

北银理财春系列高远日日盈 1 号理财产品

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春系列高远日日盈1号理财产品。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	北银理财春系列高远日日盈1号理财产品（以下简称“本理财产品”）
产品代码	YJ01250701
产品登记编码	Z7008925000444
产品类型	固定收益类
产品募集方式	公募
产品运作模式	开放式
产品成立日	2025年8月21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（春系列高远日日盈1号） 账号：20000062834000191095162

## 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: 2806146472.16 A类份额: 2157446109.64 B类份额: 630543600.8 H类份额: 18156761.72
期末产品份额净值	产品份额净值: 1.006533 A类份额: 1.007171 B类份额: 1.004429 H类份额: 1.004037
期末产品份额累计净值	产品份额累计净值: 1.006533 A类份额: 1.007171 B类份额: 1.004429 H类份额: 1.004037

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: 1.79% A类份额: 1.96% B类份额: 1.45% H类份额: 2.01%	年化收益率: 1.79% A类份额: 1.96% B类份额: 1.45% H类份额: 2.01%

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年债市全年呈“N型”宽幅震荡,10年期国债收益率年末收于约1.85%,较年初上行约25个基点,与三季报中我们提出的“合理中枢1.85%”判断一致。年初债牛惯性冲高至1.59%,随后央行中止买债、资金面收紧,叠加科技股行情压制,收益率快速上行至1.90%。二季度资金面转松,中美关税扰动下避险情绪升温,收益率回落至1.61%附近,5月央行降准降息双降落地。三季度“反内卷”主导叙事,叠加权益市场强势分流资金,收益率回升至1.80%附近。四季度央行重启买债但规模不及预期,年末赎回与调仓压力下波动放大,最终回归1.85%附近。我们提出的“10年期国债合理中枢约1.85%,极端情况超调至1.95%-2%”的判断在全年得到验证,债市在上行接近1.80%上沿时均有配置盘承接,中枢定价

保持稳定。

运作期内以存款等货币类策略打底，以摊余债基、短债策略等作为增厚，打新专户等阶段性兑现部分收益。

## (2) 管理人对未来的市场展望

债市仍处弱现实、强预期格局，下有底，弹性有限。2025 年市场已表现出对基本面的部分“免疫”，股债跷跷板与机构行为成为节奏切换的关键推力。展望 2026 年，10 年期国债收益率中枢有望继续围绕 1.85%附近波动；若基本面修复不及预期，央行重新加大买债力度或进一步降息的可能性将随之上升，中枢也将相应下移。风险偏好波动或带来阶段性超调，但难以持续脱离政策利率中枢。固收部分将继续以存款等货币类策略打底，审慎参与利率债波段交易，控制久期风险暴露。

## 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%	24,000,000.00

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

#### (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	118,172.02
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	1,363,709,064.02	48.58%	808,855,150.79	28.81%
2	固定收益投资	0.00	0.00%	306,365,275.08	10.91%
3	权益投资	0.00	0.00%	159,244,725.04	5.67%

4	商品及金融衍生品投资	0.00	0.00%	-614,591.70	-0.02%
5	公募资管产品投资	0.00	0.00%	169,672,059.38	6.04%
6	私募资管产品投资	1,443,522,618.59	51.42%	0.00	0.00%
7	合计	2,807,231,682.61	100.00%	1,443,522,618.59	51.41%

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

本报告期末持有的现金或到期日在一年以内的国债、中央银行票据和政策性金融债券等资产占产品资产净值比重不低于 5%，产品无显著流动性风险。

## （3）报告期末产品杠杆水平

报告期末产品杠杆率达到 100.04%。

## 2. 报告期末投资组合前十名资产

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	147,456.50	52.53%
2	2025112720260527 哈尔滨银行定期 01	11,378.44	4.05%
3	债券买入返售	10,236.47	3.65%
4	汇添富长添利定期开放债券型证券投资基金	8,261.53	2.94%
5	2025120520260907 江苏银行深分定期 01	5,686.62	2.03%
6	2025122420261214 武汉农商银行定期 02	5,681.67	2.02%
7	工行优 2	3,823.25	1.36%
8	2025061020260310 广西北部湾银行 01	3,485.83	1.24%
9	柳州银行股份有限公司 1838505	3,409.10	1.21%
10	农行优 1	3,004.57	1.07%

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名资产。

## 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

《北银理财春系列高远日日盈 1 号理财产品 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>

直销机构北银理财官方网站：<https://www.beijingbobwealth.com.cn>

代销机构内蒙古银行官方网站：<http://www.boimc.com.cn>

代销机构广州银行官方网站：<http://www.gzcb.com.cn>

代销机构重庆银行官方网站：<https://www.cqcbank.com>

代销机构九江银行官方网站：<http://www.jjccb.com>

代销机构北京银行客户服务热线：95526

直销机构北银理财客户服务热线：010-68800829

代销机构内蒙古银行客户服务热线：40005-96019

代销机构广州银行客户服务热线：400-83-96699

代销机构重庆客户服务热线：023-956023

代销机构九江银行客户服务热线：95316