

北银理财京华远见春系列幸福安享封闭式 11 号理财产品

2025 年四季度投资报告

报告期（2025 年 10 月 1 日 — 2025 年 12 月 31 日）

管理人：北银理财有限责任公司

托管人：苏州银行股份有限公司

报告日期：2026 年 1 月 22 日



★一、重要提示

- 1. 本报告适用于北银理财京华远见春系列幸福安享封闭式11号理财产品。本报告期自2025年10月1日起至2025年12月31日止。
- 2. 本报告由北银理财有限责任公司（以下简称“北银理财”）制作，理财信息可供参考。北银理财保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。北银理财承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用理财产品资产，但不保证理财产品本金和收益。理财非存款、产品有风险、投资须谨慎。
- 3. 本报告中除理财产品运作信息之外的分析、观点所基于的信息均来源于市场第三方公开资料，北银理财对此类信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告是为投资者提供的参考资料，不能作为投资研究决策的依据，不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证，北银理财不承担因使用本报告而产生的法律责任。
- 4. 本报告所载的分析、观点仅为本报告出具日的观点和判断，此类分析、观点无需通知即可随时更改。本报告中所做的预测基于相应的假设，任何假设的变化可能会显著地影响所预测的回报。在不同时期，北银理财可能会发出与本报告所载分析、观点、预测不一致的研究报告。
- 5. 理财产品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。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读理财产品销售文件。
- 6. 北银理财对本报告保留随时补充、更正和修订的权利，以及最终解释权。

二、产品概况

产品名称	北银理财京华远见春系列幸福安享封闭式 11 号理财产品（以下简称“本理财产品”）
产品代码	YJ01250320
产品登记编码	Z7008925000076
产品类型	固定收益类
产品募集方式	公募
产品运作模式	封闭式
产品成立日	2025 年 3 月 20 日
产品风险评级	较低风险（PR2）
产品管理人	北银理财有限责任公司
产品托管人	苏州银行股份有限公司
托管账号	户名：北银理财有限责任公司（京华远见春系列幸福安享封闭式 11 号） 账号：51369600001920

三、产品存续规模及收益表现

1. 报告期内产品净值表现

单位：元

主要财务指标	报告期（2025 年 10 月 1 日-2025 年 12 月 31 日）
产品存续规模 （期末产品资产净值）	产品资产净值：89174045.55 A 类份额：89174045.55
期末产品份额净值	产品份额净值：1.021591 A 类份额：1.021591
期末产品份额累计净值	产品份额累计净值：1.021591 A 类份额：1.021591

注：①产品资产净值=产品资产总值-产品负债总值；

②产品份额净值=产品资产净值/产品份额总额；

③产品份额累计净值=产品份额净值+每1份理财产品份额自本理财产品成立以来的分红除权的金额（若有）。

★上述所列数据截止到报告期内最后一个证券交易所交易日。

2. 产品收益表现

产品运作期	本报告期	产品成立以来
年化收益率	年化收益率：3.13% A 类份额：3.13%	年化收益率：2.74% A 类份额：2.74%

注：本报告期年化收益率=[(报告期末份额累计净值-报告期初份额累计净值)/报告期初份额单位净值/报告期间天数*365*100（%）

四、管理人报告

1. 管理人对报告期内理财产品的投资策略说明

（1）报告期内理财产品的投资策略和运作分析

1、4 季度，债市整体处于震荡过程中，债券收益率先下后上。10 月份受中美贸易战升级等因素影响，市场避险情绪下，债市带来了一波难得的收益率下行行情。2、4 季度 A 股整体处于震荡中，10 月初受中美贸易战升级，A 股和港股结束了上涨趋势，整个季度沪深 300 指数涨跌幅为 0.21%，港股则处于整体熊市中，恒生科技跌幅超过 10%。3、4 季度，该产品债券部分组合久期维持在 1.5 年左右，并通过配置约 4%左右一、二级债基资产来增厚收益。

（2）管理人对未来的市场展望

债市方面，预计将窄幅震荡，短端占优、长端微升

利多：流动性充裕、理财与债基增配短久期，央行维稳资金面。

利空：财政 “靠前发力”（一季度地方债发行超 2 万亿元）、权益 “春季躁动” 分流资金、基金赎回压力弱化但仍存。

策略：重心转向票息与流动性管理，短端套息 + 杠杆更稳，择机布局 3—5 年中高等级信用债。此外，可以通过适当配置一二级债基参与股市的春季躁动行情。

2. 理财产品在报告期内参与关联方交易情况

(1) 理财产品在报告期内投资关联方发行的证券情况

关联方名称	证券代码	证券简称	报告期内买入证券	
			数量（单位：张）	总金额（单位：人民币元）
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-

