

北银理财京华远见春系列卓远美元 90 天持有期 1 号（存款  
存单策略）理财产品  
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卓远美元90天持有期1号（存款存单策略）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卓远美元 90 天持有期 1 号（存款存单策略）理财产品（以下简称“本理财产品”）
产品代码	YJ14250111
产品登记编码	Z7008925000006
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 1 月 24 日
产品风险评级	一级（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（春系列卓远美元 90 天持有期 1 号） 账号：20000062834000173545852

## 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：美元

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）	124822188.81
期末产品份额净值	1.037751
期末产品份额累计净值	1.037751

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	4.02%	4.02%

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

95%投资于境内国股大行的美元活期、定期存款，流动性资产占比较高，在美元利率下行的背景下，适当拉长产品久期，维持较长的高利率状态

#### （2）管理人对未来的市场展望

回顾 2025 年，美债市场方面，随着美联储从紧缩走向宽松，全年共降息 175 个基点，美债收益率曲线趋于正常化，结束了长时间的倒挂。截至年末：10 年期美债收益率：收于 4.10%，较年初下行约 47 个基点。2 年期美债收益率：收于 3.77%，较年初下行约 123 个基点。

展望 2026 年，美债与货币政策方面，形势趋于复杂。3 月的美联储会议显示出对通胀粘性的担忧，降息预期被大幅压缩，点阵图显示年内可能仅降息 1 次甚至不降息。市场已基本不再交易 2026 年的降息路径，这对风险资产构成一定压力。地缘政治：美伊冲突虽达成脆弱停火，但谈判进展不明朗，霍尔木兹海峡仍处于封锁状态，给全球供应链和油价带来不确定性。

### 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：美元）
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-

(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：美元）
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-

(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：美元）
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-

(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	34,521.12
销售手续费	北京银行股份有限公司	621,566.04
销售手续费	-	-
销售手续费	-	-
销售手续费	-	-
其他关联方	兴业银行股份有限公司	156,331,200.00
其他关联方	荷兰安智银行股份有限公司	65,138,000.00
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：美元）	占产品总资产的比例	金额（单位：美元）	占产品总资产的比例
1	现金及银行存款	124,873,125.46	100.00%	0.00	0.00%
2	固定收益投资	0.00	0.00%	0.00	0.00%
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%	0.00	0.00%
6	私募资管产品投资	0.00	0.00%	0.00	0.00%
7	合计	124,873,125.46	100.00%	0.00	0.00%

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 100.04%。

### 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（万美元）	资产比例
1	活期存款及清算款	3,511.84	28.12%
2	民生银行美元定期存款	1,007.08	8.06%

	251027-持有期		
3	民生银行美元 251125-持有期 90 天 3M-1000 万	1,003.91	8.04%
4	民生银行美元 251011-持有期	706.30	5.66%
5	兴业银行美元定期存款 20251210 (90 天持有期)	601.28	4.82%
6	民生银行美元 250721-持有期-6M	509.45	4.08%
7	荷兰安智银行美元 250923-持有期 6M	505.63	4.05%
8	民生银行美元 251015-持有期	504.26	4.04%
9	荷兰安智银行美元 251022-持有期 6M	503.80	4.03%
10	恒丰银行美元存款 251028-持有期-500	503.50	4.03%

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卓远美元 90 天持有期 1 号（存款存单策略）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>

代销机构北京银行客户服务热线：95526