

北银理财京华远见春系列行远 25M 封闭式 1 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25M封闭式1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 25M 封闭式 1 号（红利增强策略）理财产品（以下简称“本理财产品”）
产品代码	YJ01250660
产品登记编码	Z7008925000400
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 7 月 4 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 25M 封闭式 1 号（红利）） 账号：20000062834000175200586

## 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：39122359.62 A类份额：7971057.77 E类份额：31151301.85
期末产品份额净值	产品份额净值：1.013253 A类份额：1.012855 E类份额：1.013355
期末产品份额累计净值	产品份额累计净值：1.013253 A类份额：1.012855 E类份额：1.013355

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：2.67% A类份额：2.59% E类份额：2.69%	年化收益率：2.67% A类份额：2.59% E类份额：2.69%

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	4,751.26
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	143,626.50	0.35%	367,917.07	0.91%
2	固定收益投资	17,224,895.42	42.42%	9,193,809.25	22.64%
3	权益投资	0.00	0.00%	0.00	0.00%
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	13,543,543.45	33.36%	130,082.24	0.32%
6	私募资管产品投资	9,691,808.56	23.87%	0.00	0.00%
7	合计	40,603,873.93	100.00%	9,691,808.56	23.87%

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 103.79%。

## 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	天已 82 号	1,015.70	25.01%
2	百年资管-乾川2号资产支持计划第1期（优先级）	706.79	17.41%
3	大成景安短融债券型证券投资基金	342.07	8.42%
4	景顺长城景颐双利债券型证券投资基金	203.58	5.01%
5	华夏鼎茂债券型证券投资基金	199.54	4.91%
6	华安乾煜债券型发起式证券投资基金	153.69	3.79%
7	西部利得汇享债券型证券投资基金	151.74	3.74%
8	中欧红利优享灵活配置混合型证券投资基金	104.23	2.57%
9	易方达中证红利交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金	58.68	1.45%
10	华夏鼎利债券型发起式证券投资基金	55.74	1.37%

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	济南轨道交通集团有限公司	百年资管-乾川2号资产支持计划第1期(优先级)	443	3.5000%	债权投资计划和资产支持计划	正常资产
2	天风证券股份有限公司	天已82号	567	3.6500%	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25M封闭式1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