

北银理财京华远见鑫益盈金 11 号理财管理计划

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鑫益盈金11号理财管理计划。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	北银理财京华远见鑫益盈金 11 号理财管理计划（以下简称“本理财产品”）
产品代码	TG01190912
产品登记编码	Z7008922000058
产品类型	固定收益类
产品募集方式	公募
产品运作模式	开放式
产品成立日	2019 年 9 月 11 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（京华远见鑫益盈金 11 号） 账号：20000062834000121656044

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)	225842375.7
期末产品份额净值	1.005425
期末产品份额累计净值	1.223495

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	4.07%	3.54%

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 年全球金融市场呈现“国内稳健修复、国际动荡加剧”格局，政策与事件共振重塑市场预期。国内政策与市场：货币政策维持适度宽松，期间实施一揽子举措，降准 0.5 个百分点释放长期流动性约 1 万亿元，下调政策利率 0.1 个百分点，企业贷款加权平均利率降至 3.14% 历史低位。资本市场改革深化，A 股企稳回升，4 月受到美国关税战影响有所下跌，但逐步恢复，10 月上证综指突破 3900 点。美联储 9 月起三次降息，美元走弱，国际金价飙升至 4000 美元 / 盎司，创历史新高，反映美元信用弱化与避险情绪升温。国内股市呈现牛市格局，债券市场受到风险偏好上升影响整体下跌，黄金市场配置价值提升。操作上在 2025 年上半年逐步增加股票类基金仓位，固定收益类资产以稳健为主。产品在开放前减持了股票类基金仓位，降低固定收益类资产久期。产品进入的新的运作期后，积极配置非标债权资产，固定收益类资产久期保持中性，择机配置股票类基金，股票仓位在 8% 左右。

(2) 管理人对未来的市场展望

2026 年作为“十五五”开局之年，全球金融市场预计呈现“国内稳中有进、国际波动加剧”格局，政策协同与结构机遇并存。预计财政政策更加积极，与货币政策协同发力，托底经济增长，助力物价合理回升。资本市场深化改革，政策推进“长钱长投”生态建设，引导中长期资金入市。预计 A 股震荡上行，科技、高端制造与消费板块具有结构性机会；债市利率低位企稳，信用债风险有序释放。全球货币政策分化，美联储降息节奏放缓，美元走弱；欧洲、日本维持

紧缩，抑制通胀。地缘冲突（中东、俄乌）扰动能源价格，推升避险情绪，金价维持高位。美股高位震荡，AI 与红利板块受青睐；新兴市场资产预计受益于美元走弱与资本流入。预计国内金融以“稳增长、防风险、促开放”为主线，国际市场则需警惕地缘冲突、通胀反复与政策转向风险，结构性机会大于趋势性行情。配置上逐步提高股票仓位，以 10%为配置中枢目标；固定收益类资产久期保持中性，择机调整久期。

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)
中原信托有限公司	中原财富宏利 57 期	0.02%	310,000,000.00
中原信托有限公司	中原财富宏利 72 期	0.02%	24,600,000.00
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-

(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	417,159.11
销售手续费	北京银行股份有限公司	2,030,132.48
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	23,624,880.08	9.59%	1,949,287.83	0.79%
2	固定收益投资	10,099,098.36	4.10%	171,740,602.41	69.71%
3	权益投资	0.00	0.00%	4,208,719.30	1.71%
4	商品及金融衍生品投资	0.00	0.00%	-6,653.56	0.00%
5	公募资管产品投资	33,382,366.26	13.55%	1,352,965.71	0.55%
6	私募资管产品投资	179,244,921.69	72.76%	0.00	0.00%
7	合计	246,351,266.39	100.00%	179,244,921.69	72.76%

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

在开放日及开放日前 7 个工作日内持有的现金或到期日在一年以内的国债、中央银行票据和政策性金融债券等资产占产品资产净值比重不低于 5%，产品无显著流动性风险。

(3) 报告期末产品杠杆水平

报告期末产品杠杆率达到 109.08%。

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	山东信托·恒祥 196 号集合资金信托计划	6,617.54	26.86%
2	活期存款及清算款	2,557.42	10.38%
3	广发景宁纯债债券型证券投资基金	1,308.27	5.31%
4	二三 KY01	1,009.91	4.10%
5	英大纯债债券型证券投资基金	760.00	3.09%
6	债券买入返售	615.69	2.50%
7	英大国企改革主题股票型证券投资基金	505.83	2.05%
8	国联高股息精选混合型证券投资基金	395.47	1.61%
9	荟享 15 号第 4 期优先 A 级(第 2 期次)	227.97	0.93%
10	国金量化多策略灵活配置混合型证券投资基金	212.02	0.86%

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名资产。

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	广州产业 投资基金 管理有限 公司	山东信 托·恒祥 196号集 合资金信 托计划	625	3.4600%	信托贷款	正常资产

备查文件目录

1. 备查文件目录

《北银理财京华远见鑫益盈金 11 号理财管理计划 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