

华夏理财固定收益债权型封闭式理财产品 686 号

2026 年第 2 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：2026 年 4 月 1 日至 2026 年 6 月 30 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 686 号
理财产品代码	25121186
A 份额销售代码	25121186A
C 份额销售代码	25121186C
H 份额销售代码	25121186H
产品登记编码	Z7003925000715
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	105.17%
产品起始日期	2025-09-05
产品终止日期	2026-10-29

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)
2026-06-30	1.0254	20,056,576.00	1.0254	20,566,042.86

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)
2026-06-30	1.0241	4,992,859.00	1.0241	5,113,344.01

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)
2026-06-30	1.0254	3,020,667.00	1.0254	3,097,396.40

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	2026 年 04 月 01 日-2026 年 06 月 30 日	0.81%
成立以来	2025 年 09 月 05 日-2026 年 06 月 30 日	2.54%
2025 年	2025 年 09 月 05 日-2025 年 12 月 31 日	0.79%

C 份额：

	起始和截止时间	净值增长率
报告期间	2026 年 04 月 01 日-2026 年 06 月 30 日	0.76%
成立以来	2025 年 09 月 05 日-2026 年 06 月 30 日	2.41%
2025 年	2025 年 09 月 05 日-2025 年 12 月 31 日	0.74%

H 份额：

	起始和截止时间	净值增长率
报告期间	2026 年 04 月 01 日-2026 年 06 月 30 日	0.81%
成立以来	2025 年 09 月 05 日-2026 年 06 月 30 日	2.54%
2025 年	2025 年 09 月 05 日-2025 年 12 月 31 日	0.79%

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	1.49%	1.84%
2	同业存单	0.00%	1.78%
3	拆放同业及债券买入返售	0.00%	0.61%
4	债券	0.00%	62.54%
5	非标准化债权类资产	34.69%	33.05%
6	权益类投资	0.00%	0.00%
7	金融衍生品	0.00%	0.00%
8	境外资产	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%	0.17%
12	私募基金	0.00%	0.00%
13	资产管理产品	63.81%	0.00%
14	委外投资——协议方式	0.00%	0.00%
15	其他资产	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；其他资产包括证券清算款、其他应收款、待摊费用等资产。

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	国民信托有限公司. 浏阳市水利建设投资有限公司. 20261026 到期	非标准化债权类资产	10,003,721.21	33.05%
2	华发定转	债券	782,996.51	2.59%
3	25 东航 MTN001	债券	587,671.26	1.94%
4	26 工行二级资本债 01BC	债券	583,042.91	1.93%
5	26 附息国债 10	债券	577,567.38	1.91%
6	存款及备付金等现金类资产	现金及银行存款	557,306.36	1.84%
7	24 淮城 04	债券	493,321.93	1.63%
8	24 郑城 02	债券	440,638.12	1.46%
9	24 红谷 02	债券	388,336.15	1.28%
10	24 昆山高新 MTN002	债券	377,331.65	1.25%

注：其他资产包括证券清算款、其他应收款、待摊费用等资产。

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	浏阳市水利建设投资有限公司	国民信托有限公司. 浏阳市水利建设投资有限公司. 20261026 到期	信托贷款	3.4227	118	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）
-	-	-	-

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）
-	-

第五章 风险分析

5.1 投资组合流动性风险分析

本产品系固定收益类产品，即以债券等固定收益类资产为底仓，适度配置其它资产，提高投资组合收益。本产品主要投向非标资产及资产管理计划。穿透资管计划，本产品投资的资产管理计划底层债券资产，AA+以上评级债券占比较高，债券标的主要为城投类债券和国有企业债券。本产品系封闭式产品，将根据产品到期时间，做好流动性管理。

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

截止本报告日，本产品投资的债券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

截至本报告日，本产品无权益持仓。

5.2.3 产品衍生品持仓风险及公允价值变动情况

截止本报告日，本产品无衍生品持仓。

第六章 投资账户信息

序号	账户类型	账户编号
1	托管账户	10550000002038267

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。