

北银理财京华远见春系列高远 188 天持有期 1 号理财产品

2025 年四季度投资报告

报告期（2025 年 10 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 1 月 22 日



★一、重要提示

- 1. 本报告适用于北银理财京华远见春系列高远188天持有期1号理财产品。本报告期自2025年10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高远 188 天持有期 1 号理财产品（以下简称“本理财产品”）
产品代码	YJ01250316
产品登记编码	Z7008925000067
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 5 月 23 日
产品风险评级	较低风险（PR2）
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 188 天持有期 1 号） 账号：20000062834000178918434

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 10 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：1486596766.5 A 类份额：1485126460.5 B 类份额：1470306
期末产品份额净值	产品份额净值：1.018809 A 类份额：1.018828 B 类份额：1.000113
期末产品份额累计净值	产品份额累计净值：1.018809 A 类份额：1.018828 B 类份额：1.000113

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：2.80% A 类份额：2.81% B 类份额：0.68%	年化收益率：3.07% A 类份额：3.08% B 类份额：0.68%

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 年四季度，债市在 10 年期国债收益率 1.87%的中枢附近震荡，调整主因并非基本面恶化（CPI 温和回升、就业稳定），而是受政策预期修正、超长债供给压力及年末机构行为收敛共同驱动；权益市场延续结构性行情，宽基指数中微盘股表现突出，行业板块上，有色金属、石油石化、通信、国防军工等板块领涨，医药、房地产、计算机等板块相对落后，资金持续流入科技与中小盘主题 ETF，市场风险偏好偏向成长与高弹性资产。当前利率水平已反映政策预期，短期或在 1.85%-1.95%区间波动，若 2026 年经济动能偏弱，降息预期或重新升温。

配置思路方面，在固收资产上以信用债投资策略为主，择机配置优质非标资产。债券头寸上获取票息和骑乘收益，组合整体维持中等久期，不过度暴露久期风险，在赔率合适的情况下以利率债波段交易作为增强。此外本投资期组合中有少量权益仓位，主要是具备困境反转预期以及供给端有约束的行业，以及中国具

备比较优势的高端制造业。

(2) 管理人对未来的市场展望

2026 年一季度，以 10 年国债为例，债市有望在 1.8%-1.95%区间震荡，若经济修复弱于预期，央行或重启买债并推动降息，推动 10 年期国债中枢下移至 1.75%附近；权益市场在新质生产力与政策托底共振下仍有上行空间，科技、高端制造板块将持续主导结构性行情，但波动或加大，需警惕流动性边际收敛与盈利兑现压力。

投资中将重点关注供给端出清或较为刚性，且在复苏情况下具备弹性的行业，优选并持有长期业绩收益优异，且回撤控制较好的基金经理。

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%	18,500,000.00
中原信托有限公司	中原财富宏利 72 期	0.02%	28,000,000.00
-	-	-	-

(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	66,452.08
销售手续费	-	-
销售手续费	-	-
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	108,591,731.63	7.01%	246,037,997.28	15.88%
2	固定收益投资	0.00	0.00%	789,480,814.66	50.97%
3	权益投资	0.00	0.00%	149,425,444.66	9.65%
4	商品及金融衍生品投资	0.00	0.00%	-63,787.03	0.00%
5	公募资管产品投资	183,251,525.57	11.83%	72,273,669.43	4.67%
6	私募资管产品投资	1,257,154,139.00	81.16%	0.00	0.00%
7	合计	1,548,997,396.20	100.00%	1,257,154,139.00	81.17%

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 104.20%。

## 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	15,557.27	10.04%
2	大成景安短融债券型证券投资 基金	6,162.60	3.98%
3	2025121120261209 南粤银行 定期 01	5,851.34	3.78%
4	2025121820261216 乌鲁木齐 银行定期 02	5,849.32	3.78%
5	汇添富长添利定期开放债券 型证券投资基金	4,826.14	3.12%
6	工行优 2	3,888.65	2.51%
7	农行优 1	3,055.97	1.97%
8	中行优 4	2,657.27	1.72%
9	2025120520261204 大连银行 上分定期 01	2,341.22	1.51%
10	博时稳健增利债券型证券投资 基金	2,012.73	1.30%

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高远 188 天持有期 1 号理财产品 2025 年四季度投资报告》

### 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>

代销机构广州银行官方网站：<http://www.gzcb.com.cn>

代销机构苏州银行官方网站：<http://www.suzhoubank.com>

代销机构北京银行客户服务热线：95526

代销机构广州银行客户服务热线：400-83-96699

代销机构苏州银行客户服务热线：96067