

北银理财京华远见春系列全球配置 180 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180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 180 天持有期 1 号理财产品（以下简称“本理财产品”）                     |
| 产品代码   | YJ01240801                                                        |
| 产品登记编码 | Z7008924000344                                                    |
| 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 10 月 30 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（春系列全球配置 180 天持有期 1 号）<br>账号：20000062834000165397632 |

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<br>（期末产品资产净值） | 产品资产净值:6905893873.66<br>A 类份额：2823633543.9<br>B 类份额：128013248.45<br>E 类份额：3954247081.31 |
| 期末产品份额净值             | 产品份额净值:1.026219<br>A 类份额：1.02633<br>B 类份额：1.009885<br>E 类份额：1.026678                    |
| 期末产品份额累计净值           | 产品份额累计净值:1.026219<br>A 类份额：1.02633<br>B 类份额：1.009885<br>E 类份额：1.026678                  |

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：3.74%<br>年化收益率（A 类份额）：3.84%<br>年化收益率（B 类份额）：4.45%<br>年化收益率（E 类份额）：3.89% | 年化收益率：3.92%<br>年化收益率（A 类份额）：3.93%<br>年化收益率（B 类份额）：4.45%<br>年化收益率（E 类份额）：3.99% |

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 1.6 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 | 中加聚诚纯债   | 0.003      | 40000000          |

|          |             |        |          |
|----------|-------------|--------|----------|
| 中原信托有限公司 | 中原财富宏利 57 期 | 0.0002 | 45000000 |
| -        | -           | -      | -        |

#### (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 | 479,302.73   |
| 销售手续费 | 北京银行股份有限公司 | 1,345,844.70 |

## 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    | 490,085,038.32   | 6.91%     | 2,240,246,752.41 | 31.57%    |
| 2  | 固定收益投资     | 55,675,502.71    | 0.78%     | 2,407,053,796.90 | 33.92%    |
| 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%     | -8,647.21        | 0.00%     |
| 5  | 公募资管产品投资   | 1,473,070,536.29 | 20.76%    | 429,588,424.46   | 6.05%     |
| 6  | 私募资管产品投资   | 5,076,880,326.56 | 71.55%    | 0.00             | 0.00%     |
| 7  | 合计         | 7,095,711,403.88 | 100.00%   | 5,076,880,326.56 | 71.54%    |

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 102.75%。

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                 | 90,080.20 | 12.70% |
| 2  | 格林泓裕一年定期开放债券型证券投资基金      | 14,052.73 | 1.98%  |
| 3  | 华夏鼎茂债券型证券投资基金            | 10,773.33 | 1.52%  |
| 4  | 国泰君安安裕纯债一年定期开放债券型证券投资基金  | 10,174.70 | 1.43%  |
| 5  | 广发景明中短债债券型证券投资基金         | 10,032.96 | 1.41%  |
| 6  | 鹏华可转债债券型证券投资基金           | 9,315.70  | 1.31%  |
| 7  | -渣打银行结构性存款<br>2025031702 | 8,885.77  | 1.25%  |
| 8  | 渣打银行结构性存款<br>20240726    | 8,742.61  | 1.23%  |
| 9  | -渣打银行结构性存款<br>20250429   | 8,512.75  | 1.20%  |
| 10 | -渣打银行结构性存款<br>20250430   | 8,498.58  | 1.20%  |

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<br>(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 180 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>

代销机构广东南粤银行官方网站：<http://www.gdnybank.com>

代销机构富滇银行官方网站：<http://www.fudian-bank.com>

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

代销机构广东南粤银行客户服务热线：4000961818

代销机构富滇银行客户服务热线：4008896533

