

北银理财京华远见春系列易淘金 5 号现金管理类理财产品

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易淘金5号现金管理类理财产品。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易淘金 5 号现金管理类理财产品（以下简称“本理财产品”）
产品代码	TG01231019
产品登记编码	Z7008923000180
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 22 日
产品风险评级	低风险（PR1）
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（京华远见春系列易淘金 5 号） 账号：20000062834000140889764

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:1588028963.94 A 类份额：1282004350.01 F 类份额：15099109.32 H 类份额：35588330.31 P 类份额：255337174.3
期末产品份额净值	产品份额净值:1 A 类份额：1 F 类份额：1 H 类份额：1 P 类份额：1
期末产品份额累计净值	产品份额累计净值:1.01597 A 类份额：1.015968 F 类份额：1.002063 H 类份额：1.002038 P 类份额：1.002496

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：1.98% 年化收益率（A 类份额）：1.97% 年化收益率（F 类份额）：2.09% 年化收益率（H 类份额）：2.12% 年化收益率（P 类份额）：2.33%	年化收益率：1.86% 年化收益率（A 类份额）：1.86% 年化收益率（F 类份额）：2.09% 年化收益率（H 类份额）：2.12% 年化收益率（P 类份额）：2.33%

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 年二季度，外部因素持续扰动，基本面弱复苏，货币政策保持宽松。债券收益率整体下行，并保持低位震荡。资金面在 5 月降准后，均衡偏松。报告期内，本产品关注到同业存单及优质信用债利差收窄，投资性价比提升，积极参与同业存单一二级市场投资，同时加大了高等级信用债等资产的投资挖掘。同时，进一步运用久期、杠杆等策略，增厚产品收益，应对市场的结构性变化。在保持产品的高流动性基础上，有效提高产品静态收益。

(2) 管理人对未来的市场展望

2025 年上半年债市有一定波动。年初债市延续下行趋势，10 年国债一度突破 1.6%低位。随着资金收紧以及银行缺负债影响，市场开启调整，10 年国债较低点反弹近 30bp。二季度，市场调整告一段落，关税和贸易问题成为影响市场主线，利率再度快速下行。同时，市场流动性相对宽松，债市再度回到前低位置。

展望 2025 下半年，外部环境仍有不确定性，内部政策对冲，基本面修复需要时间，债市缺乏明确方向，或将延续窄幅震荡。

从货币政策上看，稳增长优先，预计维持“适度宽松”状态。5 月双降后，下半年降准降息或落地较晚，根据宏观经济形势相机抉择。

整体来看，下半年债市多空力量均衡，大概率呈现震荡市，扰动因素较多，收益曲线或程陡峭化，但上下空间均较为有限。操作上应着重把握确定性的票息价值，以获取稳定收益；交易策略需根据区间走势灵活操作，避免盲目追高。从长期视角看，债市慢牛格局未变，投资者仍需保持定力，防范外部风险冲击。

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)
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-

(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	82,179.03
销售手续费	北京银行股份有限公司	95,958.03
销售手续费	北京农村商业银行股份有限公司	174.74

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	205,269,656.83	12.92%	20,586,797.81	1.30%
2	固定收益投资	0.00	0.00%	1,362,640,756.12	85.78%
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	0.00	0.00%	0.00	0.00%
6	私募资管产品投资	1,383,227,553.93	87.08%	0.00	0.00%

7	合计	1,588,497,210.76	100.00%	1,383,227,553.93	87.08%
---	----	------------------	---------	------------------	--------

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 100.03%。

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	22,585.65	14.22%
2	债券买入返售	14,601.87	9.19%
3	25 徽商银行 CD064	1,893.71	1.19%
4	25 民生银行 CD091	1,884.76	1.19%
5	24 民生银行 CD288	1,825.56	1.15%
6	25 邮储银行 CD009	1,560.85	0.98%
7	24 浙商银行 CD144	1,466.17	0.92%
8	24 兴业银行 CD208	1,241.35	0.78%
9	25 民生银行 CD133	1,219.59	0.77%
10	25 广发银行 CD022	1,203.36	0.76%

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

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

七、现金管理类理财产品持有份额不低于 20%投资者情况

（一）投资者持有份额情况

序号	投资者类别	日期	持有份额 (份)	较前一日变动	占总份额比例 (%)
-	-	-	-	-	-

（二）产品风险信息

报告期内该产品不涉及投资者持有份额比例超过 20%的情形。

备查文件目录

1. 备查文件目录

《北银理财京华远见春系列易淘金 5 号现金管理类理财产品 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>

代销机构兴业银行官方网站：<http://www.cib.com.cn>

代销机构中原银行官方网站：<http://www.zybank.com.cn>

代销机构北京农商银行官方网站：<https://www.bjrcb.com>

代销机构日照银行官方网站：<https://www.bankofrizhao.com.cn>

代销机构平安银行官方网站：<http://www.pingan.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

代销机构兴业银行客户服务热线：95561

代销机构中原银行客户服务热线：95186

代销机构北京农商银行客户服务热线：96198

代销机构日照银行客户服务热线：400-68-96588

代销机构平安银行客户服务热线：95511

