

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 年半年度投资报告

报告期（2025 年 1 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 9 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全球配置180天持有期1号理财产品。本报告期自2025年1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） 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1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:6905893873.66 A类份额：2823633543.9 B类份额：128013248.45 E类份额：3954247081.31
期末产品份额净值	产品份额净值:1.026219 A类份额：1.02633 B类份额：1.009885 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 A类份额：1.02633 B类份额：1.009885 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：3.59% 年化收益率（A类份额）：3.63% 年化收益率（B类份额）：4.45% 年化收益率（E类份额）：3.68%	年化收益率：3.92% 年化收益率（A类份额）：3.93% 年化收益率（B类份额）：4.45% 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，中美关税博弈反复下，国内政策相机抉择，维持经济回稳向好态势。 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

国内方面，下半年延续经济弱复苏格局，基本面数据仍大概率对债市形成支撑。政策方面增量工具预留观察窗口期，一方面政治局会议延续央行适度宽松的货币政策定调，并提出推动社会综合融资成本下降，另一方面“反内卷”政策相较于供给侧改革有温和化趋势。近期股债跷跷板影响下，债市震荡加大，后续策略方面，组合做好久期管理，灵活调整债券久期，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。海外方面，近期美联储维持 7 月基准利率不变，美债利率短期维持震荡。但随着关税冲击缓和，美国经济基本面及就业市场出现疲软走势，市场大概率回归正常逻辑，有望进入降息通道，宜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	中加中债-1-5 年国开债	0.15%	40,000,000.00

中原信托有限公司	中原财富宏利 57 期	0.02%	66,000,000.00
中原信托有限公司	中原财富宏利 72 期	0.02%	10,000,000.00
中加基金管理有限公司	中加聚诚纯债	0.30%	40,000,000.00

(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	830,618.81
销售手续费	北京银行股份有限公司	2,747,777.30

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 2025031702	8,885.77	1.25%
8	渣打银行结构性存款 20240726	8,742.61	1.23%
9	-渣打银行结构性存款 20250429	8,512.75	1.20%
10	-渣打银行结构性存款 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 (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 年半年度投资报告》

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>

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

