

青银理财璀璨人生奋斗系列丰收开放式净值型 人民币理财计划（货币型） 2025 年第三季度报告

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 07 月 01 日-2025 年 09 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丰收开放式净值型人民币理财计划（货币型）
理财产品代码	FDFSHB
产品登记编码	Z7003524000014
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	一级(低)
产品募集规模	113.79 万元
产品期限类型	每日
募集起始日期	2024-01-22
募集结束日期	2024-01-23
产品起始日期	2024-01-24
产品终止日期	2034-02-07
业绩比较基准	中国人民银行公布的 7 天通知存款利率

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)
FDFSHB	2025-09-30	1.000000	1.032036	137188.23

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	0.04%	0.96%
2	同业存单	-	16.44%
3	拆放同业及债券买入返售	-	15.92%
4	债券	-	66.68%
5	非标准化债权类资产	-	-
6	权益类资产	-	-
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	99.96%	
12	委外投资——协议方式	-	

截至报告期末本产品杠杆率为 100.0371%

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	25 中远海运 SCP003 (科 创票据)	债券	012580979	10071.35	7.34%
2	25 浦发银行 CD104	同业存单	112509104	8235.49	6.00%
3	23 国开 02	债券	230202	6130.03	4.47%
4	25 招商局 SCP006	债券	012581189	5026.48	3.66%
5	逆回购	拆放同业及 债券买入返 售	R001	5000.23	3.64%
6	22 国投电力 MTN001	债券	102282412	4470.74	3.26%
7	24 邮政 CP002	债券	042480574	4440.93	3.24%
8	逆回购	拆放同业及 债券买入返 售	R007	4364.48	3.18%
9	逆回购	拆放同业及 债券买入返 售	R014	4364.48	3.18%
10	逆回购	拆放同业及 债券买入返 售	R014	4364.48	3.18%

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

无

(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。现金管理类产品追求稳健投资，减少组合波动，根据现金管理类理财产品相关要求，严格把控组合剩余期限，保持组合平均剩余期限 120 天以内，平均剩余存续期限 240 天以内，杠杆水平控制在 120%以内。保障流动性安全，持有不低于 10%的良好流动性的资产，优化配置，投资不超过 10%的 AA+金融工具，提高组合的收益水平。控制集中度，分散投资。严控组合偏离度，防范波动风险，综合考虑组合安全性、流动性和收益性，构建短期金融工具投资组合。

3.2 产品未来表现展望

2025 年三季度，收益率在反内卷政策、股市商品大涨、基金销售费用新规、债基赎回压力巨大等多个利空的影响下明显上行。7 月债市收益率处于低位，对基本面、资金带来的利好脱敏，更多受到反内卷政策、雅江水电站开工等消息的影响。8 月开始股市大涨，投资者风险偏好抬升，债市脱离了依托基本面和资金面的定价逻辑，收益率被动跟随股指的表现。9 月除了股市上涨外，基金费用新规继续构成利空，一些担忧持有成本的机构纷纷提前赎回，导致负反馈，加大了债市波动。总体上债市在利率低位环境下，脱离了基本面定价逻辑，资金纷纷调整风险偏好，导致债市明显走弱。

展望 2025 年四季度，收益率仍然不高，股强债弱的局面暂时看不到扭转迹象。目前股债跷跷板逐渐脱敏，一方面股市 2 个多月以来持续强势，继续上涨难度大，但另一方面股市暂时没有大幅调整，未来想象空间仍在，这给债市带来持续压力。另外资金风险偏好已经调整完成，债市没有充足的资金支持，快速走强的难度也大。如果股市没有大幅波动并维持强势，债市做多难度大。而且根据近期官媒对经济运行的表态，未来政策宽松预期不足，利率下方空间有限，无法吸引资金大举做多。当前还是要控制仓位和久期，可以加强股债平衡配置，依靠当前货币政策延续呵护态度，更多通过杠杆套息获利。

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，我行在青银理财璀璨人生奋斗系列丰收开放式净值型人民币理财计划（货币型）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青岛分行

2025 年 10 月 24 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 01	丰收天天开薪 (货币型)	招商银行股份有限公司