

大连银行鲲鹏理财汇享封闭净值型理财产品 2025 年第 60 期

2025 年第四季度运行报告_20251231

大连银行鲲鹏理财汇享封闭净值型理财产品 2025 年第 60 期	
2025 年第四季度运行报告	
1、理财产品概况	
报告日	2025 年 12 月 31 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 60 期
产品代码	25H060
理财登记系统编码	C1081025000150
产品风险评级	R2
币种	人民币
产品成立日	2025 年 9 月 18 日
产品到期日	2026 年 4 月 1 日
产品期限	195 天
募集期	2025 年 9 月 11 日 09:00 至 2025 年 9 月 17 日 17:00
募集方式	公募

单位净值	1.004653 元
累计净值	1.004653 元
业绩比较基准	本产品业绩比较基准为 2.20% (年化)。业绩比较基准是产品经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	28,618,000.00 份
资产净值	28,751,150.34 元
报告期内年化收益率	2.67%
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 2025060 期工商银行

托管账户账号	3602064729201083731
2、市场情况及产品运作回顾	
2.1 市场回顾	
<p>四季度整体来看，债券市场继续下跌，并在年末迎来收益率年内新高。进入10月，地缘博弈再次出现变数，二十届四中全会落下帷幕，央行宣布重启购债，股市经过前期快速上涨后进入震荡盘整，收益率震荡下行。但央行买债规模不及预期，市场逐渐对明年债市走势形成了“震荡偏弱”的一致预期，制约短期做多情绪。11月，三季度货币政策执行报告重提“跨周期调节”，公募销售新规扰动不断，万科公告债务展期，债市情绪延续谨慎。进入12月，赎回扰动不断出现，市场对超长债供给和银行承接力出现一定担忧，利率小幅走高。其中超长债调整尤其明显，利差出现重估。十年国债利率也一度触及1.85%高点。</p> <p>而权益市场这边，经历过此前几个月的单边上行，波动率开始加大，科技板块资金流程明显，尽管四季度整体来看上证指数基本不涨不跌，但科技板块调整明显，仅少量题材表现亮眼，在年末最后半个月，多头重新凝聚力量，上证一度连阳。</p> <p>而贵金属方面，黄金再创新高，白银一骑绝尘，成为四季度最亮眼的资产。</p>	
2.2 操作回顾	
四季度，尽管债券市场表现不佳，但R001悄无声息下行至1.25%并稳	

住，央行营造了短端较为宽松稳定的流动性环境，因此债券卖长买短，但总体思路是降低杠杆与久期，降低组合 DV01；权益小幅加仓，等待春季行情。

2.3 投资策略及产品运作分析

四季度，组合表现净值表现平稳。通过不断的优化债券持仓，降低组合久期及 DV01，使账户利率敏感性有所下降。权益市场方面，前期降低了科技行业持仓，基于 PPI 回升逻辑小幅加仓了顺周期行业。

3、投资组合报告

3.1 投资组合基本情况

杠杆水平	100.16%
------	---------

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	0.00	50.56
2	债券、ABS 等标准化固定收益资产	0.00	48.91
3	其他符合监管要求的债权类资产	100.00	0.00
4	其他符合监管要求的权益类资产	0.00	0.53

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	占投资组合的比例(%)
-	-	-	-	-	-	-	-

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	GT2V4X	国投泰康信托福连 1 号	28,796,902.60	100.00
2				
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	J000TI	24 建发集 MTN003	2,626,887.43	9.12
2	C080NM	24 洛阳城投 PPN006	2,603,977.01	9.04
3	255215	24 眉天 03	2,603,456.32	9.04
4	C080FX	24 成都经开 PPN001	2,261,436.54	7.85
5	CM80LJ	22 西海融合 PPN001	2,235,104.44	7.76
6	242870	25 中化 Y3	1,874,488.55	6.51
7	J08399	24 上饶城投 MTN001	1,870,025.48	6.49
8	C080WQ	24 洛阳城投 PPN009	1,499,293.30	5.21
9	C080CR	24 山东公用 PPN002	1,163,633.40	4.04
10	J081PR	24 先正达 MTN001B	1,131,722.46	3.93

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