

中信建投悠享 12 个月持有期债券型证券投资基金

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:兴业银行股份有限公司

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。

基金托管人兴业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	中信建投悠享 12 个月持有期债券	
基金主代码	025236	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2025 年 09 月 15 日	
报告期末基金份额总额	51,158,491.83 份	
投资目标	在价值分析的基础上，积极寻找优质资产的投资机会，在控制投资风险的前提下努力实现合理的收益。	
投资策略	本基金通过深入研究国际和国内的宏观经济环境、利率环境、政策环境、市场估值和市场流动性等因素，形成对经济周期和证券市场趋势的基本判断，据此确定各类资产的投资比例，并根据各类资产的收益/风险结构和市场变化，动态调整比例结构，在加强系统性风险管理的前提下，力争实现基金资产的增值保值。 主要投资策略有债券选择策略，平均久期配置，收益率曲线配置策略，信用债投资策略，资产支持证券投资策略，国债期货投资策略，可转换债券、可交换债券投资策略等。	
业绩比较基准	中债综合财富（总值）指数收益率×90%+1 年期定期存款利率（税后）×10%	
风险收益特征	本基金为债券型基金，其预期收益和预期风险通常高于货币市场基金，低于股票型基金、混合型基金。	
基金管理人	中信建投基金管理有限公司	
基金托管人	兴业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	中信建投悠享 12 个月持有期	中信建投悠享 12 个月持有期

	债券 A	债券 C
下属分级基金的交易代码	025236	025237
报告期末下属分级基金的份额总额	37, 257, 877. 63 份	13, 900, 614. 20 份

注：中信建投悠享 12 个月持有期债券型证券投资基金由中信建投悠享 12 个月持有期债券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《中信建投悠享 12 个月持有期债券型集合资产管理计划资产管理合同》的约定，中信建投悠享 12 个月持有期债券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〕1625 号文准予变更注册，自 2025 年 09 月 15 日起中信建投悠享 12 个月持有期债券型集合资产管理计划变更注册为中信建投悠享 12 个月持有期债券型证券投资基金，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。《中信建投悠享 12 个月持有期债券型证券投资基金基金合同》自 2025 年 09 月 15 日起生效，《中信建投悠享 12 个月持有期债券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）	
	中信建投悠享 12 个月持有期债券 A	中信建投悠享 12 个月持有期债券 C
1. 本期已实现收益	160, 195. 38	53, 875. 97
2. 本期利润	147, 704. 68	56, 150. 70
3. 加权平均基金份额本期利润	0. 0039	0. 0036
4. 期末基金资产净值	43, 458, 970. 39	16, 090, 715. 11
5. 期末基金份额净值	1. 1664	1. 1576

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

中信建投悠享 12 个月持有期债券 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. 33%	0. 07%	1. 11%	0. 03%	-0. 78%	0. 04%

过去六个月	0.95%	0.08%	1.90%	0.04%	-0.95%	0.04%
自基金合同生效起至今	1.48%	0.06%	2.25%	0.04%	-0.77%	0.02%

中信建投悠享 12 个月持有期债券 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	0.26%	0.07%	1.11%	0.03%	-0.85%	0.04%
过去六个月	0.81%	0.08%	1.90%	0.04%	-1.09%	0.04%
自基金合同生效起至今	1.24%	0.06%	2.25%	0.04%	-1.01%	0.02%

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

中信建投悠享12个月持有期债券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15日-2026年06月30日)



中信建投悠享12个月持有期债券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15日-2026年06月30日)



注：1、本基金于 2025 年 09 月 15 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		
李照男	本基金的基金经理	2025-09-15	-	3 年	中国籍，北京大学概率论与数理统计学博士。曾任中国工商银行股份有限公司金融市场部固定收益处交易经理。2022 年 7 月加入中信建投基金管理有限公司，现任本公司固定收益部基金经理，担任中信建投睿溢混合型证券投资基金、中信建投稳骏一年定期开放债券型发起式证券投资基金、中信建投稳硕债券型证券投资基金、中信建投景信债券型证券投资

					基金、中信建投景源债券型证券投资基金、中信建投欣享债券型证券投资基金、中信建投悠享 12 个月持有期债券型证券投资基金、中信建投智多鑫货币市场基金基金经理。
--	--	--	--	--	--

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行业协会相关规定。

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，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

2026 年二季度，可转债市场整体呈现先扬后抑、结构分化加剧的走势。季度初，随着一季度末外部冲击边际缓和、权益市场风险偏好修复，转债市场跟随 A 股明显反弹，高价、高股性、中小盘转债领涨。但随着权益市场主线逐步向少数科技龙头集中，转债受高估值约束、强赎扰动和供需边际变化影响，整体表现开始弱于权益市场。4 月末转债百元溢价率升至 41.7%的高位，5 月末仍维持在 40.1%，显示估值始终处于历史高位区间。6 月在评级下调高发期、季末资金博弈以及新券发行加速的共同影响下，转债市场震荡加剧。整体来看，二季度转债指数层面机会有限，行情主要体现为高景气主线和个券层面的结构性机会。

