

北银理财京华远见春系列谋定止盈 11 号理财产品

2025 年年度投资报告

报告期（2025 年 1 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：北京银行股份有限公司

报告日期：2026 年 5 月 18 日



★一、重要提示

1. 本报告适用于北银理财京华远见春系列谋定止盈11号理财产品。本报告期自2025年1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，理财信息仅供参考。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谋定止盈 11 号理财产品（以下简称“本理财产品”）
产品代码	YJ01250207
产品登记编码	Z7008925000009
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 5 月 14 日
产品风险评级	二级（中低）
产品管理人	北银理财有限责任公司
产品托管人	北京银行股份有限公司
托管账号	户名：北银理财有限责任公司（春系列谋定止盈 11 号） 账号：20000062834000176131991

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 1 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: 15803708.55 A类份额: 15803708.55
期末产品份额净值	产品份额净值: 1.010515 A类份额: 1.010515
期末产品份额累计净值	产品份额累计净值: 1.010515 A类份额: 1.010515

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: 1.65% A类份额: 1.65%	年化收益率: 1.65% A类份额: 1.65%

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

2025 年医药板块触底反弹、结构分化。A 股医药生物指数涨约 13%。创新药与 CXO 领涨, BD 出海交易金额破千亿美元; 中药、医疗器械、医药商业承压。政策端优化医保与审评, 支持创新药械发展, 行业从“控费”转向“创新驱动”。7 月份后受到创新药涨幅透支 BD 交易预期及获利盘的退出的影响, 医药板块持续调整。配置中枢上按照约 90%固定收益类资产, 约 4%现金类资产, 约 6%医药主题基金构建组合, 在市场下跌环境下, 积极降低风险暴露, 调整医药主题基金结构, 较好的降低了医药板块下跌对组合净值的负面冲击。

(2) 管理人对未来的市场展望

2026 年医药迎政策红利 + 创新兑现 + 估值重塑机遇。生物医药首列“新兴支柱产业”, 创新药、CXO、AI 医疗、出海为核心主线。创新药进入“精选个股”阶段, 看重临床数据与全球化能力。CXO 受益全球研发复苏, 订单与业绩向好; 医疗器械与医疗服务有望边际改善。行业分化加剧, “真创新、全球化、重业绩”的龙头享估值溢价。操作上, 将基于净值水平, 以绝对收益为目标, 择机提高医药主题基金仓位, 积极调整结构。

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	北京银行股份有限公司	2,592.41
销售手续费	北京银行股份有限公司	18,350.14
销售手续费	-	-
销售手续费	-	-
销售手续费	-	-
其他关联方	-	-
其他关联方	-	-

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	1,689,801.42	10.68%	304,057.19	1.92%
2	固定收益投资	0.00	0.00%	12,917,392.76	81.64%
3	权益投资	0.00	0.00%	0.00	0.00%
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	910,305.09	5.75%	0.00	0.00%
6	私募资管产品投资	13,221,449.95	83.57%	0.00	0.00%
7	合计	15,821,556.46	100.00%	13,221,449.95	83.56%

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 100.11%。

2. 报告期末投资组合前十名资产

序号	投资标的名称	资产规模（万元）	资产比例
1	活期存款及清算款	199.39	12.60%
2	大板 A1	85.03	5.37%
3	湘建投 A1	84.49	5.34%
4	25 金嘉 B	76.91	4.86%
5	华发 R1 优	74.73	4.72%
6	铁建 079A	67.74	4.28%
7	华实 3 优	55.13	3.48%
8	贵和优 A	49.24	3.11%
9	汇添富达欣灵活配置混合型 证券投资基金	45.10	2.85%
10	25 泽优 01	32.17	2.03%

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
-	-	-	-	-	-	-

备查文件目录

1. 备查文件目录

《北银理财京华远见春系列谋定止盈 11 号理财产品 2025 年年度投资报告》

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

代销机构北京银行官方网站：<http://www.bankofbeijing.com.cn>

代销机构北京银行客户服务热线：95526