
中信建投睿信灵活配置混合型证券投资基金

2024年第4季度报告

2024年12月31日

基金管理人:中信建投基金管理有限公司

基金托管人:交通银行股份有限公司

报告送出日期:2025年01月22日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2025年1月21日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2024年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

| | |
|------------|---|
| 基金简称 | 中信建投睿信 |
| 基金主代码 | 000926 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2015年02月03日 |
| 报告期末基金份额总额 | 33,110,186.69份 |
| 投资目标 | 本基金主要投资于股票等权益类金融工具和债券等固定收益类金融工具，通过灵活的资产配置与严谨的风险管理，力争实现基金资产的长期稳健增值。 |
| 投资策略 | 本基金采用自上而下的策略，通过对宏观经济基本面（包括经济运行周期、财政及货币政策、产业政策等）的分析判断，和对流动性水平（包括资金面供需情况、证券市场估值水平等）的深入研究，分析股票市场、债券市场、货币市场三大类资产的预期风险和收益，并据此对本基金资产在股票、债券、现金之间的投资比例进行动态调整。 |
| 业绩比较基准 | 年化收益率7% |
| 风险收益特征 | 本基金属于混合型基金，其预期的风险和收益高于货币市场基金、债券型基金，低于股票型基金，属 |

| | | |
|-----------------|---------------------------|----------------|
| | 于证券投资基金中中高预期风险、中高预期收益的品种。 | |
| 基金管理人 | 中信建投基金管理有限公司 | |
| 基金托管人 | 交通银行股份有限公司 | |
| 下属分级基金的基金简称 | 中信建投睿信A | 中信建投睿信C |
| 下属分级基金的交易代码 | 000926 | 004676 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 22,576,433.26份 | 10,533,753.43份 |

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

| 主要财务指标 | 报告期(2024年10月01日 - 2024年12月31日) | |
|----------------|--------------------------------|--------------|
| | 中信建投睿信A | 中信建投睿信C |
| 1.本期已实现收益 | 3,183,449.15 | 1,845,237.15 |
| 2.本期利润 | 80,634.80 | 128,218.83 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0037 | 0.0109 |
| 4.期末基金资产净值 | 14,685,967.03 | 7,098,202.83 |
| 5.期末基金份额净值 | 0.6505 | 0.6739 |

注：1、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

中信建投睿信A净值表现

| 阶段 | 净值增长率 ① | 净值增长 率标准差 ② | 业绩比较 基准收益 率③ | 业绩比较 基准收益 率标准差 ④ | ①-③ | ②-④ |
|-------|------------|-------------------|--------------------|---------------------------|--------|-------|
| 过去三个月 | 0.49% | 1.58% | 1.05% | 0.01% | -0.56% | 1.57% |
| 过去六个月 | 13.43% | 1.55% | 2.13% | 0.01% | 11.30% | 1.54% |

| | | | | | | |
|------------|---------|-------|--------|-------|----------|-------|
| 过去一年 | 1.39% | 1.40% | 4.32% | 0.01% | -2.93% | 1.39% |
| 过去三年 | -30.87% | 1.43% | 14.16% | 0.01% | -45.03% | 1.42% |
| 过去五年 | -15.12% | 1.41% | 26.07% | 0.01% | -41.19% | 1.40% |
| 自基金合同生效起至今 | -34.95% | 1.37% | 69.42% | 0.02% | -104.37% | 1.35% |

