

华夏理财现金管理类理财产品 103 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 103 号 |
| 理财产品代码 | 24012103 |
| A 份额销售代码 | 24012103A |
| B 份额销售代码 | 24012103B |
| C 份额销售代码 | 24012103C |
| 产品登记编码 | Z7003924000602 |
| 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 | 107.64% |
| 产品起始日期 | 2024-12-13 |
| 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 | 6.69 | 0.0000% | 6.69 |

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 | 0.3221 | 242,693,167.90 | 1.1937% | 242,693,167.90 |

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 | 0.3346 | 332,225,672.20 | 1.2427% | 332,225,672.20 |

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 | 0.88% |
| 成立以来 | 2024 年 12 月 13 日-2025 年 12 月 31 日 | 1.02% |
| 2024 年 | 2024 年 12 月 13 日-2024 年 12 月 31 日 | 0.14% |

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 | 1.38% |
| 成立以来 | 2024 年 12 月 13 日-2025 年 12 月 31 日 | 1.54% |
| 2024 年 | 2024 年 12 月 13 日-2024 年 12 月 31 日 | 0.16% |

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 | 1.43% |
| 成立以来 | 2024 年 12 月 13 日-2025 年 12 月 31 日 | 1.59% |
| 2024 年 | 2024 年 12 月 13 日-2024 年 12 月 31 日 | 0.16% |

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 | 0.11% | 31.92% |
| 2 | 同业存单 | 0.00% | 48.66% |
| 3 | 拆放同业及债券买入返售 | 0.00% | 8.58% |
| 4 | 债券 | 0.00% | 10.83% |
| 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 | 99.89% | 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 | 197,562,326.47 | 31.92% |
| 2 | 拆放同业及债券买入返售 | 拆放同业及债券 买入返售 | 53,093,972.69 | 8.58% |
| 3 | 25 一汽租赁 SCP002 | 债券 | 9,087,151.94 | 1.47% |
| 4 | 25 成都农商银行 CD035 | 同业存单 | 7,455,438.91 | 1.20% |

| | | | | |
|----|---------------|------|--------------|-------|
| 5 | 25 农业银行 CD416 | 同业存单 | 7,366,623.12 | 1.19% |
| 6 | 25 广州银行 CD116 | 同业存单 | 5,970,936.04 | 0.96% |
| 7 | 25 恒丰银行 CD152 | 同业存单 | 5,941,353.93 | 0.96% |
| 8 | 25 农业银行 CD348 | 同业存单 | 5,904,610.59 | 0.95% |
| 9 | 25 农业银行 CD395 | 同业存单 | 5,896,768.65 | 0.95% |
| 10 | 25 中国银行 CD028 | 同业存单 | 5,218,586.29 | 0.84% |

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 | 32,209.56 |
| 国信证券股份有限公司 | 148313 | 23 国证 06 | 446,605.22 |
| 国信证券股份有限公司 | 148426 | 23 国证 08 | 69,777.75 |
| 国都证券股份有限公司 | 115180 | 23 国都 C1 | 68,331.95 |
| 招商证券股份有限公司 | 115087 | 23 招证 C4 | 3,081,265.55 |
| 招商证券股份有限公司 | 115286 | 23 招证 C6 | 1,753,210.51 |
| 招商证券股份有限公司 | 115379 | 23 招证 C7 | 6,848,937.49 |
| 红塔证券股份有限公司 | 138875 | 23 红塔 01 | 194,548.85 |
| 北京农村商业银行股份有限公司 | 112485254 | 24 北京农商银行 CD183 | 1,070.40 |
| 国信证券股份有限公司 | 134049 | 24 国证 05 | 448,357.69 |
| 中国建设银行股份有限公司 | 112405255 | 24 建设银行 CD255 | 718,116.28 |
| 中国建设银行股份有限公司 | 112405259 | 24 建设银行 CD259 | 785,259.46 |
| 中国建设银行股份有限公司 | 112405286 | 24 建设银行 CD286 | 370,391.01 |
| 招商证券股份有限公司 | 256614 | 24 招证 F1 | 58,421.91 |
| 国家电网有限公司 | 042480489 | 24 电网 CP021 | 45,971.96 |
| 广发银行股份有限公司 | 112520022 | 25 广发银行 CD022 | 1,496,051.15 |
| 中国建设银行股份有限公司 | 112505084 | 25 建设银行 CD084 | 126,207.79 |
| 中国建设银行股份有限公司 | 112505117 | 25 建设银行 CD117 | 2,289,471.24 |
| 中国建设银行股份有限公司 | 112505230 | 25 建设银行 CD230 | 113,893.45 |
| 中国建设银行股份有限公司 | 112505249 | 25 建设银行 CD249 | 343,244.63 |

| | | | |
|--------------|-----------|---------------|------------|
| 中国建设银行股份有限公司 | 112505334 | 25 建设银行 CD334 | 333,334.27 |
| 国家电网有限公司 | 012581222 | 25 电网 SCP009 | 247,513.65 |

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 | 3,306,080.33 |
| 中诚宝捷思货币经纪有限公司 | 112590526 | 25 广州农村商业银行 CD002 | 15,629,158.48 |
| 中诚宝捷思货币经纪有限公司 | 112592349 | 25 广州农村商业银行 CD018 | 3,228,696.52 |
| 中诚宝捷思货币经纪有限公司 | 112592601 | 25 广州农村商业银行 CD023 | 3,501,097.44 |
| 中诚宝捷思货币经纪有限公司 | 112590522 | 25 郑州银行 CD009 | 15,629,158.48 |
| 中诚宝捷思货币经纪有限公司 | 112592257 | 25 重庆银行 CD008 | 3,306,080.33 |
| 首创证券股份有限公司 | 500088 | 中技 3 优 | 74,459.43 |

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 | 170,000,000.00 |
| 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 | 84,000,000.00 |

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 | 955940020710031 |

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 | 42,080,006.92 | 7.3193% |
| 2 | 个人 | 27,065,199.41 | 4.7077% |
| 3 | 个人 | 20,035,175.73 | 3.4849% |
| 4 | 个人 | 12,526,357.30 | 2.1788% |
| 5 | 个人 | 10,047,470.48 | 1.7476% |
| 6 | 个人 | 8,015,239.55 | 1.3942% |
| 7 | 个人 | 7,013,334.64 | 1.2199% |
| 8 | 个人 | 5,840,858.00 | 1.0159% |
| 9 | 个人 | 5,440,942.86 | 0.9464% |
| 10 | 个人 | 5,066,676.64 | 0.8813% |

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 |
| 个人 | 1 | 2025-03-28 至 2025-03-31 | 0.00 | 200,787,530.06 | 200,787,530.06 | 0.00 | 0.00% |
| 产品特有风险 | | | | | | | |
| <p>报告期内，本产品存在单一投资者持有份额比例达到或超过 20%的情况，由此可能导致的特有风险主要包括：当投资者持有份额占比较为集中时，个别投资者的大额赎回可能会对产品资产运作及净值、收益表现产生较大影响；极端情况下产品管理人可能无法以合理价格及时变现资产以应对投资者的赎回申请，可能带来流动性风险；如个别投资者大额赎回引发巨额赎回，产品管理人可能根据产品说明书约定决定部分延期赎回或暂停接受产品的赎回申请，可能影响投资者赎回业务办理等风险。</p> | | | | | | | |

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。