债券市场方面，2026 年二季度整体延续震荡走强格局。利率债方面，季度初市场一度担心超长期特别国债供给增加对长端形成压制，10 年期国债收益率在 1.81%-1.82%附近高位震荡；但 4 月中

旬以后，在资金面极度宽松、地缘冲突缓和及基本面偏弱的支撑下，债市迅速修复，10 年期国债收益率一度下探至 1.74% 下方。5 月初央行买断式逆回购大额净回笼引发短端调整，1 年期国债收益率上行至 1.21% 附近；5 月中下旬随着基本面偏弱和 MLF 超额投放，长短端收益率再度同步下行，10 年期国债收益率回落至 1.71% 附近。6 月债市在供给压力、季末扰动和宽松流动性之间反复博弈，10 年期国债收益率总体维持在 1.70%-1.75% 区间窄幅震荡。信用债方面，二季度信用债收益率与国债走势趋同、整体震荡下行，且低等级、长久期品种下行幅度更为显著；信用利差继续收窄，其中 3 年中票 AAA、AA+、AA 信用利差分别收窄 3BP、4BP、6BP，反映在资金面宽松和信用风险下降背景下，市场继续向票息资产和中低等级信用债寻找收益。

报告期内，本基金在操作中严格遵守基金合同要求构建投资组合。组合持仓以偏信用债券为主，可转债持仓维持中性水平，在报告期内灵活压降组合结构、久期和仓位。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末中信建投悠享 12 个月持有期债券 A 基金份额净值为 1.1664 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 0.33%，同期业绩比较基准收益率为 1.11%；截至报告期末中信建投悠享 12 个月持有期债券 C 基金份额净值为 1.1576 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 0.26%，同期业绩比较基准收益率为 1.11%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金本报告期末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	54,754,953.91	89.94
	其中：债券	54,754,953.91	89.94
	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	6,120,941.24	10.05

8	其他资产	1,840.41	0.00
9	合计	60,877,735.56	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。

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

无。

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	35,731,940.76	60.00
	其中：政策性金融债	9,989,325.97	16.77
4	企业债券	4,628,832.00	7.77
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	10,285,396.44	17.27
7	可转债（可交换债）	4,108,784.71	6.90
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	54,754,953.91	91.95

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	267705	26 贴现国开 05	100,000	9,989,325.97	16.77
2	092280061	22 长沙农商行 二级资本债 01	50,000	5,295,484.93	8.89
3	102480143	24 晋能山西 MTN001	50,000	5,171,276.71	8.68
4	2128025	21 建设银行二 级 01	50,000	5,164,376.71	8.67
5	312410005	24 农行 TLAC 非资本债	50,000	5,128,865.75	8.61

		01A (BC)			
--	--	----------	--	--	--

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

本基金在深入研究宏观经济形势和影响利率水平各项指标的基础上，预判利率债品种的后期表现，在有效控制组合杠杆水平的基础上，根据风险管理的原则，以套期保值为目的，充分利用国债期货保证金交易特点，灵活调整组合的国债期货仓位。本基金在结合组合内各利率债持仓结构的基础上，构建并实时调整利率债的套期保值组合。

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，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，中国建设银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到中国人民银行、国家金融监督管理总局的处罚，中国农业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，广东南海农村商业银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到中国人民银行佛山市分行、国家金融监督管理总局佛山监管分局的处罚，中山农村商业银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到中国人民银行中山市分行的处罚。

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	1,840.41
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,840.41

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	127110	广核转债	395,101.48	0.66
2	127103	东南转债	360,150.82	0.60
3	118022	锂科转债	352,510.97	0.59
4	118062	天准转债	312,023.11	0.52
5	113697	应流转债	264,949.47	0.44
6	118030	睿创转债	254,762.82	0.43
7	110086	精工转债	236,002.33	0.40
8	110085	通 22 转债	223,912.08	0.38
9	113659	莱克转债	190,462.19	0.32
10	123112	万讯转债	189,151.99	0.32
11	127082	亚科转债	183,641.21	0.31
12	110099	福能转债	140,425.41	0.24
13	110090	爱迪转债	134,000.66	0.23

14	118034	晶能转债	114,521.71	0.19
15	123211	阳谷转债	89,397.51	0.15
16	113686	泰瑞转债	73,649.95	0.12

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

	中信建投悠享 12 个月持有期债券 A	中信建投悠享 12 个月持有期债券 C
报告期期初基金份额总额	37,886,405.62	17,113,625.18
报告期期间基金总申购份额	9,316.42	697,641.26
减：报告期期间基金总赎回份额	637,844.41	3,910,652.24
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	37,257,877.63	13,900,614.20

§ 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	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	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比

类别		区间					
机构	1	20260401-20260630	14,025,245.44	0.00	0.00	14,025,245.44	27.4153%
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、中国证监会准予中信建投悠享 12 个月持有期债券型集合资产管理计划变更注册为中信建投悠享 12 个月持有期债券型证券投资基金的文件；
- 2、《中信建投悠享 12 个月持有期债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《中信建投悠享 12 个月持有期债券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