

青银理财璀璨人生奋斗系列开放式净值型人民币个人理财计划（单月开放 3021）

2025 年第四季度暨年度报告

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 12 月 31 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个人理财计划（单月开放 3021）
理财产品代码	CCRSFD3021
产品登记编码	Z7003520000034
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	1833.28 万元
产品期限类型	7 天-1 个月(含)
募集起始日期	2020-12-17
募集结束日期	2020-12-22
产品起始日期	2020-12-23
产品终止日期	2031-01-21
业绩比较基准	2.10%-2.30%

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)
CCRSFD3021	2025-12-31	1.163522	1.163522	53084.41

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	0.43%	6.87%
2	同业存单	-	3.28%
3	拆放同业及债券买入返售	-	0.37%
4	债券	-	74.63%
5	非标准化债权类资产	-	-
6	权益类资产	-	0.98%
7	代客境外理财投资 QDII	-	13.04%
8	其他资产(商品及金融衍生品、另类资产)	-	-
9	公募基金	-	0.83%
10	私募基金	-	
11	资产管理产品	99.57%	
12	委外投资——协议方式	-	

截至报告期末本产品杠杆率为 101.4336%

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	摩根大通票 据	代客境外理 财投资	XS14507670 63	2367.59	4.40%
2	24 川发 K4	债券	256475	1309.53	2.43%
3	摩根大通票 据	代客境外理 财投资	XS14507516 53	1007.88	1.87%
4	摩根大通票 据	代客境外理 财投资	XS14507540 87	957.50	1.78%
5	摩根大通票 据	代客境外理 财投资	XS14507618 84	942.87	1.75%
6	23 动能 03	债券	240147	847.35	1.57%
7	25 鲁钢铁 MTN009	债券	102582568	788.26	1.46%
8	25 鲁钢铁 MTN012	债券	102583850	754.00	1.40%
9	摩根大通票 据	代客境外理 财投资	XS14507525 45	750.69	1.39%
10	23 济轨 04	债券	252611	727.53	1.35%

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 青岛城投MTN005	企业债务融资工具	102581139	25.35	青岛银行股份有限公司	主承销商	2025 年一季度
2	25 鲁钢铁MTN004	企业债务融资工具	102581352	85.77	青岛银行股份有限公司	主承销商	2025 年一季度
3	25 鲁宏桥GN002(乡村振兴)	企业债务融资工具	132500011	33.99	青岛银行股份有限公司	主承销商	2025 年二季度
4	25 青岛北城MTN001	企业债务融资工具	102581478	42.48	青岛银行股份有限公司	主承销商	2025 年二季度
5	25 金家岭MTN002	企业债务融资工具	102581552	525.60	青岛银行股份有限公司	主承销商	2025 年二季度
6	25 泰山财金MTN001	企业债务融资工具	102582030	21.80	青岛银行股份有限公司	主承销商	2025 年二季度

7	25 山东海运 MTN001	企业债务 融资工具	102581880	15.34	青岛银行 股份有限 公司	主承销商	2025 年 二季度
8	25 鲁 信投资 MTN001 (科创 债)	企业债务 融资工具	102501362	38.39	青岛银行 股份有限 公司	主承销商	2025 年 二季度
9	25 南 山集 CP002 (科 创 债)	企业债务 融资工具	042580420	321.11	青岛银行 股份有限 公司	主承销商	2025 年 三季度
10	25 乳 山国运 MTN001	企业债务 融资工具	102582836	35.18	青岛银行 股份有限 公司	主承销商	2025 年 三季度
11	25 鲁 宏桥 MTN009 (科创 债)	企业债务 融资工具	102583293	55.06	青岛银行 股份有限 公司	主承销商	2025 年 三季度
12	25 鲁 钢铁 MTN012	企业债务 融资工具	102583850	672.65	青岛银行 股份有限 公司	主承销商	2025 年 三季度
13	25 南 山集 SCP004 (科创 债)	企业债务 融资工具	012582681	670.52	青岛银行 股份有限 公司	主承销商	2025 年 四季度

14	25 鲁 钢铁 MTN016 A	企业债务 融资工具	102584667	23.46	青岛银行 股份有限 公司	主承销商	2025 年 四季度
15	25 鲁 钢铁 MTN016 B	企业债务 融资工具	102584668	234.60	青岛银行 股份有限 公司	主承销商	2025 年 四季度
16	25 临 工重机 PPN001 (科创 债)	企业债务 融资工具	032580779	128.74	青岛银行 股份有限 公司	主承销商	2025 年 四季度
17	25 国 泰大成 PPN001 (项目 收益)	企业债务 融资工具	032580797	434.00	青岛银行 股份有限 公司	主承销商	2025 年 四季度

(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 年四季度，收益率自高位回落后维持震荡，利率债表现更好，信用债整体呈现陡峭化上行的趋势。一方面股市维持强势、基金费用新规传闻频出、中美关税战缓和、十五五开局年高增长等压制债市；另一方面，央行恢复国债买卖、中央经济工作会议表态温和财政刺激，且提到“灵活高效降准降息”，带动政策宽松预期再起，收益率在均衡位置持续震荡，方向不明显。深层原因是收益率绝对水平处于低位，要想突破前低必须有宽松政策配合和短端率先下行打开空间，但市场对此期待并不高，因此做多动力有限。

展望 2026 年一季度，收益率水平仍然不高，股市波动对收益率表现持续造成影响，并继续分流债市资金。货币政策方面继续保持适度宽松，降准概率较高但以补充流动性为主，降息概率较低，还需要基本面、外需等因素触发。基本面影响略偏负面，一季度经济开门红概率较大，12 月 PMI 数据已有反映。去年四季度落地的政策性金融工具、地方债留存限额等财政政策可能给今年初带来较多实物工作量落地。此外还有债券供给发力的影响，以及银行保险对超长债需求的边际下降，也会对债市造成扰动。一季度建议谨慎为主，控制仓位和久期，加强股债平衡配置，依靠当前较平稳的资金面，更注重票息贡献。

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。在管理人提供的各项数据和信息真实、准确、完整、有效、合法合规的前提下，在我行能够知悉和掌握的情况范围内，我行对《青银理财璀璨人生奋斗系列开放式净值型人民币个人理财计划（单月开放 3021）2025 年第 4 季度暨年度报告》报告中的截至报告期末财务数据（间接投资数据除外）进行了复核。

（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开放式净值型人民币个人理财计划（单月开放 3021）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

2026 年 01 月 19 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	5329106017102 04	青银理财璀璨 人生奋斗系列 单月开放 3021	招商银行股份有限公司