

青银理财璀璨人生奋斗系列开放式净值型人民币理财计划（30 天最低持有期）

2025 年第二季度暨半年度报告

青银理财有限责任公司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，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带的法律责任。理财产品管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用资产，但不保证产品一定盈利。产品过往业绩并不代表其未来表现。理财非存款，投资需谨慎。

产品管理人：青银理财有限责任公司

产品托管人：招商银行股份有限公司

报 告 期：2025 年 01 月 01 日-2025 年 06 月 30 日

第一章 基本信息

产品名称	青银理财璀璨人生奋斗系列开放式净值型人民币理财计划 (30 天最低持有期)
理财产品代码	CCRSFDCYQ30
产品登记编码	Z7003524000562
托管机构	招商银行股份有限公司
产品募集方式	公募
产品运作模式	开放式净值型
产品投资性质	固定收益类
产品风险等级	二级(中低)
产品募集规模	68.49 万元
产品期限类型	7 天-1 个月(含)
募集起始日期	2024-11-26
募集结束日期	2024-11-27
产品起始日期	2024-11-28
产品终止日期	2034-12-12
业绩比较基准	中国人民银行公布的三个月期限金融机构人民币存款基准 利率

第二章 净值、存续规模及收益表现

2.1 产品净值及存续规模

产品代码	估值日期	单位净值	累计净值	产品余额 (万元)
CCRSFDCYQ30	2025-06-30	1.014188	1.014188	31682.69

2.2 期末产品资产情况

序号	资产类别	穿透前占总资产比例	穿透后占总资产比例
1	现金及银行存款	0.11%	25.16%
2	同业存单	-	14.53%
3	拆放同业及债券买入返售	-	14.91%
4	债券	-	39.58%
5	非标准化债权类资产	-	-
6	权益类资产	-	5.82%
7	代客境外理财投资 QDII	-	-
8	其他资产(商品及金融衍生品、另类资产)	-	-
9	公募基金	-	-
10	私募基金	-	
11	资产管理产品	99.89%	
12	委外投资——协议方式	-	

截至报告期末本产品杠杆率为 100.5053%

2.3 期末产品持有的前十项资产

序号	资产名称	资产类别	代码	持有金额 (万元)	占总资产的 比例
1	北银优 2	优先股	360023	863.33	2.71%
2	长银优 1	优先股	360038	833.48	2.62%
3	23 济轨 04	债券	252611	815.80	2.56%
4	25 中原银行 CD117	同业存单	112596774	778.71	2.45%
5	25 南京银行 CD115	同业存单	112597134	778.58	2.44%
6	21 郑州银行 永续债	债券	2120100	751.78	2.36%
7	逆回购	拆放同业及 债券买入返 售	R001	605.96	1.90%
8	逆回购	拆放同业及 债券买入返 售	R007	492.34	1.55%
9	逆回购	拆放同业及 债券买入返 售	R007	491.67	1.54%
10	逆回购	拆放同业及 债券买入返 售	R007	491.67	1.54%

2.4 期末产品持有的非标准化债权类资产

该产品报告期末未持有非标准化债权类资产。

2.5 关联交易情况

(1)理财产品投资与本公司或托管机构有重大利害关系的机构发行或承销的
证券

序号	证券简称	证券类别	证券代码	关联交易数量（万）	关联方名称	关联方角色	关联交易发生时间
1	25 鲁宏桥 GN002	企业债务融资工具	132500011	18.41	青岛银行股份有限公司	主承销商	2025 年 二季度
2	25 青岛北城 MTN001	企业债务融资工具	102581478	23.01	青岛银行股份有限公司	主承销商	2025 年 二季度
3	25 泰山财金 MTN001	企业债务融资工具	102582030	2.77	青岛银行股份有限公司	主承销商	2025 年 二季度
4	25 山东海运 MTN001	企业债务融资工具	102581880	5.59	青岛银行股份有限公司	主承销商	2025 年 二季度
5	25 鲁信投资 MTN001 (科创债)	企业债务融资工具	102501362	13.99	青岛银行股份有限公司	主承销商	2025 年 二季度

(2) 其他重大关联交易

无

第三章 管理人报告

3.1 报告期内产品投资策略

青银理财构建了自上而下、严格规范的投资管理制度流程和完善的系统化投研体系，投资风格稳健审慎，交易纪律严格明确，所投资资产均经严格审批与筛选。产品投资资产以固定收益资产为主，权益资产为辅，通过大类资产配置策略、收益率曲线策略、久期策略、套利策略、择时操作策略、个券选择策略、权益择时策略、行业轮动策略、权益标的选择策略等增厚收益，降低波动。

