

中信建投价值增长混合型证券投资基金

2026 年第 2 季度报告

2026 年 06 月 30 日

基金管理人:中信建投基金管理有限公司

基金托管人:中信银行股份有限公司

报告送出日期:2026 年 07 月 21 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。

基金托管人中信银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2026年07月20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2026年04月01日起至2026年06月30日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	中信建投价值增长混合
基金主代码	025231
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2025 年 09 月 22 日
报告期末基金份额总额	541,769,249.65 份
投资目标	以“价值增长”为投资策略主线，聚焦精选赛道、精选个股，通过定量和定性分析筛选质地优秀的公司，并结合长期持有的操作思路，充分分享中国优质企业的成长，在严格控制风险的前提下，力争实现资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金将通过跟踪宏观经济变量（包括 GDP 增长率、CPI 走势、PPI 走势、M2 变化、利率水平等）以及各项国家政策变化（包括财政、货币政策等）来判断当前宏观经济周期所处的位置以及未来发展的方向，在此基础上分析判断权益市场、债券市场、货币市场的预期收益与风险，并据此进行大类资产配置和组合构建，合理确定本基金在权益、债券、现金等金融工具上的投资比例，并随着各类资产风险收益特征的相对变化，适时动态地调整各资产投资比例。主要投资策略有股票投资策略、债券投资策略等。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×70%+一年期银行定期存款利率（税后）×30%
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期收益和预期风险通常高于货币市场基金、债券型基金，低于股票型基金。
基金管理人	中信建投基金管理有限公司

基金托管人	中信银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	中信建投价值增长混合 A	中信建投价值增长混合 C
下属分级基金的交易代码	025231	025232
报告期末下属分级基金的份额总额	459,113,669.46 份	82,655,580.19 份

注：中信建投价值增长混合型证券投资基金由中信建投价值增长混合型集合资产管理计划变更而来。根据《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》《证券公司大集合资产管理业务适用〈关于规范金融机构资产管理业务的指导意见〉操作指引》等相关法律法规的有关规定及《中信建投价值增长混合型集合资产管理计划资产管理合同》的约定，中信建投价值增长混合型集合资产管理计划经中国证监会 2025 年 08 月 01 日证监许可〔2025〕1623 号文准予变更注册，自 2025 年 09 月 22 日起中信建投价值增长混合型集合资产管理计划变更注册为中信建投价值增长混合型证券投资基金，管理人由中信建投证券股份有限公司变更为中信建投基金管理有限公司。《中信建投价值增长混合型证券投资基金基金合同》自 2025 年 09 月 22 日起生效，《中信建投价值增长混合型集合资产管理计划资产管理合同》同日起失效。

§ 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（2026 年 04 月 01 日-2026 年 06 月 30 日）	
	中信建投价值增长混合 A	中信建投价值增长混合 C
1. 本期已实现收益	15,922,276.22	2,476,727.90
2. 本期利润	-24,254,439.84	-4,201,912.29
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0497	-0.0487
4. 期末基金资产净值	535,469,493.05	92,403,642.47
5. 期末基金份额净值	1.1663	1.1179

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

中信建投价值增长混合 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	-4.65%	1.11%	8.42%	0.88%	-13.07%	0.23%
过去六个月	-1.22%	1.13%	5.62%	0.79%	-6.84%	0.34%

自基金合同生效起至今	0.53%	1.01%	7.92%	0.74%	-7.39%	0.27%
------------	-------	-------	-------	-------	--------	-------

中信建投价值增长混合 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	-4.80%	1.11%	8.42%	0.88%	-13.22%	0.23%
过去六个月	-1.52%	1.13%	5.62%	0.79%	-7.14%	0.34%
自基金合同生效起至今	0.07%	1.01%	7.92%	0.74%	-7.85%	0.27%

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

中信建投价值增长混合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

(2025年09月22日-2026年06月30日)



中信建投价值增长混合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

(2025年09月22日-2026年06月30日)



注：1、本基金于 2025 年 09 月 22 日合同生效，截至报告期末本基金基金合同生效未满一年。
2、根据本基金基金合同的约定，本基金自基金合同生效之日起 6 个月为建仓期，建仓期结束后本基金的投资组合比例符合基金合同的相关约定。

§ 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		
冷文鹏	本基金的基金经理	2025-09-22	-	20 年	中国籍，中国人民银行研究生部金融学硕士。曾任中国经济技术投资担保公司研究部业务经理、华夏基金管理有限公司研究发展部高级经理、新华基金管理股份有限公司研究部研究员、华泰柏瑞基金管理有限公司研究部高级研究员、西部利得基金管理有限公司事业七部基金经理、国新投资有限公司投资部执行总经理、兴华基金管理有限公司权益公募部基金经理。2023 年 6 月加入中信建投基金管理有限公司，现任本公司权益投资一部基金经理，担任中信建投北交所精选两年定期开放混合型证券投资基金、中信建投价值增长混合型证券投资基金、中信建投科技主题 6 个月持有期混合型证券投资基金基金经理，兼任本公司旗下部分私募资产管理计划投资经理。

