

华夏理财固定收益债权型封闭式理财产品 393 号

2025 年第 4 季度报告

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、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：中信银行股份有限公司

报告 期：2025 年 10 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日

第一章 基本信息

产品名称	华夏理财固定收益债权型封闭式理财产品 393 号
理财产品代码	24121393
A 份额销售代码	24121393A
B 份额销售代码	24121393B
H 份额销售代码	24121393H
V 份额销售代码	24121393V
Z 份额销售代码	24121393Z
产品登记编码	Z7003924000622
产品募集方式	公募
产品运作模式	封闭式净值型
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	PR2 级（中低风险）
杠杆水平	115.67%
产品起始日期	2025-01-24
产品终止日期	2026-02-26

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	份额净值 (元)	份额总数 (份)	累计净值 (元)	资产净值 (元)
2025-12-31	1.0283	86,469,178.00	1.0283	88,923,684.67

B 份额：

估值日期	份额净值 (元)	份额总数 (份)	累计净值 (元)	资产净值 (元)
2025-12-31	1.0279	135,578,689.00	1.0279	139,362,108.40

H 份额：

估值日期	份额净值 (元)	份额总数 (份)	累计净值 (元)	资产净值 (元)
2025-12-31	1.0283	4,666,231.00	1.0283	4,798,686.37

V 份额：

估值日期	份额净值 (元)	份额总数 (份)	累计净值 (元)	资产净值 (元)
2025-12-31	1.0274	23,640,934.00	1.0274	24,289,303.32

Z 份额：

估值日期	份额净值 (元)	份额总数 (份)	累计净值 (元)	资产净值 (元)
2025-12-31	1.0269	405,848,876.00	1.0269	416,784,847.64

2.2 净值增长率

A 份额：

	起始和截止时间	净值增长率
报告期间	2025 年 10 月 01 日-2025 年 12 月 31 日	0.97%
成立以来	2025 年 01 月 24 日-2025 年 12 月 31 日	2.83%

B 份额:

	起始和截止时间	净值增长率
报告期间	2025 年 10 月 01 日-2025 年 12 月 31 日	0.96%
成立以来	2025 年 01 月 24 日-2025 年 12 月 31 日	2.79%

H 份额:

	起始和截止时间	净值增长率
报告期间	2025 年 10 月 01 日-2025 年 12 月 31 日	0.97%
成立以来	2025 年 01 月 24 日-2025 年 12 月 31 日	2.83%

V 份额:

	起始和截止时间	净值增长率
报告期间	2025 年 10 月 01 日-2025 年 12 月 31 日	0.95%
成立以来	2025 年 01 月 24 日-2025 年 12 月 31 日	2.74%

Z 份额:

	起始和截止时间	净值增长率
报告期间	2025 年 10 月 01 日-2025 年 12 月 31 日	0.93%
成立以来	2025 年 01 月 24 日-2025 年 12 月 31 日	2.69%

注：净值增长率=（期末累计净值-期初累计净值）/期初份额净值*100%；因投资者赎回可能导致在某个时期部分份额为 0，该情形下净值增长率的所属区间不连续；年末份额为 0 时，该年度净值增长率为空；**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	0.07%	0.48%
2	同业存单	0.00%	0.00%
3	拆放同业及债券买入返售	0.00%	0.00%
4	债券	0.00%	61.77%
5	非标准化债权类资产	43.62%	37.75%
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	56.31%	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	北方国际信托.石家庄国控城市发展投资集团有限责任公司.华悦6号.债权405.393号	非标准化债权类资产	208,264,128.43	26.71%
2	北京国际信托.江苏武进太湖湾旅游发展有限公司.润昇660号.债权393号	非标准化债权类资产	36,048,186.38	4.62%
3	中信信托.温岭市城市新区控股有限公司.共创20号.债权393号	非标准化债权类资产	35,036,030.37	4.49%
4	24泰富优	债券	20,435,191.22	2.62%
5	沌口优	债券	17,260,999.71	2.21%
6	中信信托.盐城市国能投资有限公司.华信57号.债权393.394号	非标准化债权类资产	15,020,825.58	1.93%
7	G铁建82A	债券	14,598,365.69	1.87%
8	24华能北方ABN001优先	债券	13,606,840.48	1.74%
9	25天富能源ABN001优先(科创)	债券	10,753,204.70	1.38%
10	YY高速优	债券	9,333,658.84	1.20%

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
1	温岭市城市新区控股有限公司	中信信托.温岭市城市新区控股有限公司.共创 20 号.债权 393 号	信托贷款	3.6500	56	正常
2	石家庄国控城市发展投资集团有限责任公司	北方国际信托.石家庄国控城市发展投资集团有限责任公司.华悦 6 号.债权 405.393 号	信托贷款	4.1400	56	正常
3	江苏武进太湖湾旅游发展有限公司	北京国际信托.江苏武进太湖湾旅游发展有限公司.润昇 660 号.债权 393 号	信托贷款	4.3400	55	正常
4	盐城市国能投资有限公司	中信信托.盐城市国能投资有限公司.华信 57 号.债权 393.394 号	信托贷款	4.7270	56	正常

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）
中信百信银行股份有限公司	242580059	25 中信百信银行永续债 01	1,380,149.32
国都证券股份有限公司	281051	25 国都 C1	457,128.96

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）
-	-	-	-

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	ZC1A2W	中诚信托-汇鑫 14 号集合资金 信托计划	买入	715,000,000.00
中诚信托有限责任公司	ZXD202502120000002991	中诚信托-汇鑫 51 号集合资金 信托计划	买入	130,000,000.00
中诚信托有限责任公司	ZXD202505270000004080	中诚信托-汇鑫 80 号集合资金 信托计划	买入	183,400,000.00
华银基金管理有限公司	009196	北信瑞丰鼎盛 中短债 A	买入	1,005,260.62

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

流动性风险控制方面，本产品在对各类资产风险收益特征进行比较的基础上，确定投资组合在各类别资产间的投资分配比例，并随着风险收益特征的相对变化及时调整；此外，本产品通过额度控制、事前预测、募集资金及变现高流动性资产的方式应对流动性风险。具体包括：一是跟踪资金申购赎回情况，提前备付流动资金；二是根据产品的期限，合理制定组合加权久期，预防流动性风险；三是择机通过债券正回购、债券卖出等方式优化组合的流动性管理。

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

截至本报告日，产品投资的债券资产价格波动处于市场合理区间范围内。

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	8110901012601817321

第七章 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。