

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

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90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 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 8 月 14 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（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：6340351118.34 A类份额：3486109066 B类份额：384424573.34 E类份额：2469817479 |
| 期末产品份额净值 | 产品份额净值：1.042644 A类份额：1.043783 B类份额：1.020994 E类份额：1.044484 |
| 期末产品份额累计净值 | 产品份额累计净值：1.042644 A类份额：1.043783 B类份额：1.020994 E类份额：1.044484 |

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：2.79% A类份额：2.91% B类份额：2.73% E类份额：2.96% | 年化收益率：3.08% A类份额：3.16% B类份额：2.73% E类份额：3.21% |

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，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% | 85,000,000.00 |
| 中原信托有限公司 | 中原财富宏利 57 期 | 0.02% | 417,200,000.00 |

| | | | |
|----------------|-------------------------|--------|---------------|
| 司 | | | |
| 中原信托有限公司 | 中原财富宏利 72 期 | 0.020% | 10,000,000.00 |
| 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 | 中加基金丰华 2 号 QDII 资管计划 | 0.004 | 440000000 |
| 中加基金管理有 限公司 | 中加聚享增盈 A | 0.006 | 8000000 |

(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 | 2,448,909.95 |
| 销售手续费 | 北京银行股份有限公司 | 10,403,898.66 |
| 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： | 占产品总资产 | 金额（单位：人民币 | 占产品总资产 |

| | | 人民币元) | 产的比例 | 元) | 产的比例 |
|---|------------|------------------|---------|------------------|--------|
| 1 | 现金及银行存款 | 381,340,704.07 | 5.89% | 2,429,990,208.52 | 37.54% |
| 2 | 固定收益投资 | 45,510,230.70 | 0.70% | 2,141,765,184.10 | 33.09% |
| 3 | 权益投资 | 0.00 | 0.00% | 137,734,949.10 | 2.13% |
| 4 | 商品及金融衍生品投资 | 0.00 | 0.00% | -1,118,966.45 | -0.02% |
| 5 | 公募资管产品投资 | 809,042,930.27 | 12.50% | 528,700,493.14 | 8.17% |
| 6 | 私募资管产品投资 | 5,237,071,868.41 | 80.91% | 0.00 | 0.00% |
| 7 | 合计 | 6,472,965,733.45 | 100.00% | 5,237,071,868.41 | 80.91% |

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 102.09%。

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 | 68,521.86 | 10.59% |
| 2 | 格林泓裕一年定期开放债券型证券投资基金 | 16,198.86 | 2.50% |
| 3 | Bond-linked Notes-ID0069 | 14,978.93 | 2.31% |
| 4 | 华泰保兴安悦债券型证券投资基金 | 14,384.14 | 2.22% |
| 5 | CSIFP2025F375 23SEP30 | 14,278.06 | 2.21% |
| 6 | -渣打银行结构性存款 20250723 | 13,111.52 | 2.03% |
| 7 | -渣打银行结构性存款 2025031702 | 13,062.74 | 2.02% |
| 8 | -渣打银行结构性存款 20250429 | 12,582.53 | 1.94% |
| 9 | -渣打银行结构性存款 20250430 | 12,434.91 | 1.92% |
| 10 | -渣打银行结构性存款 20251103 | 11,838.92 | 1.83% |

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>

代销机构广州银行官方网站：<http://www.gzcb.com.cn>

代销机构郑州银行官方网站：<https://www.zzbank.cn>

代销机构九江银行官方网站：<http://www.jjccb.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

代销机构广州银行客户服务热线：400-83-96699

代销机构郑州银行客户服务热线：95097

代销机构九江银行客户服务热线：95316

