	占产品总资产比例（%）
1	199026	24 江苏债 31	60,198,000.00	60.66
2	157988	19 湖南 29	38,295,000.00	38.59
3				
4				
5				
6				
7				
8				
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。				

3.6 投资组合主要风险分析和风险防控措施（包括流动性风险分析）
账户对债券、权益资产均有暴露，主要受市场风险、流动性风险、操作风险影响。市场风险方面，密切跟踪股债市场波动，研判市场方向，动态调整股债仓位及敞口暴露，并通过精耕细作波动的方式降低持仓成本；流动性风险方面，持仓资产评级较高，流动性较好，当前市场流动性充沛，账户面临流动性风险较小；操作风险方面，严格按照行业准则、行内规章制度进行操作，严守合规底线。
4、其他重要信息
无
