

北银理财京华远见春系列卓远固收封闭式 38 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卓远固收封闭式38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卓远固收封闭式 38 号理财产品（以下简称“本理财产品”）                     |
| 产品代码   | YJ01241221                                                   |
| 产品登记编码 | Z7008924000556                                               |
| 产品类型   | 固定收益类                                                        |
| 产品募集方式 | 公募                                                           |
| 产品运作模式 | 封闭式                                                          |
| 产品成立日  | 2025 年 01 月 16 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（春系列卓远固收封闭式 38 号）<br>账号：20000062834000170236357 |

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:2076121492.74<br>A 类份额：1947501390.43<br>J 类份额：128620102.31 |
| 期末产品份额净值             | 产品份额净值:1.015864<br>A 类份额：1.01585<br>J 类份额：1.016079                |
| 期末产品份额累计净值           | 产品份额累计净值:1.015864<br>A 类份额：1.01585<br>J 类份额：1.016079              |

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：4.05%<br>年化收益率（A 类份额）：4.05%<br>年化收益率（J 类份额）：4.10% | 年化收益率：3.48%<br>年化收益率（A 类份额）：3.48%<br>年化收益率（J 类份额）：3.53% |

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

本投资运作期，本产品以绝对收益为目标，重点配置于存款、中短久期中高等级信用债、非标等固收类资产，并灵活使用杠杆、骑乘等策略，取得了较为稳健的投资收益。

#### （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） |
|----------|-------------|------------|-------------------|
| 中原信托有限公司 | 中原财富宏利 57 期 | 0.0002     | 209000000         |
| -        | -           | -          | -                 |
| -        | -           | -          | -                 |

(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 | 155,889.28   |
| 销售手续费 | 北京银行股份有限公司 | 1,269,825.16 |

## 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    | 2,256,851.17     | 0.11%     | 163,935,596.74   | 7.86%     |
| 2  | 固定收益投资     | 0.00             | 0.00%     | 1,912,394,035.21 | 91.69%    |
| 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%     | 7,048,803.45     | 0.34%     |
| 6  | 私募资管产品投资   | 2,083,378,435.40 | 99.89%    | 0.00             | 0.00%     |
| 7  | 合计         | 2,085,635,286.57 | 100.00%   | 2,083,378,435.40 | 99.89%    |

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

本产品为封闭式产品，按理财产品合同约定，投资者在产品存续期内不可赎回。本产品在投资上采用持有到期策略，并配置具备良好流动性的资产，流动性风险可控。

#### (3) 报告期末产品杠杆水平

报告期末产品杠杆率达到 100.46%。

## 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  | 中信信托北盈 15 号固定收益类信托计划 | 18,609.54 | 8.92% |
| 2  | 活期存款及清算款             | 16,619.24 | 7.97% |
| 3  | 中信信托北盈 25 号固定收益类信托计划 | 15,906.77 | 7.63% |
| 4  | 中信信托北盈 19 号固定收益类信托计划 | 13,507.72 | 6.48% |
| 5  | 中信信托北盈 13 号固定收益类信托计划 | 10,011.19 | 4.80% |
| 6  | 光信光鑫京润 4 号集合资金信托计划   | 5,500.73  | 2.64% |
| 7  | 23 恒泰 F1             | 4,524.34  | 2.17% |
| 8  | 债券买入返售               | 4,236.14  | 2.03% |
| 9  | 光信光鑫京润 3 号集合资金信托计划   | 4,003.15  | 1.92% |
| 10 | 中信信托嘉盈 1 号固定收益类信托计划  | 4,000.90  | 1.92% |

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 |
|----|----------------|----------------------|-----------|---------|------|------|
| 1  | 江苏龙城国有控股集团有限公司 | 中信信托北盈 19 号固定收益类信托计划 | 204       | 4.1300% | 信托贷款 | 正常资产 |
| 2  | 绍兴市镜湖开发集       | 光信光鑫京润 3 号           | 205       | 3.8800% | 信托贷款 | 正常资产 |

|   |                 |                      |     |         |      |      |
|---|-----------------|----------------------|-----|---------|------|------|
|   | 团有限公司           | 集合资金信托计划             |     |         |      |      |
| 3 | 诸暨市国有资产经营有限公司   | 中信信托北盈 25 号固定收益类信托计划 | 206 | 4.7800% | 信托贷款 | 正常资产 |
| 4 | 嘉善县国有资产投资集团有限公司 | 光信光鑫京润 4 号集合资金信托计划   | 207 | 3.8200% | 信托贷款 | 正常资产 |
| 5 | 山东省鲁信投资控股集团有限公司 | 中信信托北盈 15 号固定收益类信托计划 | 228 | 2.980%  | 信托贷款 | 正常资产 |
| 6 | 桐乡市国有资本投资运营有限公司 | 中信信托嘉盈 1 号固定收益类信托计划  | 241 | 4.120%  | 信托贷款 | 正常资产 |
| 7 | 青岛上合控股发展集团有限公司  | 中信信托北盈 13 号固定收益类信托计划 | 253 | 4.530%  | 信托贷款 | 正常资产 |

## 备查文件目录

### 1. 备查文件目录

《北银理财京华远见春系列卓远固收封闭式 38 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>

代销机构九江银行官方网站：<http://www.jjccb.com>

代销机构内蒙古银行官方网站：<http://www.boimc.com.cn>

代销机构威海银行官方网站：<https://www.whccb.com>

代销机构绍兴银行官方网站：<http://www.sxccb.com>

代销机构北京银行客户服务热线：95526

代销机构九江银行客户服务热线：95316

代销机构内蒙古银行客户服务热线：40005-96019

代销机构威海银行客户服务热线：4000096636

代销机构绍兴银行客户服务热线：4000896528



