

华夏理财固定收益债权型封闭式理财产品 394 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 394 号
理财产品代码	24121394
A 份额销售代码	24121394A
B 份额销售代码	24121394B
C 份额销售代码	24121394C
V 份额销售代码	24121394V
Z 份额销售代码	24121394Z
产品登记编码	Z7003924000625
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	118.27%
产品起始日期	2025-02-06
产品终止日期	2026-03-25

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	1.0284	121,736,462.00	1.0284	125,199,912.57

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	1.0280	30,904,218.00	1.0280	31,769,938.50

C 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	1.0293	59,853,492.00	1.0293	61,611,734.83

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	1.0275	40,110,974.00	1.0275	41,215,063.82

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	1.0270	144,736,187.00	1.0270	148,656,946.06

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	0.86%
成立以来	2025 年 02 月 06 日-2025 年 12 月 31 日	2.84%

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	0.85%
成立以来	2025 年 02 月 06 日-2025 年 12 月 31 日	2.80%

C 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	0.88%
成立以来	2025 年 02 月 06 日-2025 年 12 月 31 日	2.93%

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	0.83%
成立以来	2025 年 02 月 06 日-2025 年 12 月 31 日	2.75%

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	0.81%
成立以来	2025 年 02 月 06 日-2025 年 12 月 31 日	2.70%

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	0.10%	0.71%
2	同业存单	0.00%	0.00%
3	拆放同业及债券买入返售	0.00%	1.36%
4	债券	0.00%	56.40%
5	非标准化债权类资产	43.55%	36.89%
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%	4.64%
12	私募基金	0.00%	0.00%
13	资产管理产品	56.34%	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	中信信托.温岭市城市新区控股有限公司.共创 20 号.债权 431.424.394.377 号.悦颐两年 30 号	非标准化债权类 资产	75,571,902.08	15.64%
2	光大兴陇信托.济南高新控股集团有 限公司.鸿华 48 号.增强 148.147 号. 债权 394.398 号	非标准化债权类 资产	54,568,441.26	11.30%
3	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	28,038,874.42	5.80%
4	光大兴陇信托.长沙县星城控股集 团.鸿华 68 号.债权 424.398.377.394.401.435 号增强 148.147 号.悦颐两年 30	非标准化债权类 资产	20,023,003.67	4.14%
5	25 金华融盛 PPN001	债券	8,354,026.51	1.73%
6	拆放同业及债券买入返售	拆放同业及债券 买入返售	6,558,718.99	1.36%
7	25 瑞福德汽车债 01	债券	6,529,480.24	1.35%
8	22 金阳 02	债券	3,863,674.28	0.80%
9	21 抚高新	债券	3,436,621.88	0.71%
10	25 金茂 05	债券	3,426,617.13	0.71%

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 431.424.394.377 号.悦颐两年 30 号	信托贷款	3.6500	79	正常
2	济南高新控股集团有限公司	光大兴陇信托.济南高新控股集团有限公司.鸿华 48 号.增强 148.147 号.债权 394.398 号	信托贷款	4.1910	72	正常
3	长沙县星城控股集团有限公司	光大兴陇信托.长沙县星城控股集团.鸿华 68 号.债权 424.398.377.394.401.435 号.增强 148.147 号.悦颐两年 30	信托贷款	4.2016	75	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）
国都证券股份有限公司	281051	25 国都 C1	768,138.60

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	ZC1A34	中诚信托-汇鑫 15 号 集合资金信托计划	买入	5,000,000.00
华银基金管 理有限公司	009196	北信瑞丰鼎盛中短 债 A	买入	883,871.84
华银基金管 理有限公司	005193	华银鼎利债券 C	买入	35,619.25

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

本产品在对各类资产风险收益特征进行比较的基础上,合理配置货币类、债券类,通过额度控制、事前预测及高流动性资产控制流动性风险,当前组合流动性风险可控。

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总体资质较优,整体波动率在合理区间范围内。

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	8111301011900919005

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。