

华夏理财现金管理类理财产品 98 号

2025 年年度报告

重要信息提示：

- 1、理财非存款，产品有风险，投资须谨慎。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。
- 2、天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）对本理财产品的财务报表进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。
- 3、华夏理财有限责任公司保留对所有文字说明的最终解释权。

产品管理人：华夏理财有限责任公司

产品托管人：招商银行股份有限公司

报 告 期：2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日

第一章 基本信息

产品名称	华夏理财现金管理类理财产品 98 号
理财产品代码	24012098
A 份额销售代码	24012098A
B 份额销售代码	24012098B
C 份额销售代码	24012098C
产品登记编码	Z7003924000251
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
投资及收益币种	人民币
产品风险评级	PR1 级（低风险）
杠杆水平	113.42%
产品起始日期	2024-08-29
产品终止日期	无特定存续期限

注：由于子份额可能存在募集金额或存续金额为 0，导致无持有人的情形，本报告仅列示报告期末存续金额不为 0 的相关子份额信息。

第二章 净值、存续规模及收益表现

2.1 净值和存续规模

A 份额：

估值日期	每万份收益 (元)	份额总数 (份)	7 日年化收 益率	资产净值 (元)
2025-12-31	0.0000	15.81	0.0000%	15.81

B 份额：

估值日期	每万份收益 (元)	份额总数 (份)	7 日年化收 益率	资产净值 (元)
2025-12-31	0.3132	298,784,158.73	1.1643%	298,784,158.73

C 份额：

估值日期	每万份收益 (元)	份额总数 (份)	7 日年化收 益率	资产净值 (元)
2025-12-31	0.3272	80,990,323.29	1.2153%	80,990,323.29

2.2 净值收益率

A 份额：

	起始和截止时间	净值收益率
报告期间	2025 年 01 月 01 日-2025 年 12 月 31 日	0.26%
成立以来	2024 年 08 月 29 日-2025 年 12 月 31 日	0.77%
2024 年	2024 年 08 月 29 日-2024 年 12 月 31 日	0.51%

B 份额：

	起始和截止时间	净值收益率
报告期间	2025 年 01 月 01 日-2025 年 12 月 31 日	1.32%
成立以来	2024 年 08 月 29 日-2025 年 12 月 31 日	2.10%
2024 年	2024 年 08 月 29 日-2024 年 12 月 31 日	0.76%

C 份额:

	起始和截止时间	净值收益率
报告期间	2025 年 01 月 01 日-2025 年 12 月 31 日	1.37%
成立以来	2024 年 09 月 13 日-2025 年 12 月 31 日	2.01%
2024 年	2024 年 09 月 13 日-2024 年 12 月 31 日	0.63%

注：净值收益率= $\left\{ \left[\prod_{i=1}^n (1 + R_i / 10000) \right] - 1 \right\} \times 100\%$ ，其中 R_i 为每万份收益；因投资者赎回可能导致在某个时期部分份额为 0，该情形下净值收益率的所属区间不连续；年末份额为 0 时，该年度净值收益率为空；**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。**

第三章 资产持仓

3.1 期末产品资产持仓情况

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	2.97%	17.17%
2	同业存单	0.00%	62.05%
3	拆放同业及债券买入返售	0.00%	6.52%
4	债券	0.00%	14.26%
5	非标准化债权类资产	0.00%	0.00%
6	权益类投资	0.00%	0.00%
7	金融衍生品	0.00%	0.00%
8	代客境外理财投资 QDII	0.00%	0.00%
9	商品类资产	0.00%	0.00%
10	另类资产	0.00%	0.00%
11	公募基金	0.00%	0.00%
12	私募基金	0.00%	0.00%
13	资产管理产品	97.03%	0.00%
14	委外投资——协议方式	0.00%	0.00%

注：由于计算中四舍五入的原因，占总资产的比例可能存在尾差：“权益类投资”类别中包含优先股。

3.2 期末产品持有的前十项资产（穿透后）

序号	资产名称	资产类别	持有金额 (元)	占总资产的比例
1	存款及清算款等现金类资产	现金及银行存款	73,954,432.25	17.17%
2	拆放同业及债券买入返售	拆放同业及债券 买入返售	28,087,719.09	6.52%
3	25 一汽租赁 SCP002	债券	8,025,876.79	1.86%
4	25 成都农商银行 CD035	同业存单	6,584,729.14	1.53%

5	25 农业银行 CD416	同业存单	6,506,286.01	1.51%
6	25 农业银行 CD348	同业存单	5,796,413.95	1.35%
7	25 广州银行 CD116	同业存单	5,273,599.18	1.22%
8	25 恒丰银行 CD152	同业存单	5,247,471.92	1.22%
9	25 农业银行 CD395	同业存单	5,208,093.69	1.21%
10	25 农业银行 CD333	同业存单	5,079,764.51	1.18%