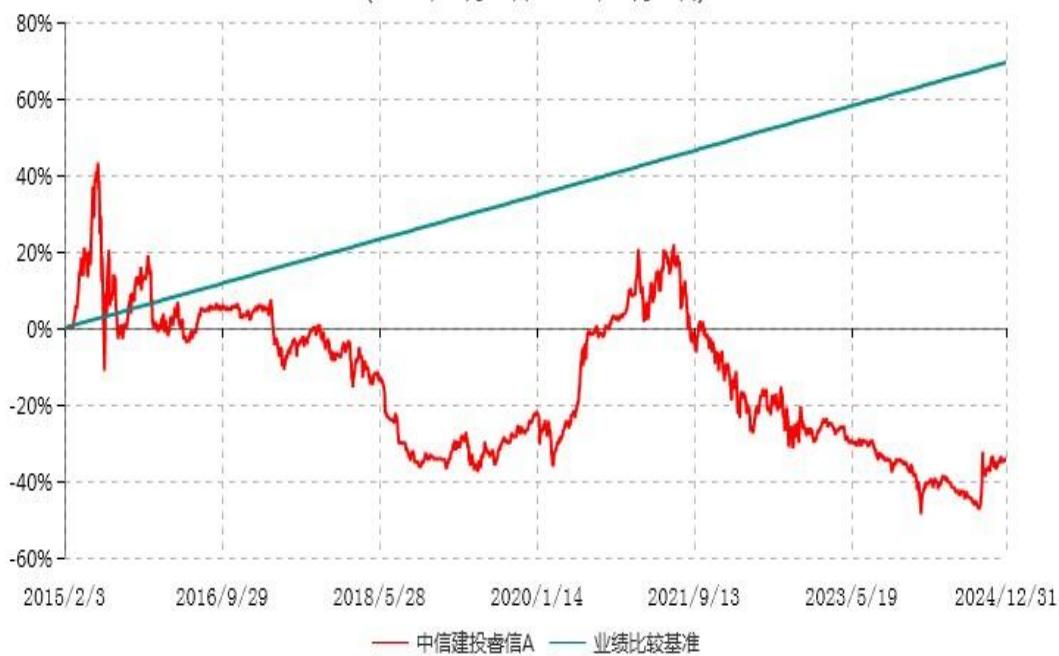
中信建投睿信C净值表现

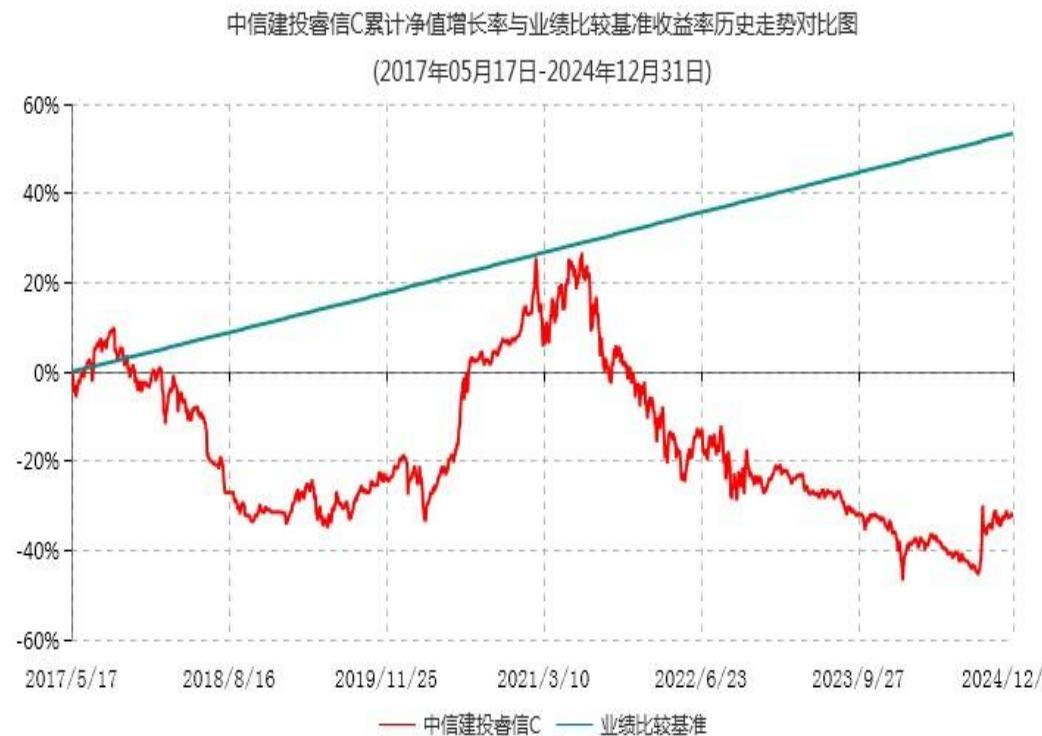
| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①-③ | ②-④ |
|------------|---------|-----------|------------|---------------|---------|-------|
| 过去三个月 | 0.46% | 1.58% | 1.16% | 0.01% | -0.70% | 1.57% |
| 过去六个月 | 13.37% | 1.55% | 2.35% | 0.01% | 11.02% | 1.54% |
| 过去一年 | 1.29% | 1.40% | 4.79% | 0.01% | -3.50% | 1.39% |
| 过去三年 | -31.08% | 1.43% | 15.87% | 0.02% | -46.95% | 1.41% |
| 过去五年 | -15.53% | 1.41% | 29.60% | 0.02% | -45.13% | 1.39% |
| 自基金合同生效起至今 | -32.61% | 1.30% | 53.43% | 0.02% | -86.04% | 1.28% |