(2) 理财产品在报告期内投资关联方承销的证券情况

关联方名称	证券代码	证券简称	报告期内买入证券	
			数量（单位：张）	总金额（单位：人民币元）
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-

(3) 理财产品在报告期内投资关联方发行的资产管理产品情况

关联方名称	资产管理产品名称	资产管理产品 管理费率	报告期内投资金额 （单位：人民币元）
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-

(4) 理财产品在报告期内其他关联交易

交易类型	关联方名称	总金额（单位：人民币元）
托管费	苏州银行股份有限公司	2,209.98
销售手续费	-	-
销售手续费	-	-
其他关联方	-	-

五、托管人报告

1. 托管人报告

托管人声明：在本报告期内，托管人严格遵守有关法律法规、托管协议关于

托管人职责的约定，尽职尽责地履行了托管人应尽的义务，不存在损害理财产品份额持有人利益的行为。

在管理人提供的各项数据和信息真实、准确、有效的前提下，在托管人能够知悉和掌握的情况范围内，托管人对管理人报告中产品存续规模及收益表现进行了复核，未发现存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的情形。

六、投资组合报告

1. 投资组合概况

(1) 报告期末投资组合资产配置情况

序号	项目	直接投资		间接投资	
		金额（单位：人民币元）	占产品总资产的比例	金额（单位：人民币元）	占产品总资产的比例
1	现金及银行存款	859,623.81	0.92%	1,485,139.27	1.59%
2	固定收益投资	27,262,033.81	29.16%	50,024,397.14	53.50%
3	权益投资	0.00	0.00%	11,372,706.74	12.16%
4	商品及金融衍生品投资	0.00	0.00%	0.00	0.00%
5	公募资管产品投资	2,222,027.34	2.38%	271,838.47	0.29%
6	私募资管产品投资	63,154,081.62	67.55%	0.00	0.00%
7	合计	93,497,766.58	100.01%	63,154,081.62	67.54%

注：①占产品总资产的比例=资产余额/产品总资产，占比结果保留两位小数（因第二位小数四舍五入，可能存在尾差）；

②私募资管产品投资的合计金额为间接投资各类资产投资金额之和。

(2) 投资组合流动性分析

本产品为封闭式产品，按理财产品合同约定，投资者在产品存续期内不可赎回。本产品在投资上采用持有到期策略，并配置具备良好流动性的资产，流动性风险可控。

(3) 报告期末产品杠杆水平

报告期末产品杠杆率达到 104.85%。

2. 报告期末投资组合前十项资产

序号	投资标的名称	资产规模（万元）	资产比例
1	百年资管-乾川2号资产支持计划第1期（优先级）	2,726.20	29.16%
2	中信信托北盈26号固定收益类信托计划	1,000.37	10.70%
3	光信·光鑫·鑫悦114号集合资金信托计划	500.31	5.35%

4	工行优 2	297.33	3.18%
5	活期存款及清算款	234.48	2.51%
6	农行优 1	233.66	2.50%
7	中行优 4	203.18	2.17%
8	中建广场	194.74	2.08%
9	TJCY01	137.29	1.47%
10	华夏聚利债券型证券投资基金	122.40	1.31%

注：①资产比例=资产余额/产品总资产，占比结果保留两位小数（因第二位小数四舍五入，可能存在尾差）；

②本表列示穿透后资产规模占比较高的前十项资产。

3. 产品投资风险情况

（1）产品债券持仓风险及价格波动情况

报告期内，本产品所投资债券的市场价格波动处于合理区间范围内。

（2）产品股票持仓风险及价格波动情况

报告期内，本产品所投资股票的市场价格波动处于合理区间范围内。

（3）产品衍生品持仓风险及公允价值变动情况

报告期内，本产品所投资衍生品的市场价格波动处于合理区间范围内。

4. 非标准化债权资产情况

序号	融资客户	项目名称	剩余融资期限 (天)	到期收益分配	交易结构	风险状况
1	济南轨道交通集团有限公司	百年资管-乾川 2 号资产支持计划第 1 期（优先级）	443	3.5000%	债权投资计划和资产支持计划	正常资产
2	盐城市国有资产投资集团有限公司	光信·光鑫·鑫悦 114 号集合资金信托计划	203	4.9871%	信托贷款	正常资产
3	扬州经济技术开发区国有控股(集团)有限公司	中信信托北盈 26 号固定收益类信托计划	89	4.2000%	信托贷款	正常资产

备查文件目录

1. 备查文件目录

《北银理财京华远见春系列幸福安享封闭式 11 号理财产品 2025 年四季度投资报告》

2. 存放地点

北京市西城区金融大街甲 9 号金融街中心 A 座

3. 查阅方式

代销机构苏州银行官方网站：<http://www.suzhoubank.com>

代销机构苏州银行客户服务热线：96067