

北银理财京华远见春系列卓远固收封闭式 67 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67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 67 号理财产品（以下简称“本理财产品”）
产品代码	YJ01250267
产品登记编码	Z7008925000039
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 20 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 67 号） 账号：20000062834000176832518

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 （期末产品资产净值）	产品资产净值:822409536.43 A 类份额：534786257.94 D 类份额：30260864.51 G 类份额：201718918.06 L 类份额：55643495.92
期末产品份额净值	产品份额净值:1.008613 A 类份额：1.008554 D 类份额：1.008695 G 类份额：1.008695 L 类份额：1.008835
期末产品份额累计净值	产品份额累计净值:1.008613 A 类份额：1.008554 D 类份额：1.008695 G 类份额：1.008695 L 类份额：1.008835

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：3.13% 年化收益率（A 类份额）：3.11% 年化收益率（D 类份额）：3.16% 年化收益率（G 类份额）：3.16% 年化收益率（L 类份额）：3.21%	年化收益率：3.05% 年化收益率（A 类份额）：3.03% 年化收益率（D 类份额）：3.08% 年化收益率（G 类份额）：3.08% 年化收益率（L 类份额）：3.13%

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）
-	-	-	-
-	-	-	-

-	-	-	-
---	---	---	---

(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	61,889.75
销售手续费	北京银行股份有限公司	424,657.75
销售手续费	浙江文成北银村镇银行股份有限公司	426.88

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	451,867.06	0.05%	57,783,564.59	6.70%
2	固定收益投资	0.00	0.00%	783,326,177.62	90.81%
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%	21,061,051.37	2.44%
6	私募资管产品投资	862,170,793.58	99.95%	0.00	0.00%
7	合计	862,622,660.64	100.00%	862,170,793.58	99.95%

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 104.89%。

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	15.08%
2	光信光鑫光泰 196 号集合资金信托计划	10,003.98	11.60%
3	中信信托北盈 27 号固定收益类信托计划	8,007.67	9.28%
4	债券买入返售	3,080.36	3.57%
5	上信九江国投信托贷款集合资金信托计划	2,001.80	2.32%
6	活期存款及清算款	1,908.02	2.21%
7	20 招商银行永续债 01	1,345.20	1.56%
8	农行中山分行 20220720	1,322.17	1.53%
9	20230303 工行河北	1,296.68	1.50%
10	23030303 工行横琴	1,296.68	1.50%

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	山东省新	中信信托	270	3.4100%	信托贷款	正常资产

	动能基金管理有限公司	北盈 12 号固定收益类信托计划				
2	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
3	绍兴市柯桥区建设集团有限公司	光信光鑫光泰 196 号集合资金信托计划	296	4.6900%	信托贷款	正常资产
4	九江市国有投资控股集团有限公司	上信九江国投信托贷款集合资金信托计划	298	4.2400%	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 67 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>

代销机构广州银行官方网站：<http://www.gzcb.com.cn>

代销机构浙江文成北银村镇银行官方网站：<http://www.zjwcby.com>

代销机构绍兴银行官方网站：<http://www.sxccb.com>

代销机构河北银行官方网站：<https://hebbank.com>

代销机构威海银行官方网站：<https://www.whccb.com>

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

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

代销机构广州银行客户服务热线：400-83-96699

代销机构浙江文成北银村镇银行客户服务热线：4001575588

代销机构绍兴银行客户服务热线：4000896528

代销机构河北银行客户服务热线：4006129999

代销机构威海银行客户服务热线：4000096636

代销机构桂林银行客户服务热线：4008696299