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

中信建投睿信A累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2015年02月03日-2024年12月31日)





注：1、以上第 1 张图为中信建投睿信 A 基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图，绘图日期为 2015 年 2 月 3 日（基金合同生效日）至 2024 年 12 月 31 日；
2、以上第 2 张图为中信建投睿信 C 基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图，绘图日期为 2017 年 5 月 17 日（首笔份额登记日）至 2024 年 12 月 31 日。

§4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

| 姓名 | 职务 | 任本基金的基金经理期限 | | 证券从业年限 | 说明 |
|-----|-----------------------|-------------|------|--------|---|
| | | 任职日期 | 离任日期 | | |
| 杨志武 | 本基金的基金经理、多元资产配置部行政负责人 | 2022-12-04 | - | 12年 | 中国籍，1986年10月生，伯明翰大学货币银行与金融学硕士。曾任职于北京首创期货有限责任公司期权及场外衍生品部从事衍生品投资与研究，中国国际期货股份有限公司金融业务部从事衍生品投资与研究，中邮创业基金管理股份有限公司创新业务部从事证券 |

| | | | | | |
|----|--------------|------------|---|----|--|
| | | | | | 投资研究、权益投资部担任 基金经理。2022年3月加入 中信建投基金管理有限公 司，现任本公司多元资产配 置部行政负责人、基金经 理，担任中信建投稳利混 合型证券投资基金、中信建投 睿信灵活配置混合型证券 投资基金、中信建投睿利灵 活配置混合型发起式证券 投资基金、中信建投双鑫债 券型证券投资基金、中信建 投致远混合型证券投资基金 基金经理。 |
| 艾翀 | 本基金的 基金经理 | 2024-02-06 | - | 8年 | 中国籍，1981年8月生，美 国宾夕法尼亚州立大学数 学博士。曾任北京首创期货 金融创新部量化策略和期 权分析师，北京派朗科技金 融工程部金融工程师，国金 基金指数投资部、量化投资 三部基金经理助理、基金经 理，北京创金启富基金投资 研究部量化投资主管，恒安 标准人寿投资部高级投资 经理。2023年9月加入中信 建投基金管理有限公司，现 任本公司多元资产配置部 基金经理，担任中信建投睿 信灵活配置混合型证券投 资基金、中信建投睿利灵 活配置混合型发起式证券投 资基金经理。 |