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行业协会相关规定。

4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

姓名	产品类型	产品数量（只）	资产净值（元）	任职时间
冷文鹏	公募基金	3	972,809,487.08	2024-07-16
	私募资产管理计划	1	7,900,181.53	2025-12-10
	其他组合	-	-	-
	合计	4	980,709,668.61	-

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，本基金运作整体合法合规。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》、其他有关法律法规及基金合同的约定，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，不存在损害基金份额持有人利益的行为。

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

回顾二季度，美伊冲突趋于缓和，国内市场迅速消化地缘事件冲击利空，展开快速反弹后进入震荡，人工智能产业链不断释放利好，供给短期受限的通胀环节涨幅巨大，并产生显著的资金虹吸效应，其他板块大多面临极大卖出压力，股价表现低迷。

报告期内本基金考虑到美伊冲突的边际影响逐步钝化，对市场整体不悲观，策略上较为积极，保持高仓位，主题、行业以及个股配置相对均衡，以高低切换思路为主，逢高卖出，逢低买入，微调组合结构。但由于对人工智能主题的热度、涨幅以及持续时间的判断出现了偏差，导致人工智能方向的布局显著不足且过早卖出，而其他科创成长方向以及低估值板块则持续受到压制且形成拖累，二季度业绩出现较大幅度回撤且显著跑输市场。

展望三季度，美伊进入和谈阶段，但不排除未来小规模冲突反复可能，需要跟踪霍尔木兹海峡通航改善情况，进而判断未来通胀压力以及潜在流动性收紧预期是否能够有效缓解。人工智能赛道短期呈现高位震荡，资金十分拥挤，对人工智能主题相关板块保持相对谨慎，耐心等待回调买入时机，近期保持对估值明显偏低板块的更多关注，观察阶段性风格切换可能，并更加强调灵活应对。暂时不做大的仓位调整，耐心观察市场变化，继续重点关注人工智能为代表的科技创新、以新消费

为代表的内需驱动、以高分红为代表的低估防御、以新能源为代表的困境反转等潜在投资机会，核心围绕科技创新方向持续动态优化组合结构，并择机加大人工智能赛道的配置比例。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末中信建投价值增长混合 A 基金份额净值为 1.1663 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-4.65%，同期业绩比较基准收益率为 8.42%；截至报告期末中信建投价值增长混合 C 基金份额净值为 1.1179 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-4.80%，同期业绩比较基准收益率为 8.42%。

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	577,839,107.82	90.84
	其中：股票	577,839,107.82	90.84
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	55,149,459.73	8.67
8	其他资产	3,121,580.19	0.49
9	合计	636,110,147.74	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	48,631,649.82	7.75
C	制造业	360,383,752.34	57.40

D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	5,933,400.00	0.94
G	交通运输、仓储和邮政业	1,583.46	0.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	11,547,000.00	1.84
J	金融业	67,484,400.00	10.75
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	46,276.20	0.01
N	水利、环境和公共设施管理业	76,867,078.00	12.24
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	6,943,968.00	1.11
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	577,839,107.82	92.03

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。

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	601601	中国太保	1,470,000	41,924,400.00	6.68
2	600323	瀚蓝环境	1,420,700	39,012,422.00	6.21
3	601899	紫金矿业	1,200,000	30,168,000.00	4.80
4	300001	特锐德	780,000	29,507,400.00	4.70
5	000768	中航西飞	1,360,000	27,852,800.00	4.44
6	600036	招商银行	720,000	25,560,000.00	4.07
7	603998	方盛制药	2,690,000	24,290,700.00	3.87
8	000803	山高环能	3,300,000	22,374,000.00	3.56
9	002475	立讯精密	270,000	19,008,000.00	3.03
10	688208	道通科技	750,000	18,892,500.00	3.01

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

无。

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。

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。

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。

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。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

无。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

无。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

无。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

无。

5.10.3 本期国债期货投资评价

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

本基金投资的前十名证券的发行主体中，招商银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局的处罚，立讯精密工业股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家市场监督管理总局的处罚。

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约定的备选股票库情况的说明

本报告期内，本基金不存在投资的前十名股票超出基金合同约定的备选股票库的情况。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	229,187.88
2	应收证券清算款	2,870,188.08
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	22,204.23
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	3,121,580.19

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

无。

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。

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

	中信建投价值增长混合 A	中信建投价值增长混合 C
报告期期初基金份额总额	508,245,049.15	90,351,514.94
报告期期间基金总申购份额	1,130,446.09	1,871,476.73
减：报告期期间基金总赎回份额	50,261,825.78	9,567,411.48
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	459,113,669.46	82,655,580.19

§ 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

单位：份

	中信建投价值增长混合 A	中信建投价值增长混合 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	4,286,571.77	—
报告期期间买入/申购总份额	—	—
报告期期间卖出/赎回总份额	—	—
报告期期末管理人持有的本基金份额	4,286,571.77	—
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	0.9337	—

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、中国证监会准予中信建投价值增长混合型集合资产管理计划变更注册为中信建投价值增长混合型证券投资基金的文件；

2、《中信建投价值增长混合型证券投资基金基金合同》；

3、《中信建投价值增长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

基金管理人及基金托管人住所。

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
二〇二六年七月二十一日