

# 中信建投聚利混合型证券投资基金

## 2025 年第 4 季度报告

2025 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:北京银行股份有限公司

报告送出日期:2026 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。

基金托管人北京银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2026年01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2025年10月01日起至2025年12月31日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	中信建投聚利	
基金主代码	001914	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2017 年 11 月 17 日	
报告期末基金份额总额	13,369,872.63 份	
投资目标	本基金主要投资于股票等权益类资产和债券等固定收益类金融工具，通过科学的资产配置与严谨的风险管理，力争超越业绩比较基准、实现基金资产持续稳定增值。	
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	沪深 300 指数收益率×20%+中债总财富指数收益率×80%	
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	北京银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	中信建投聚利 A	中信建投聚利 C
下属分级基金的交易代码	001914	006845

报告期末下属分级基金的份额总额	8,727,481.37 份	4,642,391.26 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（2025 年 10 月 01 日-2025 年 12 月 31 日）	
	中信建投聚利 A	中信建投聚利 C
1. 本期已实现收益	696,639.39	4,129,865.77
2. 本期利润	11,951.61	506,152.26
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0013	0.0024
4. 期末基金资产净值	9,411,060.54	5,362,926.68
5. 期末基金份额净值	1.0783	1.1552

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

中信建投聚利 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	0.11%	0.08%	0.26%	0.19%	-0.15%	-0.11%
过去六个月	-1.51%	0.12%	2.86%	0.18%	-4.37%	-0.06%
过去一年	-0.88%	0.12%	3.59%	0.18%	-4.47%	-0.06%
过去三年	2.63%	0.29%	15.51%	0.20%	-12.88%	0.09%
过去五年	-0.65%	0.61%	17.52%	0.22%	-18.17%	0.39%
自基金转型日 起至今	12.16%	0.60%	42.32%	0.24%	-30.16%	0.36%

中信建投聚利 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	0.15%	0.08%	0.26%	0.19%	-0.11%	-0.11%
过去六个月	-1.49%	0.12%	2.86%	0.18%	-4.35%	-0.06%
过去一年	-0.87%	0.12%	3.59%	0.18%	-4.46%	-0.06%
过去三年	2.44%	0.29%	15.51%	0.20%	-13.07%	0.09%

过去五年	-1.63%	0.61%	17.52%	0.22%	-19.15%	0.39%
自基金转型日起至今	25.03%	0.62%	31.67%	0.23%	-6.64%	0.39%

### 3.2.2 自基金转型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

中信建投聚利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

(2017年11月17日-2025年12月31日)



中信建投聚利C累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2019年06月24日-2025年12月31日)



注：1、本基金由中信建投稳利保本 2 号混合型证券投资基金转型而来，并于 2017 年 11 月 17 日合同生效。

2、以上第 1 张图为中信建投聚利 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 2017 年 11 月 17 日（基金合同生效日）至 2025 年 12 月 31 日。以上第 2 张图为中信建投聚利 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 2019 年 06 月 24 日（首笔份额登记日）至 2025 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		
张剑	本基金的基金经理	2025-08-22	-	14 年	中国籍，中国人民大学金融学 专业硕士。曾就职于中信建投 证券股份有限公司。2015 年 8 月加入中信建投基金管理有限 公司，曾任特定资产管理部投 资经理，现任本公司固定收益 部基金经理，担任中信建投聚 利混合型证券投资基金、中信 建投景益债券型证券投资基 金、中信建投景泰债券型证券 投资基金基金经理。

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《证券投资基金经营机构董事、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合规守信情况的说明

本报告期内，本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，本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  
组合之间存在不公平交易的情况。

### 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

2025 年第四季度，国内宏观经济延续低通胀与弱复苏并存的格局。通胀指标虽边际改善但仍处低位，10 月 CPI 同比仅 0.20%，11 月回升至 0.70%，显著低于政策目标，反映出内需修复进程依然缓慢。就业市场呈现“量稳速缓”特征，11 月城镇新增就业累计同比增速虽微升至 1.00%，但仍处于历史低位，未对货币政策构成紧缩压力。

