

北银理财京华远见春系列 QDII 美元固收定开 3 号理财产品

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QDII美元固定定开3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QDII美元固定定开3号理财产品（以下简称“本理财产品”）
产品代码	TG14240102
产品登记编码	Z7008924000033
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3月7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（春系列QDII美元固定定开3号） 账号：20000062834000145831360

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）	11970466.85
期末产品份额净值	1.097988
期末产品份额累计净值	1.097988

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	5.02%	5.37%

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

95%投资于国际评级 BBB 及以上的中资美元债，主要为城投债、金融债以及央企债券，全年并未进行大幅调整，波动远小于美债且具备较高的静态票息，随着境内不断释放城投债利好消息，以及美联储降息的大背景，债券收益率震荡下行，产品估值稳步提升。

（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	45,497.26
销售手续费	北京银行股份有限公司	114,912.60
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：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	653,387.59	5.45%	0.00	0.00%
2	固定收益投资	11,328,146.26	94.55%	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	11,981,533.85	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

在开放日及开放日前7个工作日内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100.09%。

2. 报告期末投资组合前十名资产

序号	投资标的名称	资产规模（万美元）	资产比例
1	陕西金融资产管理股份有限	102.70	8.57%

	公司 5.8%债券		
2	成都天府新区投资 5.45%	102.48	8.55%
3	VERTEX CAPITAL INVESTMENT LTD 5.95%	101.96	8.51%
4	ZZMTRG 4.751 10/31/27	101.35	8.46%
5	JNUCGC 5 11/06/27	101.34	8.46%
6	广盈投资有限公司担保债券 5.45%	101.30	8.46%
7	ZHZHCC 5 12/12/27 CORP	101.00	8.43%
8	CIXISO 4.85 12/09/27	100.86	8.42%
9	HZCONI 4.7 12/05/27	100.74	8.41%
10	VERTEX CAPITAL INVESTMENT LTD 2.85%	99.92	8.34%

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 QDII 美元固收定开 3 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>

代销机构北京银行客户服务热线：95526