3.3 期末产品持有的非标准化债权类资产

序号	融资客户	项目名称	交易结构	收益率 (%)	剩余期限 (天)	风险状况
-	-	-	-	-	-	-

3.4 报告期内关联交易情况

3.4.1 报告期内投资关联方发行的证券的情况

关联方名称	证券代码	证券名称	投资规模（元）
招商证券股份有限公司	188568	21 招证 10	105,664.59
国信证券股份有限公司	148313	23 国证 06	2,767,014.15
国信证券股份有限公司	148426	23 国证 08	432,319.22
国都证券股份有限公司	115180	23 国都 C1	572,225.74
国都证券股份有限公司	115475	23 国都 G1	163,754.26
招商证券股份有限公司	115087	23 招证 C4	385,887.79
招商证券股份有限公司	115286	23 招证 C6	1,401,844.06
红塔证券股份有限公司	138875	23 红塔 01	389,097.70
北京农村商业银行股份有限公司	112485254	24 北京农商银行 CD183	268,686.36
国信证券股份有限公司	134049	24 国证 05	6,983,789.10
中国建设银行股份有限公司	112405083	24 建设银行 CD083	3,130.21
中国建设银行股份有限公司	112405255	24 建设银行 CD255	101,596.72
中国建设银行股份有限公司	112405259	24 建设银行 CD259	2,641,723.56
中国建设银行股份有限公司	112405286	24 建设银行 CD286	52,401.70
招商证券股份有限公司	256614	24 招证 F1	408,503.28
国家电网有限公司	042480489	24 电网 CP021	383,799.10
广发银行股份有限公司	112520022	25 广发银行 CD022	211,656.37
中国建设银行股份有限公司	112505084	25 建设银行 CD084	921,314.68
中国建设银行股份有限公司	112505092	25 建设银行 CD092	5,704,833.49
中国建设银行股份有限公司	112505117	25 建设银行 CD117	12,150,460.80

中国建设银行股份有限公司	112505148	25 建设银行 CD148	2,854,170.94
中国建设银行股份有限公司	112505230	25 建设银行 CD230	950,844.91
中国建设银行股份有限公司	112505249	25 建设银行 CD249	2,865,594.30
中国建设银行股份有限公司	112505334	25 建设银行 CD334	1,787,126.19
国家电网有限公司	012581222	25 电网 SCP009	1,806,845.32

3.4.2 报告期内投资关联方承销的证券的情况

关联方名称	证券代码	证券名称	投资规模（元）
中诚宝捷思货币经纪有限公司	112592233	25 东莞银行 CD047	11,444,366.07
中诚宝捷思货币经纪有限公司	112592349	25 广州农村商业银行 CD018	12,373,757.47
中诚宝捷思货币经纪有限公司	112592601	25 广州农村商业银行 CD023	13,417,715.29
招商证券股份有限公司	082580562	25 美团美好 ABN001 优先 B	7,235.12
中诚宝捷思货币经纪有限公司	112592257	25 重庆银行 CD008	11,444,366.07
首创证券股份有限公司	500088	中技 3 优	83,100.11

3.4.3 报告期内其他关联交易

关联方名称	资产代码	资产名称	交易类型	投资规模（元）
中诚信托有限责任公司	Zcxtjx13	中诚信托-嘉信 13 号集合资金信托计划	买入	100,000,000.00
中诚信托有限责任公司	ZXD2025021 20000002991	中诚信托-汇鑫 51 号集合资金信托计划	买入	309,000,000.00

第四章 收益分配情况

除权日期	每万份理财份额分红数（元）
-	-

第五章 风险分析

5.1 投资组合流动性风险分析

本产品为现金管理类理财产品，在保证安全性、流动性的前提下，力争产品收益的稳定增长。

2025年，中国货币市场流动性在央行精准调控下整体保持合理充裕。全年市场呈现“宽裕平稳、季节性收敛”的特征，市场利率围绕政策利率窄幅波动。尽管在季末、节假日等关键时点受到资金需求上升及外部因素扰动，市场利率出现阶段性上行，但央行通过灵活多样的公开市场操作及时投放流动性，有效平滑了短期波动，维护了市场预期的稳定。

在产品日常管理中，一方面，通过维持充裕的高流动性资产作为缓冲，并重点配置银行存单等高等级、易质押的债券资产，确保了组合的变现能力。另一方面，产品灵活运用杠杆工具进行主动融资，既满足了日常赎回需求，也增强了收益。此外，在季末流动性趋紧的市场环境下，产品提前调整持仓到期分布，预留高流动性资产应对潜在资金需求，同时择机配置高收益资产。整体看，投资组合的流动性风险不大。

5.2 投资组合投资风险分析

5.2.1 产品债券持仓风险及价格波动情况

本产品所持有的债券以中高等级为主，持仓债券总体资质较优。在债券配置过程中，持仓债券的行业分布及发行主体集中度严格遵守监管规定与内部风控要求，单一债券风险暴露保持审慎水平。

本产品为现金管理类理财产品，采用的是“摊余成本法”估值方式，相较于“市价法”估值的产品而言，每日净值增长不受债券价格波动的直接影响。

5.2.2 产品权益持仓风险及价格波动情况

无。

5.2.3 产品衍生品持仓风险及公允价值变动情况

无。

第六章 投资账户信息

序号	账户类型	账户编号
1	托管账户	955940020710010

第七章 产品份额持有人信息

7.1 期末现金管理类产品前 10 名投资者情况

序号	投资者类别	持有份额（份）	占总额比例
1	个人	28,423,646.13	7.4843%
2	个人	7,868,051.69	2.0718%
3	个人	7,389,213.09	1.9457%
4	个人	5,078,526.31	1.3372%
5	个人	4,718,339.01	1.2424%
6	个人	3,069,624.61	0.8083%
7	个人	3,051,208.73	0.8034%
8	个人	2,528,507.00	0.6658%
9	个人	2,527,476.60	0.6655%
10	个人	2,437,286.53	0.6418%

7.2 报告期内单一投资者持有产品份额达到或超过 20%的情况

投资者类别	报告期内持有产品份额变化情况					报告期末持有份额情况	
	序号	持有份额比例达到或超过 20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	期末份额	份额占比
-	-	-	-	-	-	-	-
产品特有风险							
不涉及							

第八章 影响投资者决策的其他重要信息

无影响投资者决策的其他重要信息。

第九章 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

我行按照与华夏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华夏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。