中信建投景源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:中国邮政储蓄银行股份有限公司

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。

基金托管人中国邮政储蓄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	中信建投景源债券	
基金主代码	020426	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2024 年 08 月 21 日	
报告期末基金份额总额	600,268,819.32 份	
投资目标	本基金在严格控制投资组合风险和保持资产流动性的前提下，力争为基金份额持有人获取超越业绩比较基准的投资回报。	
投资策略	本基金将密切跟踪分析宏观经济运行状况和金融市场运行趋势，自上而下决定类属资产配置及组合久期，并依据内部信用评级系统，挖掘价值被低估的标的券种。本基金采取的投资策略主要包括债券类属配置策略、久期管理策略、收益率曲线策略、回购策略、信用债券投资策略等。在谨慎投资的基础上，力争实现组合的稳健增值。	
业绩比较基准	中债综合全价（总值）指数收益率	
风险收益特征	本基金为债券型证券投资基金，其预期风险与预期收益高于货币市场基金，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	中国邮政储蓄银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	中信建投景源债券 A	中信建投景源债券 C
下属分级基金的交易代码	020426	020427
报告期末下属分级基金的份额总额	600,246,546.47 份	22,272.85 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（2026 年 04 月 01 日-2026 年 06 月 30 日）	
	中信建投景源债券 A	中信建投景源债券 C
1.本期已实现收益	4,074,623.60	123.13
2.本期利润	4,279,548.22	128.71
3.加权平均基金份额本期利润	0.0071	0.0063
4.期末基金资产净值	611,637,870.96	22,785.65
5.期末基金份额净值	1.0190	1.0230

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

中信建投景源债券 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	0.71%	0.03%	0.62%	0.04%	0.09%	-0.01%
过去六个月	1.44%	0.03%	0.91%	0.04%	0.53%	-0.01%
过去一年	0.85%	0.06%	-0.56%	0.06%	1.41%	0.00%
自基金合同生效起至今	3.94%	0.08%	1.27%	0.08%	2.67%	0.00%

中信建投景源债券 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	0.63%	0.03%	0.62%	0.04%	0.01%	-0.01%
过去六个月	1.29%	0.03%	0.91%	0.04%	0.38%	-0.01%
过去一年	0.54%	0.06%	-0.56%	0.06%	1.10%	0.00%
自基金合同生效起至今	3.32%	0.08%	1.27%	0.08%	2.05%	0.00%

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

§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	2024-08-21	-	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 年二季度债券市场整体呈现震荡走强态势。与一季度相比，市场对于债券供需关系的担忧并未明显恶化，虽然 4 月初超长期特别国债发行计划落地后一度引发供给压力担忧，但在资金面持续宽松、宏观基本面偏弱以及地缘风险缓和的支撑下，债市整体仍延续偏强运行。短端方面，4 月资金利率大幅下探，DR007 最低达到 1.32%，带动短端收益率继续下行；长端方面，市场在供给扰动、资金预期波动和基本面走弱之间反复博弈，10 年期国债收益率整体震荡下行并在 6 月维持低位窄幅波动。

二季度利率债市场走势可以分为以下四个阶段：

第一阶段是 4 月初至 4 月中旬。4 月初超长期特别国债发行计划落地，市场对二季度利率债供给放量的担忧有所升温，10 年期国债收益率在 1.81%-1.82%附近高位震荡。但随着 4 月中旬美伊局势边际缓和、国际油价回落，输入性通胀担忧降温，同时资金面极度宽松，DR007 最低降至 1.32%，配置盘与交易盘共同入场，债市转入修复。该阶段，1Y 和 10Y 国债均伴随下行。

第二阶段是 4 月中旬至 5 月初。随着首批超长期特别国债启动发行，叠加央行连续缩量续作买断式逆回购，5 月 3 个月期和 6 个月期买断式逆回购分别净回笼 5000 亿元，市场对货币政策边际收敛的担忧升温，短端和长端收益率阶段性回调。10 年期国债收益率一度回升至 1.76%附近，1 年期国债收益率回升至 1.21%附近，利率曲线重新呈现陡峭化特征。

