

北银理财京华润泽冬系列私募股权封闭式3号理财管理计划

2024年第三季度投资报告

报告期（2024年7月1日 — 2024年9月30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

报告送出日期：2024年11月11日



一、重要提示

1. 本报告适用于北银理财京华润泽冬系列私募股权封闭式3号理财管理计划。本报告期自2024年7月1日起至2024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	北银理财京华润泽冬系列私募股权封闭式 3 号理财管理计划（以下简称“本产品”）
产品代码	RZ01230103
产品登记编码	Z7008923A000016
产品类型	权益类产品
产品募集方式	私募
产品运作方式	封闭式
产品成立日	2023-08-02
产品风险评级	高风险产品（PR5）
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	20000062834002350023530

三、产品存续规模及收益表现

1. 报告期内产品净值表现

主要财务指标	报告期（2024 年 7 月 1 日 — 2024 年 9 月 30 日）
产品存续规模 （期末产品资产净值）	273,901,561.08
期末产品份额净值	0.990029
期末产品份额累计净值	0.990029

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）。

2. 产品收益表现/现金分配情况

本理财产品按照产品销售文件的约定向投资人分配产品收益，本报告期内，该理财产品未进行分配。

四、管理人报告

1. 管理人对报告期内理财产品的投资事项说明

（1）主要股权类投资标的情况

上海老凤祥有限公司是老凤祥股份有限公司的核心子公司，从事以“老凤祥”商标为代表的黄金珠宝首饰的生产经营和销售。“老凤祥”品牌创始于1848年的上海，延续至今已有176年历史，是中国珠宝首饰和民族企业品牌中的“百年金字招牌”，形成了独特而富有内涵的品牌文化、精湛的工艺技术及丰富的行业经验。在国际权威品牌评估机构Brand Finance发布的《Brand Finance2024年中国品牌价值500强》报告，老凤祥荣列500强第137位，较去年提升33位。

根据老凤祥股份发布的2024年半年度报告，老凤祥股份上半年实现营业收入399.6亿元（较上年同期降低-0.95%），实现净利润18.18亿元（较上年同期增长6.69%），其中老凤祥有限营业收入占到公司总额的99.52%，为老凤祥股份提供了经营业绩的重要保障。老凤祥坚持自营银楼建设与合资公司、总经销、经销商、专卖店“五位一体”立体的营销模式，截至2024年6月末，共计拥有营销网点达到6022家（含境外银楼15家），较去年末净增加28家，坚持把渠道拓展放在重要的位置。

（2）管理人对未来的市场展望

2024年以来全国黄金首饰消费量为270.02吨，同比下降26.68%，该现象一方面是由于当前国内消费环境整体较为波动，居民消费信心较弱；另一方面是由于当前黄金价格较高，在较弱的消费环境下，居民对于高额的饰品支出意愿较低。从老凤祥股份的业绩层面来看，我们认为老凤祥股份2024年第三季度的净利润或延续上半年的稳健增长势头，并有望在推动高质量发展的背景下，发挥品牌、渠道、人才和技艺、规模优势支撑公司在国内、国际市场的产品需求。未来，我们将更紧密地关注公司的经营发展，动态跟踪黄金价格以及国内消费市场的走势。

若公司出现重大经营变化或黄金市场出现剧烈波动，我们将针对以上事宜与管理层进行充分的沟通，并及时制定适当的应对措施。

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	资产管理产品类型	报告期内买入资产管理产品	
			数量（单位：份）	总金额（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）

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	367,762.34	0.13%	32,372.63	0.01%
2	固定收益投资	6,049,957.28	2.19%	-	0.00%
3	权益投资	-	0.00%	269,864,976.00	97.67%
4	商品及金融衍生品投资	-	0.00%	-	0.00%
5	公募资管产品投资	-	0.00%	-	0.00%
6	私募资管产品投资	269,897,348.63	97.68%	-	0.00%
7	合计	276,315,068.25	100.00%	269,897,348.63	97.68%

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 100.88%。

2. 报告期末投资组合前十项资产

[illegible]

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	资产名称	剩余融资期限/天	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

《北银理财京华润泽冬系列私募股权封闭式 3 号理财管理计划 2024 年第三季度投资报告》

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