3.2 产品未来表现展望

2025 年二季度，收益率在关税战的影响下快速下行后进入震荡。一方面 4 月关税冲击超过预期，带动利率下行；另一方面，4 月公布的一季度数据并没有达到预期，开门红成色不足，无法带动收益率调整。5 月中下旬有一波利率反弹，主要原因是中美关税谈判超预期，反制关税取消。但随后关税冲击程度明显下降。市场的焦点回到国内政策平稳偏松、关税压力下降、高频数据平平等基本角度，叠加未来关税谈判不确定性较大，整体环境有利于债市。

展望 2025 年三季度，收益率处于历史低位，且交易拥挤，下方资金成本硬约束，大概率进入窄幅震荡阶段。经济偏弱、政策稳定、关税难测的格局延续。过去几年的三季度都是债市行情较好的阶段，主因基本面偏弱的大环境下，重要会议、政策等对上半年总结和下半年政策定调均有利于债市。今年情况接近，不过当前收益率进入到更低位置，机构被迫继续挖掘收益率凸点，并适度下沉。但目前交易已经比较拥挤，资金稳定性变差，一旦有风吹草动收益率可能反弹速度较快。6 月以来走势较弱的中长端利率债可能在未来的行情中表现更好，而近期持续下行的长端信用债已经走到极致，更需要关注其市场风险，其他资产建议等待利率明显反弹作为入场机会。

3.3 产品流动性风险分析

流动性风险是指理财产品无法通过变现资产等途径以合理成本及时获得充足资金，用于满足该理财产品的投资者赎回需求、履行其他支付义务的风险。

该理财产品由我司自行管理运作，遵循合规性、审慎性、前瞻性、全面性

等原则，根据对各类资产走势的预判，采用主动性投资策略，通过对金融工具的投资交易，在控制风险和保证流动性的基础上，力争获得稳定的当期收益。流动性风险控制策略方面，坚持久期控制、均衡配置、分散化投资原则。日常运作中，对产品起息到期、申购赎回情况进行严密监控并预测流动性需求，保持投资组合中的可用现金头寸与之相匹配，并预备了快速可变现资产、回购等各类流动性管理工具，进行主动流动性管理，尽可能降低产品流动性风险。

同时，为防范无法支付赎回款而产生的流动性风险，我司对产品开放期申购赎回情况进行严密监控并预测流动性需求，保持投资组合中的可用现金头寸与之相匹配。我司在产品合同中设计了巨额赎回条款，约定在非常情况下赎回申请的处理方式，控制因开放申购赎回模式带来的流动性风险，同时，我司将综合运用回购等各类流动性管理工具，进行主动流动性管理，尽可能降低产品流动性风险，有效保障产品持有人利益。经评估，我司认为该产品流动性风险管理手段完善，流动性风险水平可控。

第四章 托管人报告

一、托管人履职情况

(一) 托管资产保管

托管资产独立于招商银行的自有资产及其托管的其他资产，不同投资账户之间的托管资产之间互相独立。我行按照监管相关规定，完整保存与托管资产有关的会计档案、与托管资产有关的投资记录、指令和合同等。

(二) 会计核算和估值

我行按照与青银理财有限责任公司在托管协议中约定的统一记账方法和会计处理原则，独立地设置、登录和保管本产品的全套账册，进行会计核算和资产估值。

(三) 定期核对有关数据

我行根据托管协议约定与青银理财有限责任公司定期进行账务核对。

(四) 投资监督

招商银行根据法规、托管协议以及双方约定的投资监督条款，对投资运作情况进行监督。

二、托管人声明

托管人声明：招商银行具备完善的公司治理结构、内部稽核监控制度和风险控制制度，我行在青银理财丰收天天开(30 天最低持有期)托管的过程中，严格遵守有关法律法规、托管协议的规定，尽职尽责地履行托管义务并安全保管托管资产。

招商银行股份有限公司杭州分行

2025 年 7 月 17 日

第五章 投资账户信息

序号	账户类型	账户编号	账户名称	开户单位
1	资金托管账户	9559100142100 09	青银理财丰收 天天开（30 天 最低持有期）	招商银行股份 有限公司