然而，海外方面，中美贸易摩擦反复及美方关键科技产品出口管制升级，倒逼出口结构重构，市场对“外需韧性”预期增强，一定程度上压制了债市的避险需求。同时，美联储因美国经济面临“滞胀”风险而放慢了降息步伐，一定程度限制了国内央行进一步降息的空间。

资金方面，央行继续保持合理充裕的风格，银行体系流动性总体充裕。央行在四季度重启国债买卖操作，虽规模低于市场预期引发长端波动，但信号意义明确，起到了稳定市场预期的作用。财政方面，12 月重要政策会议落地后，市场对 2026 年政策“稳健、谨慎”的预期形成共识。但同时，受基金费率新规及债基赎回压力影响，公募基金等主要交易机构行为趋于谨慎，成为加剧四季度债市波动的重要推手。

在此背景下，2025 年四季度债券市场整体呈现“先抑后扬、震荡修复”的走势，收益率曲线经历显著陡峭化调整。

资金面整体维持“紧平衡”，但流动性充裕支撑短端收益率下行。1 年期国债曲线收益率从 10 月初的 1.37% 水平缓慢下行至 12 月 31 日的 1.34% 水平，体现了资金合理宽松的环境。10 年期国债曲线收益率从 10 月初的约 1.85% 附近震荡到年末仍然收于 1.85% 水平，期间虽受政策预期反复扰动出现短暂上行，但整体受长端配置需求支撑，年末修复迹象明显。超长端波动幅度较大，呈现震荡上行态势，反映出市场对未来长期经济增长预期的分歧以及对机构负债端稳定性的担忧。

报告期内，面对复杂多变的市场环境，本基金采用灵活的投资策略，根据市场利率的波动节奏，动态优化组合的久期与杠杆水平。

## 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末中信建投聚利 A 基金份额净值为 1.0783 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 0.11%，同期业绩比较基准收益率为 0.26%；截至报告期末中信建投聚利 C 基金份额净值为 1.1552 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 0.15%，同期业绩比较基准收益率为 0.26%。

## 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 人或者基金资产净值低于 5000 万元的情形。

## § 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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	14,234,961.12	95.43
	其中：债券	14,234,961.12	95.43
	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	680,973.69	4.57
8	其他资产	144.06	0.00
9	合计	14,916,078.87	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

无余额。

#### 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

无余额。

### 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例 (%)
1	国家债券	3,979,057.01	26.93
2	央行票据	-	-
3	金融债券	10,255,904.11	69.42
	其中：政策性金融债	10,255,904.11	69.42
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-

6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	14,234,961.12	96.35

## 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

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	230202	23 国开 02	100,000	10,255,904.11	69.42
2	019746	24 特国 03	20,000	2,061,756.71	13.96
3	019786	25 国债 14	10,000	1,005,594.52	6.81
4	019792	25 国债 19	7,000	702,274.33	4.75
5	019742	24 特国 01	2,000	209,431.45	1.42

## 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 本基金投资的前十名证券的发行主体本期受到监管部门立案调查或报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形说明

报告期内，本基金投资的前十名证券的发行主体中，国家开发银行在报告编制日前一年内曾受到中国人民银行、国家外汇管理局北京市分局的处罚。

本基金对上述主体所发行证券的投资决策程序符合相关法律法规、基金合同及公司制度的规定。

除上述主体外，基金管理人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超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

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	144.06
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	144.06

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

	中信建投聚利 A	中信建投聚利 C
报告期期初基金份额总额	9,056,959.57	266,498,452.47
报告期期间基金总申购份额	18,538.82	273,721.77
减：报告期期间基金总赎回份额	348,017.02	262,129,782.98
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-	-
报告期期末基金份额总额	8,727,481.37	4,642,391.26

§ 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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过 20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	20251001-20251215	259,920,291.11	0.00	259,920,291.11	0.00	0.0000%
产品特有风险							
本基金在报告期内存在单一投资者持有基金份额比例达到或者超过基金总份额 20%的情形，在市场流动性不足的情况下，如遇投资者巨额赎回或集中赎回，基金管理人可能无法以合理的价格及时变现基金资产，有可能对基金净值产生一定的影响，甚至可能引发基金的流动性风险。							

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、《中信建投聚利混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《中信建投聚利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；
- 7、中国证监会要求的其他文件。

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  
二〇二六年一月二十二日