注：1、基金经理任职日期、离任日期根据基金管理人对外披露的任免日期填写。首任基金经理，任职日期为基金合同生效日。

2、证券从业的含义遵从《证券基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监
督管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内，基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》、《公开募集证券投资基金信息披露管理办法》、《公开募集证券投资基金销售机构监督管理办法》、《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》、基金合同和其他有关法律法规，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内，基金运作整体合法合规，没有损害基金份额持有人利益。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内，基金管理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，完善相应制度及流程，通过系统和人工等各种方式在各业务环节严格控制交易公平执行，未发现不同投资组合之间存在非公平交易的情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内未发现本基金存在异常交易行为。本报告期内，未出现涉及本基金的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量5%的情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2024年四季度，在政策支持下，中国经济主要指标稳定运行，PMI强于季节性运行在枯荣线上方，进出口对经济仍然提供有效支撑；逐步落地的政策以提振消费扩展需求为核心、兼顾地方政府资产负债表的修复，虽然效果不及市场预期但是也在稳步推进；尽管美国仍然在产业政策、关税政策和地缘政治博弈上继续对中国施压，但中国经济以及市场对海外的干扰在逐步钝化；特朗普在大选中获胜，而美联储分别于11月和12月各降息25bp，但对2025年的降息次数和确定性都有所降低。四季度中A股呈现震荡上行状态，市场的流动性维持在高位、风险偏好整体也较高。跟股市表现不同，十年国债活跃券的利率水平在四季度持续下行，从国庆节前的2.24%降到了1.664%，市场对政策预期非常积极。展望2025年一季度，特朗普重新执政后，在经济和外交等政策上势必发生显著转变，尽管当前市场已经根据其大选的政策承诺有所调整应对，但真正政策落地以后，一定还会有冲击。美联储在12月议息会议上对2025年的降息次数和确定性都有所下降，主要还是根据美国的经济数据来调整降息路径。中国在2025年仍然有可能面对国际环境的新冲击，但是冲击过后，可能能够更加乐观。美联储控制的国际市场的流动性以及影响的全球风险偏好，仍将对中国经济政策形成制约，国内政策能否真正提振内需，有待新的经济数据来逐步验证。全球的产业链重构、新能源转型和气候变化、中国的产业升级也都将继续，在影响最大的卡脖子领域、芯片制造领域仍然需等待最后的突破。预期更多行业将2025年出现盈利拐点。总体来看，2025年对权益的风险偏好可能要优于2024年上半年，全年各个板块可能都会有表现机会。偏大盘价值的稳健型公司可能会有持续

的机构资金支持；内需的复苏有待验证，盈利改善的公司也有机会；在一季度接受2024年的退市新规之后，偏小盘和成长的公司的质量将上一个台阶，在流动性偏宽松、监管鼓励通过并购出清的环境下，也会有更多机会。

报告期内依然坚持价值投资的理念，在复杂的经济环境与宏观事件冲击背景下，利用量化方法对各种风格与行业进行了均衡的配置，充分利用行业和个股的分散度，降低资产组合的波动，力争在行业与风格均衡配置的基础上，追求组合长期相对稳健的回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末中信建投睿信A基金份额净值为0.6505元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.49%，同期业绩比较基准收益率为1.05%；截至报告期末中信建投睿信C基金份额净值为0.6739元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.46%，同期业绩比较基准收益率为1.16%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金本报告期内未发生连续二十个工作日基金份额持有人数量不满200人的情形。

本基金本报告期内出现超过连续六十个工作日基金资产净值低于5000万元的情形，基金管理人已向中国证监会报送了相关解决方案的报告。自2024年7月4日起，本基金迷你期间的审计费、信息披露费和银行间账户维护费等相关固定费用由基金管理人固有资金承担。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

| 序号 | 项目 | 金额(元) | 占基金总资产的比例 (%) |
|----|-------------------|---------------|---------------|
| 1 | 权益投资 | 18,788,559.60 | 85.63 |
| | 其中：股票 | 18,788,559.60 | 85.63 |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | - | - |
| | 其中：债券 | - | - |
| | 资产支持证券 | - | - |
| 4 | 贵金属投资 | - | - |
| 5 | 金融衍生品投资 | - | - |
| 6 | 买入返售金融资产 | - | - |
| | 其中：买断式回购的买入返售金融资产 | - | - |

| | | | |
|---|--------------|---------------|--------|
| 7 | 银行存款和结算备付金合计 | 2,360,861.64 | 10.76 |
| 8 | 其他资产 | 790,988.24 | 3.61 |
| 9 | 合计 | 21,940,409.48 | 100.00 |

