

北银理财京华远见春系列全球配置 90 天持有期 1 号理财产品

2025 年二季度投资报告

报告期（2025 年 4 月 1 日 — 2025 年 6 月 30 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：2025 年 7 月 21 日



★一、重要提示

- 1. 本报告适用于北银理财京华远见春系列全球配置90天持有期1号理财产品。本报告期自2025年4月1日起至2025年6月30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全球配置 90 天持有期 1 号理财产品（以下简称“本理财产品”）
产品代码	YJ01240721
产品登记编码	Z7008924000285
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	2024 年 08 月 14 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（京华远见春系列全球配置 90 天持有期 1 号） 账号：20000062834000159024723

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 4 月 1 日-2025 年 6 月 30 日）
产品存续规模 （期末产品资产净值）	产品资产净值:9823546043.81 A 类份额：5221689067.62 B 类份额：506093327.65 E 类份额：4095763648.54
期末产品份额净值	产品份额净值:1.031995 A 类份额：1.032999 B 类份额：1.010478 E 类份额：1.033434
期末产品份额累计净值	产品份额累计净值:1.031995 A 类份额：1.032999 B 类份额：1.010478 E 类份额：1.033434

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：3.46% 年化收益率（A 类份额）：3.87% 年化收益率（B 类份额）：3.87% 年化收益率（E 类份额）：3.92%	年化收益率：3.63% 年化收益率（A 类份额）：3.75% 年化收益率（B 类份额）：3.98% 年化收益率（E 类份额）：3.80%

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

产品投资策略在于境内跟境外双重机会把握，根据市场机会，灵活调整境内外的资产配置比例，重点关注境内外存款、境内债券等资产的配置及交易机会。

关注海外资产投资机会，配置结构性存款、离岸债券等资产，境内配置银行存款、债券、ABS 等资产，并择机匹配部分债券基金等其他资产进行收益增厚，

产品整体组合久期中枢在 1.4 年左右。2025 年上半年债券收益率先后受到资金收紧、风险偏好压制以及关税博弈的影响，整体呈现先上后下走势，二季度中美关税博弈反复以及央行降准降息等系列稳增长政策发力，收益率高位回落后进入窄幅震荡区间。 全球经济处于“强现实、弱预期”的状态。产品运作贯穿全球配置策略，重点关注结构性存款、离岸债券等资产配置，并根据市场及产品运行情况合理配置部分金融债、中高等级信用债等票息资产。

(2) 管理人对未来的市场展望

进入三季度经济弱复苏格局未改，基本面弱修复的过程持续仍对债市形成支撑，预计央行将维持总体宽松的货币政策不变，若资金利率维持低位，长端利率在资产荒主导下或仍震荡下行，关注 7 月重要会议可能带来的影响；后续组合做好久期管理，灵活调整债券久期，交易仓位可以阶段性的适当拉长久期博取更高的资本利得收益，灵活调整组合久期，提升组合的抗波动能力，把握债市波段交易机会，增厚产品收益。海外后续关注“太美丽法案”美联储政策的不确定性将主导美债利率走势，美债利率短期波动，中枢有望震荡趋降，外部风险偏好波动或阶段性利好国内债市，继续以全球配置策略贯穿始末，把握境内外利差环境。

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）
中加基金管理有限公司	中加基金丰华 2 号 QDII 资管计划	0.004	295000000

中加基金管理有限公司	中加聚诚纯债	0.003	70000000
中加基金管理有限公司	中加中债-1-5 年国开债	0.0015	30000000
中原信托有限公司	中原财富宏利 57 期	0.0002	55000000

(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	596,346.69
销售手续费	北京银行股份有限公司	1,765,597.31

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	799,633,585.94	7.90%	3,149,250,538.14	31.12%
2	固定收益投资	55,675,502.71	0.55%	3,652,310,020.72	36.09%
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%	-5,764.81	0.00%
5	公募资管产品投资	1,846,954,226.71	18.25%	616,989,010.86	6.10%
6	私募资管产品投资	7,418,543,804.91	73.30%	0.00	0.00%
7	合计	10,120,807,120.27	100.00%	7,418,543,804.91	73.31%

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 103.03%。

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	138,583.09	13.69%
2	格林中短债债券型证券投资基金	18,162.61	1.79%
3	格林泓裕一年定期开放债券型证券投资基金	16,060.87	1.59%
4	国泰君安安裕纯债一年定期开放债券型证券投资基金	14,722.82	1.45%
5	Bond-linked Notes-ID0069	14,568.84	1.44%
6	财通安益中短债债券型证券投资基金	13,202.37	1.30%
7	-渣打银行结构性存款 2025031702	12,447.90	1.23%
8	渣打银行结构性存款 20240726	12,247.36	1.21%
9	-渣打银行结构性存款 20250429	11,925.35	1.18%
10	-渣打银行结构性存款 20250430	11,905.49	1.18%

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全球配置 90 天持有期 1 号理财产品 2025 年二季度投资报告》

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>

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

代销机构北京银行客户服务热线：95526

代销机构内蒙古银行客户服务热线：40005-96019

