

北银理财京华远见春系列幸福安享封闭式 5 号理财产品

2025 年三季度投资报告

报告期（2025 年 7 月 1 日 — 2025 年 9 月 30 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：2025 年 10 月 28 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5号理财产品。本报告期自2025年7月1日起至2025年9月30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 5 号理财产品（以下简称“本理财产品”）
产品代码	YJ01250115
产品登记编码	Z7008924000608
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 2 月 6 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 5 号） 账号：51297400001852

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 7 月 1 日-2025 年 9 月 30 日）
产品存续规模 （期末产品资产净值）	产品资产净值：57626397.48 A 类份额：57626397.48
期末产品份额净值	产品份额净值：1.019180 A 类份额：1.019180
期末产品份额累计净值	产品份额累计净值：1.01918 A 类份额：1.01918

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：2.77% A 类份额：2.77%	年化收益率：2.95% A 类份额：2.95%

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

三季度债市走势对基本面有所“免疫”，股债跷跷板、机构行为成为债市调整主要的推动力量。结合对 2015 年股债市场、对过去持续债熊和脱离基本面债市小调整的经验总结，我们认为债市当前仍不会形成持续债熊，但绝对收益率水平定价应当与货币政策中枢变动一致，10 年国债的合理中枢水平应在 1.85%附近。但风险偏好、机构行为可能加剧债市波动，10 年国债收益率有可能超调到 1.95-2%的水平。但如果基本面未有变化甚至因基数而回落，央行重启买债和降息的可能性也随之增加，而且降息后 10 年国债的中枢也应随之下调。资金面看，由于基本面仍然弱，尤其是固定资产投资、信贷均弱，央行预计仍会保持目前水平，但资金面季节性收紧能够看到。有一定重启买债和降准降息可能性。不确定性在于四季度债券发行压力减少后，央行配合意愿是否积极。

运作期内以货币增强策略打底，以优先股和摊余债基等高收益率资产增厚，打新专户等阶段性兑现部分收益。

（2）管理人对未来的市场展望

债券基本面整体弱现实，强预期，下有底，弹性有限。不过三季度债市走势对基本面有所“免疫”，股债跷跷板、机构行为成为债市调整主要的推动力量。

四季度政策又到加码关键观察阶段。当前 10 年国债的合理中枢水平应在 1.85% 附近。但风险偏好可能导致其超调。但如果基本面未有变化，央行重启买债和降息的可能性也随之增加，10 年国债的中枢也应随之下调。

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	1,444.17
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	868,604.92	1.51%	3,329,999.12	5.77%
2	固定收益投资	0.00	0.00%	44,372,811.60	76.90%
3	权益投资	0.00	0.00%	9,127,975.40	15.82%
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	0.00	0.00%	0.00	0.00%
6	私募资管产品投资	56,830,786.12	98.49%	0.00	0.00%
7	合计	57,699,391.04	100.00%	56,830,786.12	98.49%

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 100.13%。

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	光信光鑫京润 2 号集合资金信托计划	2,301.77	39.89%
2	活期存款及清算款	419.86	7.28%
3	工行优 2	231.59	4.01%
4	农行优 1	189.07	3.28%
5	中行优 4	158.47	2.75%
6	荟享 15 号第 4 期优先 A 级 (第 2 期次)	105.50	1.83%
7	铁建 081A	100.77	1.75%
8	燕山湖 A1	84.45	1.46%
9	GC 和鲁优	80.97	1.40%
10	光大优 1	76.68	1.33%

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	宿迁国开投资控股集团有限公司	光信光鑫京润 2 号集合资金信托计划	362	4.7800%	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 5 号理财产品 2025 年三季度投资报告》

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

