

北银理财京华远见春系列行远 18M 封闭式 1 号(大类资产轮
动策略) 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行远18M封闭式1号(大类资产轮动策略)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行远 18M 封闭式 1 号(大类资产轮动策略)理财产品(以下简称“本理财产品”)
产品代码	YJ01251111
产品登记编码	Z7008925000656
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 11 月 27 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(春系列行远 18M 封闭 1 号(资产轮动)) 账号:20000062834000176127979

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：63150501.33 A类份额：12251270.59 E类份额：50899230.74
期末产品份额净值	产品份额净值：1.002888 A类份额：1.002812 E类份额：1.002906
期末产品份额累计净值	产品份额累计净值：1.002888 A类份额：1.002812 E类份额：1.002906

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）。

★上述所列数据截止至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：3.01% A类份额：2.93% E类份额：3.03%	年化收益率：3.01% A类份额：2.93% E类份额：3.03%

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。资产配置上按照约95%固定收益资产，约5%配置二级债基、股票类基金。固定收益资产部分优先配置非标债权资产、券商收益凭证。

（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。操作上，择机提高股票类、商品类基金仓位，择机增加挂钩大类资产指数的券商收益凭证配置。

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%	4,000,000.00
-	-	-	-
-	-	-	-

-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-

(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	155.27
销售手续费	北京银行股份有限公司	863.44
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	105,277.66	0.17%	1,370,045.78	2.17%
2	固定收益投资	2,010,177.46	3.18%	53,984,075.27	85.43%
3	权益投资	0.00	0.00%	1,895,451.12	3.00%
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	2,965,828.47	4.69%	856,802.45	1.36%

6	私募资管产品投资	58,106,374.62	91.96%	0.00	0.00%
7	合计	63,187,658.21	100.00%	58,106,374.62	91.96%

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 100.06%。

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15号集合资金信托计划	2,501.45	39.59%
2	银河金丰收益凭证663期-香草看涨	201.02	3.18%
3	中建广场	162.51	2.57%
4	活期存款及清算款	147.53	2.33%
5	TJCY01	114.57	1.81%
6	中欧红利优享灵活配置混合型证券投资基金	103.42	1.64%
7	25京能A	101.86	1.61%
8	建信长租	91.93	1.45%
9	铁建秀松	87.95	1.39%
10	西藏东财中证新能源汽车交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金	84.09	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	杭州余杭 城市发展 投资集团 有限公司	光信光鑫 京润 15 号 集合资金 信托计划	341	2.9300%	信托贷款	正常资产
2	中国银河 证券股份 有限公司	银河金丰 收益凭证 663 期-香 草看涨	309	0.0000%	收益凭证	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行远 18M 封闭式 1 号（大类资产轮动策略）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>

代销机构浙江农商联合银行官方网站：<http://www.zj96596.com>

代销机构北京银行客户服务热线：95526

代销机构浙江农商联合银行客户服务热线：96596