

北银理财京华远见春系列行远 18M 封闭式 4 号(红利增强策略) 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4号（红利增强策略）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 4 号（红利增强策略）理财产品（以下简称“本理财产品”）
产品代码	YJ01250201
产品登记编码	Z7008925000016
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 4 月 15 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 4 号（红利增强）） 账号：20000062834000176132865

## 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：75757185.18 A类份额：14737149.26 E类份额：61020035.92
期末产品份额净值	产品份额净值：1.025305 A类份额：1.024717 E类份额：1.025447
期末产品份额累计净值	产品份额累计净值：1.025305 A类份额：1.024717 E类份额：1.025447

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：3.53% A类份额：3.45% E类份额：3.55%	年化收益率：3.53% A类份额：3.45% E类份额：3.55%

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年第四季度，中国经济总体呈现“生产稳、消费弱、投资分化、物价温和回升”的运行特征，全年GDP当季同比增速为4.8%，累计增速达5.2%，基本实现“5%左右”增长目标。其中，工业生产保持韧性，消费端承压明显；PPI同比降幅扩大至-2.2%，但环比连续两月微涨0.1%，显示工业品价格底部企稳。2025年A股市场呈现明显的结构性牛市特征，以创业板指数和科创50指数为代表的成长板块大幅跑赢传统蓝筹指数，反映出市场对科技创新和新质生产力的高度认可。全年沪深300上涨17.66%，中证500上涨30.39%，中证红利指数下跌1.39%。同期，债券市场利率中枢小幅上行，中债国债总财富指数全年下跌0.32%，10年以上长期国债价格显著承压。产品维持中短久期，持续进行品种优化。权益资产的配置则配合市场波动，以5%的中枢，灵活调整。

#### （2）管理人对未来的市场展望



#### (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	14,067.33
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	105,849.40	0.13%	1,259,057.19	1.54%
2	固定收益投资	2,537,250.00	3.10%	67,851,806.04	82.79%
3	权益投资	0.00	0.00%	1,952,625.02	2.38%
4	商品及金融衍生品投资	0.00	0.00%	-88,491.36	-0.11%
5	公募资管产品投资	5,602,217.20	6.84%	2,733,705.67	3.34%
6	私募资管产品投资	73,708,702.56	89.94%	0.00	0.00%
7	合计	81,954,019.16	100.01%	73,708,702.56	89.94%

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 108.18%。

## 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	中信信托北盈 23 号固定收益类信托计划	3,002.76	36.64%
2	中信证券安泰回报系列 1390 期收益凭证	253.73	3.10%
3	中欧红利优享灵活配置混合型证券投资基金	180.21	2.20%
4	活期存款及清算款	136.49	1.67%
5	华夏恒生科技交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金(QDII)	130.65	1.59%
6	债券买入返售	119.27	1.46%
7	南方中证全指证券公司交易型开放式指数证券投资基金联接基金	87.25	1.06%
8	永赢医药创新智选混合型发起式证券投资基金	60.15	0.73%
9	诺德货币市场基金	59.87	0.73%
10	23 金瓯 Y1	56.79	0.69%

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	青岛海发 国有资本 投资运营 集团有限 公司	中信信托 北盈 23 号 固定收益 类信托计 划	160	3.9500%	信托贷款	正常资产
2	中信证券 股份有限 公司	中信证券 安泰回报 系列 1390 期收益凭 证	7	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 4 号（红利增强策略）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>

代销机构北京银行客户服务热线：95526