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

| 代码 | 行业类别 | 公允价值(元) | 占基金资产净值比例(%) |
|----|------------------|---------------|--------------|
| A | 农、林、牧、渔业 | - | - |
| B | 采矿业 | 782,004.00 | 3.59 |
| C | 制造业 | 12,353,710.60 | 56.71 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 675,445.00 | 3.10 |
| E | 建筑业 | 875,226.00 | 4.02 |
| F | 批发和零售业 | 674,563.00 | 3.10 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 947,430.00 | 4.35 |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | - | - |
| J | 金融业 | 1,270,886.00 | 5.83 |
| K | 房地产业 | 234,816.00 | 1.08 |
| L | 租赁和商务服务业 | 252,486.00 | 1.16 |
| M | 科学研究和技术服务业 | 124,740.00 | 0.57 |
| N | 水利、环境和公共设施管理业 | 115,738.00 | 0.53 |
| O | 居民服务、修理和其他服务业 | - | - |
| P | 教育 | 151,532.00 | 0.70 |
| Q | 卫生和社会工作 | - | - |
| R | 文化、体育和娱乐业 | 329,983.00 | 1.51 |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 18,788,559.60 | 86.25 |

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

无余额。

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

| 序号 | 股票代码 | 股票名称 | 数量(股) | 公允价值(元) | 占基金资产净值比例 (%) |
|----|--------|------|--------|------------|---------------|
| 1 | 002884 | 凌霄泵业 | 27,800 | 507,906.00 | 2.33 |
| 2 | 601369 | 陕鼓动力 | 57,500 | 500,250.00 | 2.30 |
| 3 | 600066 | 宇通客车 | 17,900 | 472,202.00 | 2.17 |
| 4 | 601717 | 郑煤机 | 30,600 | 397,188.00 | 1.82 |
| 5 | 600894 | 广日股份 | 22,500 | 328,500.00 | 1.51 |
| 6 | 600737 | 中粮糖业 | 31,200 | 318,552.00 | 1.46 |
| 7 | 601088 | 中国神华 | 7,200 | 313,056.00 | 1.44 |
| 8 | 600018 | 上港集团 | 50,700 | 310,284.00 | 1.42 |
| 9 | 600938 | 中国海油 | 10,500 | 309,855.00 | 1.42 |
| 10 | 000651 | 格力电器 | 6,800 | 309,060.00 | 1.42 |

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

无余额。

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

无余额。

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细

无余额。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

无余额。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

无余额。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

无。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

无。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 报告期内，本基金投资决策程序符合相关法律法规的要求，未发现本基金投资的前十名证券的发行主体出现本期被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.11.2 基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额(元) |
|----|---------|------------|
| 1 | 存出保证金 | - |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | - |
| 5 | 应收申购款 | 790,988.24 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 790,988.24 |

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

无余额。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

无余额。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

| | 中信建投睿信A | 中信建投睿信C |
|------------------------------|---------------|---------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 29,510,133.23 | 20,136,868.75 |
| 报告期内基金总申购份额 | 3,487,306.58 | 380,252.54 |
| 减： 报告期期间基金总赎回份额 | 10,421,006.55 | 9,983,367.86 |
| 报告期内基金拆分变动份额 (份额减少以“-”填列) | - | - |

| | | |
|-------------|---------------|---------------|
| 报告期期末基金份额总额 | 22,576,433.26 | 10,533,753.43 |
|-------------|---------------|---------------|

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

本报告期内，基金管理人未持有本基金份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内，基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况

本报告期内，未出现单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期内，无影响投资者决策的其他重要信息。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会准予基金注册的文件；
- 2、《中信建投睿信灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《中信建投睿信灵活配置混合型证券投资基金托管协议》；
- 4、法律意见书；
- 5、基金管理人业务资格批件、营业执照；
- 6、基金托管人业务资格批件、营业执照。

9.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处。

9.3 查阅方式

投资者可以在营业时间免费查阅，也可按工本费购买复印件。

中信建投基金管理有限公司

2025年01月22日