第三阶段是 5 月中下旬至 5 月底。4 月宏观和金融数据公布后，市场进一步确认内需修复不足、信贷需求偏弱，基本面重新对债市形成支撑。5 月 25 日央行开展 6000 亿元 MLF 操作，实现净投放 1000 亿元，显著缓解了市场对于流动性持续收敛的担忧，债市再度走强。10 年期国债收益率下行至 1.71%附近，1 年期国债收益率回落至 1.16%附近，长短端同步走强。

第四阶段是 6 月初至 6 月底。6 月债市进入多空交织下的低位震荡阶段。资金面由 4 月的极度宽松转向均衡宽松，季末、缴准和政府债发行对资金价格形成一定扰动，但基本面偏弱和政策面对流动性的呵护仍限制了收益率上行空间。6 月 17 日陆家嘴论坛释放完善短端利率调控机制、研究设立非银流动性支持工具等政策信号，稳定了市场对资金面的预期。全月来看，10 年期国债收益率在 1.70%-1.75%区间窄幅震荡，月末收于 1.73%附近；1 年期国债收益率则在资金面改善支撑下继续下行至 1.12%附近。

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，在报告期内灵活调整组合久期和仓位。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末中信建投景源债券 A 基金份额净值为 1.0190 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 0.71%，同期业绩比较基准收益率为 0.62%；截至报告期末中信建投景源债券 C 基金份额净值为 1.0230 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 0.63%，同期业绩比较基准收益率为 0.62%。

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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	667,902,494.47	99.39
	其中：债券	667,902,494.47	99.39
	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	4,092,456.22	0.61
8	其他资产	-	-
9	合计	671,994,950.69	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	50,299,728.43	8.22
2	央行票据	-	-
3	金融债券	597,260,311.25	97.65
	其中：政策性金融债	60,921,117.81	9.96

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	20,342,454.79	3.33
10	合计	667,902,494.47	109.19

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	2421018	24 顺德农商小微债 02	500,000	51,015,082.19	8.34
2	212480011	24 浙商银行小微债 03	500,000	50,459,972.60	8.25
3	2420027	24 东莞银行 01	500,000	50,373,446.58	8.24
4	2420039	24 广州银行小微债 01	400,000	40,987,057.53	6.70
5	260201	26 国开 01	400,000	40,252,230.14	6.58

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

本基金根据风险管理的原则，以套期保值为目的进行国债期货交易，通过对基本面和资金面的分析，对国债市场走势做出判断，以作为确定国债期货的头寸方向和额度的依据。当中长期经济高速增长，通货膨胀压力浮现，央行政策趋于紧缩时，本基金建立国债期货空单进行套期保值，以规避利率风险，减少利率上升带来的亏损。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

代码	名称	持仓量(买/卖)	合约市值(元)	公允价值变动（元）	风险指标说明
-	-	-	-	-	-
公允价值变动总额合计（元）					-
国债期货投资本期收益（元）					-35,618.86
国债期货投资本期公允价值变动（元）					-

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金投资国债期货对组合整体风险影响较小，符合既定的投资政策和目标。

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，广东顺德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国家金融监督管理总局佛山监管分局、国家外汇管理局广东省分局的处罚，浙商银行股份有限公司、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，东莞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广东省分行的处罚，广州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广东监管局的处罚，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，北京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北京监管局的处罚，中国光大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、国家外汇管理局北京市分局的处罚，徽商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安徽省分行、国家金融监督管理总局安徽监管局的处罚。

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

无。

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

	中信建投景源债券 A	中信建投景源债券 C
报告期期初基金份额总额	600,306,828.73	21,415.29
报告期期间基金总申购份额	4,198.98	6,267.06
减：报告期期间基金总赎回份额	64,481.24	5,409.50
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	600,246,546.47	22,272.85

§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	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	持有基金份额比例	期初份额	申购份	赎回份	持有份额	份额占比

者类别	号	达到或者超过 20%的时间区间		额	额		
机构	1	20260401-20260630	299,950,260.20	0.00	0.00	299,950,260.20	49.9693%
	2	20260401-20260630	299,950,260.20	0.00	0.00	299,950,260.20	49.9693%
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、《中信建投景源债券型证券投资基金基金合同》；

3、《中信建投景源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