

北银理财京华远见春系列卓远固收封闭式 64 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64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 64 号理财产品（以下简称“本理财产品”）                     |
| 产品代码   | YJ01250264                                                   |
| 产品登记编码 | Z7008925000033                                               |
| 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 03 月 06 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 64 号）<br>账号：20000062834000176826329 |

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:918073033.13<br>A 类份额：596530367.56<br>D 类份额：30334537.81<br>G 类份额：202229297.13<br>L 类份额：88365255.6<br>X 类份额：613575.03 |
| 期末产品份额净值             | 产品份额净值:1.011062<br>A 类份额：1.01099<br>D 类份额：1.011151<br>G 类份额：1.011151<br>L 类份额：1.011311<br>X 类份额：1.01083                     |
| 期末产品份额累计净值           | 产品份额累计净值:1.011062<br>A 类份额：1.01099<br>D 类份额：1.011151<br>G 类份额：1.011151<br>L 类份额：1.011311<br>X 类份额：1.01083                   |

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：3.83%<br>年化收益率（A 类份额）：3.81%<br>年化收益率（D 类份额）：3.86%<br>年化收益率（G 类份额）：3.86%<br>年化收益率（L 类份额）：3.91%<br>年化收益率（X 类份额）：3.76% | 年化收益率：3.45%<br>年化收益率（A 类份额）：3.42%<br>年化收益率（D 类份额）：3.47%<br>年化收益率（G 类份额）：3.47%<br>年化收益率（L 类份额）：3.52%<br>年化收益率（X 类份额）：3.37% |

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<br>管理费率 | 报告期内投资金额<br>(单位：人民币元) |
|----------|-------------|----------------|-----------------------|
| 中原信托有限公司 | 中原财富宏利 57 期 | 0.0002         | 20980000              |
| -        | -           | -              | -                     |
| -        | -           | -              | -                     |

#### (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 | 68,970.38    |
| 销售手续费 | 北京银行股份有限公司 | 549,884.40   |
| 销售手续费 | 兴业银行股份有限公司 | 501.92       |

## 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    | 8,297,760.39   | 0.88%     | 37,343,235.49  | 3.94%     |
| 2  | 固定收益投资     | 0.00           | 0.00%     | 869,640,557.30 | 91.74%    |
| 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%     | 32,608,091.35  | 3.44%     |
| 6  | 私募资管产品投资   | 939,591,884.14 | 99.12%    | 0.00           | 0.00%     |

|   |    |                |         |                |        |
|---|----|----------------|---------|----------------|--------|
| 7 | 合计 | 947,889,644.53 | 100.00% | 939,591,884.14 | 99.12% |
|---|----|----------------|---------|----------------|--------|

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 103.25%。

## 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 12 号固定收益类信托计划 | 13,008.37 | 13.72% |
| 2  | 中信信托北盈 27 号固定收益类信托计划 | 8,007.67  | 8.45%  |
| 3  | 光信光鑫京润 5 号集合资金信托计划   | 5,004.76  | 5.28%  |
| 4  | 活期存款及清算款             | 4,564.10  | 4.82%  |
| 5  | 中信信托北盈 26 号固定收益类信托计划 | 3,000.75  | 3.17%  |
| 6  | 24 常投 09             | 2,332.67  | 2.46%  |
| 7  | 债券买入返售               | 1,552.84  | 1.64%  |
| 8  | 陆集 R1 优              | 914.96    | 0.97%  |
| 9  | 24 镇城 03             | 770.76    | 0.81%  |
| 10 | 23 武经 03             | 736.07    | 0.78%  |

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<br>(天) | 到期收益分配  | 交易结构 | 风险状况 |
|----|-----------------------|----------------------|---------------|---------|------|------|
| 1  | 常德市城市发展集团有限公司         | 光信光鑫京润 5 号集合资金信托计划   | 248           | 4.4200% | 信托贷款 | 正常资产 |
| 2  | 山东省新动能基金管理有限公司        | 中信信托北盈 12 号固定收益类信托计划 | 270           | 3.4100% | 信托贷款 | 正常资产 |
| 3  | 扬州经济技术开发区国有控股(集团)有限公司 | 中信信托北盈 26 号固定收益类信托计划 | 273           | 4.2000% | 信托贷款 | 正常资产 |
| 4  | 济南城市投资集团有限公司          | 中信信托北盈 27 号固定收益类信托计划 | 282           | 4.4400% | 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 64 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

代销机构九江银行官方网站：<http://www.jjccb.com>

代销机构河北银行官方网站：<https://hebbank.com>

代销机构北京银行官方网站：<http://www.bankofbeijing.com.cn>

代销机构桂林银行官方网站：<https://www.guilinbank.com.cn>

代销机构广州银行官方网站：<http://www.gzcb.com.cn>

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>

代销机构兴业银行官方网站：<http://www.cib.com.cn>

代销机构九江银行客户服务热线：95316

代销机构河北银行客户服务热线：4006129999

代销机构北京银行客户服务热线：95526

代销机构桂林银行客户服务热线：4008696299

代销机构广州银行客户服务热线：400-83-96699

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

代销机构兴业银行客户服务热线：95561

