

华夏理财悦颐两年期理财产品 20 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：华夏银行股份有限公司

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	华夏理财悦颐两年期理财产品 20 号
理财产品代码	24121621
A 份额销售代码	24121621A
B 份额销售代码	24121621B
产品登记编码	Z7003924000444
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	114.94%
产品起始日期	2024-10-25
产品终止日期	2026-11-10

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	1.0033	332,236,531.00	1.0373	333,362,597.44

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	1.0033	61,948,008.00	1.0373	62,157,236.38

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	0.85%
成立以来	2024 年 10 月 25 日-2025 年 12 月 31 日	3.73%
2024 年	2024 年 10 月 25 日-2024 年 12 月 31 日	0.87%

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	2024 年 10 月 25 日-2025 年 12 月 31 日	3.73%
2024 年	2024 年 10 月 25 日-2024 年 12 月 31 日	0.87%

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	7.53%	6.92%
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%	56.02%
5	非标准化债权类资产	34.64%	30.20%
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%	6.86%
12	私募基金	0.00%	0.00%
13	资产管理产品	57.83%	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	国寿投资.中航4号资产支持计划.A2.中航国际融资租赁有限公司.悦颐两年17.20.21.百岁3	非标准化债权类资产	67,260,620.48	14.79%
2	中信信托.宜宾三江投资建设集团有限公司.天府63号.悦颐两年19.两年20	非标准化债权类资产	58,048,563.50	12.77%
3	存款及清算款等现金类资产	现金及银行存款	31,465,009.82	6.92%
4	光大兴陇信托.杭州西湖城市建设投资集团有限公司.鸿华73号.悦颐两年20	非标准化债权类资产	12,002,248.45	2.64%
5	北信瑞丰鼎盛中短债A	公募基金	5,283,364.21	1.16%
6	25先正达MTN002(科创债)	债券	5,075,016.66	1.12%
7	鹏华双债加利债券D	公募基金	4,550,164.52	1.00%
8	25中交二航MTN001(科创票据)	债券	3,831,885.28	0.84%
9	金隅KY12	债券	3,826,243.88	0.84%
10	25水利十四MTN001	债券	3,796,930.23	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
1	杭州西湖城市建设投资集团有限公司	光大兴陇信托. 杭州西湖城市建设投资集团有限公司. 鸿华 73 号. 悦颐两年 20	信托贷款	3.7100	314	正常
2	中航国际融资租赁有限公司	国寿投资. 中航 4 号资产支持计划. A2. 中航国际融资租赁有限公司. 悦颐两年 17.20.21. 百岁 3	债权投资计划和资产支持计划	3.7800	200	正常
3	宜宾三江投资建设集团有限公司	中信信托. 宜宾三江投资建设集团有限公司. 天府 63 号. 悦颐两年 19. 两年 20	信托贷款	4.3175	307	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）
-	-	-	-

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）
国信证券股份有限公司	280444	25 国兴 Y2	200,130.77
国信证券股份有限公司	280787	25 淮开 03	666,310.44

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）
-	-	-	-	-

第四章 收益分配情况

除权日期	每万份理财份额分红数（元）
2025-12-25	A 份额: 140
2025-12-25	B 份额: 140

第五章 风险分析

5.1 投资组合流动性风险分析

本产品报告期内无流动性风险事件发生，整体流动性风险水平可控。

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

本产品持仓信用风险水平相对较低，报告期内持仓信用债无信用风险事件发生，价格波动可控。

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	10257000001006995

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。