

北银理财京华远见春系列全球配置 270 天持有期 1 号理财产品

品

2025 年年度投资报告

报告期（2025 年 1 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 5 月 18 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270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，理财信息仅供参考。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 270 天持有期 1 号理财产品（以下简称“本理财产品”）
产品代码	YJ01241270
产品登记编码	Z7008924000612
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 4 月 8 日
产品风险评级	二级（中低）
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 270 天持有期 1 号） 账号：20000062834000174078867

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12月31日）
产品存续规模 （期末产品资产净值）	产品资产净值：3153379718.06 A类份额：1062400077.61 E类份额：2090979640.45
期末产品份额净值	产品份额净值：1.023964 A类份额：1.023477 E类份额：1.024212
期末产品份额累计净值	产品份额累计净值：1.023964 A类份额：1.023477 E类份额：1.024212

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：3.26% A类份额：3.19% E类份额：3.29%	年化收益率：3.26% A类份额：3.19% E类份额：3.29%

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，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。关注海外资产超调配置机会，美国经济基本面及就业市场出现疲软，但地缘冲突引发的供给端扰动使通胀预期再度升温，美联储降息节奏显著放缓，金融环境面临边际收紧压力。预计中短期美债收益率、美元存款利率或继续区间震荡。产品运作贯穿全球配置策略，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

2025年债市未能延续此前的牛市格局，10年国债收益率中枢震荡上移，市

场波动性显著加剧。预计 2026 年，经济有望延续弱复苏态势，但在物价水平偏低、社会融资需求依然不足的背景下，货币政策大概率维持稳健偏松，利率上行空间有限，债市中枢或稳中趋降，波段交易机会仍可把握；权益市场在盈利修复及政策预期驱动下，结构性机会有望增多。海外方面，美国经济增速放缓迹象显现，但薪资与服务业通胀仍具韧性，叠加地缘政治不确定性对能源价格的扰动，通胀回落路径波折，美联储降息节奏或持续后延。预计中短期美债收益率、美元存款利率维持区间波动概率较大。后续组合将继续优化久期管理，灵活调整债券持仓结构，增强利率波动应对能力，同时积极挖掘固收+资产，力争在低利率环境中增厚产品收益。

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%	5,000,000.00
中原信托有限公司	中原财富宏利 57 期	0.02%	65,000,000.00
中金基金管理有限公司	中金中证 500 指数增强 A	0.500%	10,000,000.00
-	-	-	-

-	-	-	-
-	-	-	-

(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	293,691.35
销售手续费	北京银行股份有限公司	1,307,150.41
销售手续费	-	-
销售手续费	-	-
销售手续费	-	-
其他关联方	-	-
其他关联方	-	-
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	190,454,124.81	5.90%	720,387,378.05	22.33%
2	固定收益投资	9,929,767.40	0.31%	1,583,937,941.94	49.09%
3	权益投资	0.00	0.00%	73,973,609.00	2.29%
4	商品及金融衍生品投资	0.00	0.00%	-769,970.03	-0.02%
5	公募资管产品投资	296,636,260.78	9.19%	352,235,203.11	10.92%
6	私募资管产品投资	2,729,764,162.07	84.60%	0.00	0.00%

7	合计	3,226,784,315.06	100.00%	2,729,764,162.07	84.61%
---	----	------------------	---------	------------------	--------

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 102.33%。

2. 报告期末投资组合前十名资产

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	33,872.05	10.50%
2	国泰君安安裕纯债一年定期开放债券型证券投资基金	9,551.98	2.96%
3	华泰保兴安悦债券型证券投资基金	7,914.10	2.45%
4	华泰保兴尊合债券型证券投资基金	5,500.08	1.70%
5	24 建享东信 ABN002 优先	4,870.40	1.51%
6	东方添益债券型证券投资基金	4,006.74	1.24%
7	银华中证 AAA 科技创新公司债券交易型开放式指数证券投资基金	4,002.97	1.24%
8	中建广场	2,800.20	0.87%
9	大板 A1	2,467.52	0.76%
10	湘建投 A1	2,451.87	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名资产。

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 270 天持有期 1 号理财产品 2025 年年度投资报告》

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>

代销机构浙江农商联合银行官方网站：<http://www.zj96596.com>

代销机构郑州银行官方网站：<https://www.zzbank.cn>

代销机构北京银行客户服务热线：95526

代销机构浙江农商联合银行客户服务热线：96596

代销机构郑州银行客户服务热线：95097