

北银理财京华远见春系列行远 18M 封闭式 3 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3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行远 18M 封闭式 3 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	YJ01251113
产品登记编码	Z7008925000653
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 12 月 23 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 封闭式 3 号（资产轮动）） 账号：20000062834000202638643

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：39947196 A类份额：11970054.61 E类份额：27977141.39
期末产品份额净值	产品份额净值：1.000642 A类份额：1.000626 E类份额：1.000648
期末产品份额累计净值	产品份额累计净值：1.000642 A类份额：1.000626 E类份额：1.000648

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：2.60% A类份额：2.53% E类份额：2.62%	年化收益率：2.60% A类份额：2.53% E类份额：2.62%

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）
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-

-	-	-	-
-	-	-	-

(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	-	-
销售手续费	-	-
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	1,025,024.44	2.49%	2,231,706.84	5.41%
2	固定收益投资	0.00	0.00%	30,987,246.78	75.12%
3	权益投资	0.00	0.00%	6,161,396.86	14.94%
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	499,498.20	1.21%	343,317.48	0.83%
6	私募资管产品投资	39,723,667.96	96.30%	0.00	0.00%

7	合计	41,248,190.60	100.00%	39,723,667.96	96.30%
---	----	---------------	---------	---------------	--------

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 103.26%。

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	活期存款及清算款	325.67	7.90%
2	工行优 2	161.09	3.91%
3	中建广场	129.57	3.14%
4	农行优 1	126.59	3.07%
5	中行优 4	110.08	2.67%
6	TJCY01	91.35	2.21%
7	25 京能 A	81.21	1.97%
8	建信长租	73.30	1.78%
9	铁建秀松	70.12	1.70%
10	TJSY02	66.33	1.61%

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行远 18M 封闭式 3 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