

北银理财京华远见春系列幸福安享封闭式 22 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22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 22 号理财产品（以下简称“本理财产品”）
产品代码	YJ01250645
产品登记编码	Z7008925000387
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 7 月 30 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（春系列幸福安享封闭式 22 号） 账号：51844300002014

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）	22444581.59
期末产品份额净值	1.001811
期末产品份额累计净值	1.001811

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	1.04%	1.04%

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

3 季度，债市整体处于震荡调整过程中，受资源类商品反内卷、股债跷跷板、公募基金销售新规等影响，债市经历了近 3 个月的调整，债市整体处于逆风当中。2、本投资期，该产品在非标打底的情况下，总体波动较小，在控制持仓债券组合久期 1.5 年至 2 年之间，择时增加 1%-3%左右的一级债基仓位来增厚产品收益。

（2）管理人对未来的市场展望

从宏观经济基本面来看，经济依然脆弱，预计 4 季度央行将维持总体宽松的货币政策不变。债券部分，配置仓位可保持 1.5 年-2 年的中性久期，5%-10%的交易仓位通过适当拉久期、配置银行二永或者配置一级债基增厚收益。具体操作层面，仍要关注隔夜资金价格的变化。2、关注中美贸易摩擦对股市和债市的影响，若市场资金的风险偏好下降，则可以适当拉久期或增配银行二永博取资本利得收益；3、在年末、税期等关键时点，若资金价格大幅上行，则要适当减仓或者降低久期或杠杆率，避免负反馈导致收益率快速上行，导致组合收益大幅回撤。此外，也需要关注股债性价比以及股债跷跷板的效应。

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	196.52
销售手续费	苏州银行股份有限公司	141,973.84
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	441,947.41	1.91%	809,403.62	3.50%
2	固定收益投资	10,008,853.75	43.29%	4,719,879.20	20.41%
3	权益投资	0.00	0.00%	3,510,043.51	15.18%
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	3,596,754.90	15.56%	34,641.95	0.15%
6	私募资管产品投资	9,073,968.28	39.24%	0.00	0.00%
7	合计	23,121,524.34	100.00%	9,073,968.28	39.24%

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的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 103.02%。

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）	1,000.89	43.29%
2	大成景安短融债券型证券投资基金	180.00	7.78%
3	嘉实超短债证券投资基金	179.68	7.77%
4	活期存款及清算款	125.14	5.41%
5	工行优2	89.05	3.85%
6	农行优1	72.71	3.14%
7	中行优4	60.94	2.64%

8	光大优 1	29.49	1.28%
9	民生优 1	24.61	1.06%
10	光大优 3	23.11	1.00%

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）	546	3.5000%	债权投资计划和资产支持计划	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 22 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

