

中信建投稳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	中信建投稳利	
基金主代码	000804	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2018 年 10 月 18 日	
报告期末基金份额总额	30,759,408.66 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。	
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	中信建投稳利 A	中信建投稳利 C
下属分级基金的交易代码	000804	006844
报告期末下属分级基金的份额总额	26,690,632.95 份	4,068,775.71 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）	
	中信建投稳利 A	中信建投稳利 C
1. 本期已实现收益	356,451.64	61,259.54
2. 本期利润	76,361.08	-6,900.23
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0024	-0.0012
4. 期末基金资产净值	38,947,062.58	5,462,264.06
5. 期末基金份额净值	1.4592	1.3425

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

中信建投稳利 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	0.29%	0.45%	0.26%	0.19%	0.03%	0.26%
过去六个月	9.22%	0.51%	2.86%	0.18%	6.36%	0.33%
过去一年	14.30%	0.55%	3.59%	0.18%	10.71%	0.37%
过去三年	18.51%	0.51%	15.51%	0.20%	3.00%	0.31%
过去五年	19.99%	0.48%	17.52%	0.22%	2.47%	0.26%
自基金转型日 起至今	41.16%	0.44%	42.55%	0.23%	-1.39%	0.21%

中信建投稳利 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	0.19%	0.45%	0.26%	0.19%	-0.07%	0.26%
过去六个月	9.00%	0.51%	2.86%	0.18%	6.14%	0.33%
过去一年	13.85%	0.55%	3.59%	0.18%	10.26%	0.37%
过去三年	17.06%	0.51%	15.51%	0.20%	1.55%	0.31%
过去五年	17.61%	0.48%	17.52%	0.22%	0.09%	0.26%
自基金转型日	34.25%	0.46%	31.67%	0.23%	2.58%	0.23%

起至今						
-----	--	--	--	--	--	--

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



注：1、本基金由中信建投稳利保本混合型证券投资基金转型而来，并于 2018 年 10 月 18 日合同生效。

2、以上第 1 张图为中信建投稳利 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 2018 年 10 月 18 日（基金合同生效日）至 2025 年 12 月 31 日。以上第 2 张图为中信建投稳利 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		
杨志武	本基金的基金经理、多元资产配置部行政负责人、兼任指数与量化投资部行政负责人	2023-08-11	-	13 年	中国籍，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、权益投资部担任投资经理。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、兼任指数与量化投资部行政负责人，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、中信建投上证科创板综合指数增强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

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场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

四季度，海外方面，美联储于 9 月、11 月及 12 月连续三次降息，全球流动性得到实质性改善。尽管通胀韧性仍存，但经济数据温和放缓强化了宽松预期；国内方面，经济维持修复态势，“反内卷”相关政策在提振企业信心与利润边际改善上初见成效，物价水平（PPI）同比降幅连续收窄。市场流动性保持宽裕，为风险资产提供了支撑。A 股市场整体呈现结构性行情，主要宽基指数延续涨势但动能分化：上证指数四季度上涨 2.2%，创业板指数下跌 1.08%、科创综指下跌 4.68%，成长与主题投资贯穿全年，但在四季度出现一定波动。代表大盘蓝筹的沪深 300 指数下跌 0.23%、中证 2000 指数上涨 3.55%，大小盘风格出现分化。受益于全球流动性宽松及经济复苏预期的顺周期板块，如黄金、有色金属、钢铁，表现强劲。可转债市场整体进入估值消化与个券分化阶段，中证转债指数四季度上涨 1.32%，内部结构性特征也非常明显，资金向正股景气度高的板块汇集，而低价板块出现调整。

展望 2026 年第一季度，我们认为海外流动性拐点已经确认，美联储降息节奏可能因数据波动，但方向明确，有利于新兴市场估值修复。国内政策效能会持续释放，“反内卷”与一系列稳增长政策的累积效应有望进一步显现，企业盈利有望进入温和修复通道，但房地产等领域的结构性问题仍将制约反弹高度。产业趋势也比较明确：以 AI 为代表的科技创新浪潮将从硬件基础设施向商业应用端深化，继续为相关产业链提供核心增长动力。

本基金将继续秉持“长期可持续盈利”的投资理念，以绝对收益为导向，在复杂市场中积极寻找高性价比的资产。股票资产将从单纯的估值修复和预期驱动，逐步转向业绩验证与成长持续性的甄别方向。我们将维持中性偏积极的仓位。固收及可转债资产方面，整体将以中低价格、高性价比的平衡型转债为核心，严格控制高价、高溢价品种的敞口。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末中信建投稳利 A 基金份额净值为 1.4592 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 0.29%，同期业绩比较基准收益率为 0.26%；截至报告期末中信建投稳利 C 基金份额净值为 1.3425 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 0.19%，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	8,473,444.19	16.78
	其中：股票	8,473,444.19	16.78
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	33,422,246.31	66.17
	其中：债券	33,422,246.31	66.17
	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	8,446,930.02	16.72
8	其他资产	166,035.28	0.33
9	合计	50,508,655.80	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	—	—
C	制造业	6,836,265.19	15.39
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	228,942.00	0.52
E	建筑业	—	—
F	批发和零售业	101,038.00	0.23

G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	853,007.00	1.92
J	金融业	227,592.00	0.51
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	226,600.00	0.51
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	8,473,444.19	19.08

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	688002	睿创微纳	2,800	282,240.00	0.64
2	002558	巨人网络	6,300	272,727.00	0.61
3	002734	利民股份	17,100	272,574.00	0.61
4	601609	金田股份	25,200	272,160.00	0.61
5	301035	润丰股份	4,000	272,040.00	0.61
6	002008	大族激光	6,600	271,854.00	0.61
7	605020	永和股份	10,100	271,589.00	0.61
8	002156	通富微电	7,200	271,440.00	0.61
9	002414	高德红外	18,500	271,395.00	0.61
10	002236	大华股份	14,300	270,842.00	0.61

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	5,546,539.04	12.49
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
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）	27,875,707.27	62.77
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	33,422,246.31	75.26

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	019782	25 国债 12	55,000	5,546,539.04	12.49
2	127017	万青转债	12,130	1,368,867.01	3.08
3	128129	青农转债	12,650	1,363,789.92	3.07
4	128135	洽洽转债	9,910	1,150,887.94	2.59
5	113037	紫银转债	9,420	1,033,549.88	2.33

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，青岛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青岛市分行的处罚，江苏紫金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江苏省分行的处罚，本钢板材股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到本溪市交通运输局的处罚。

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	71,737.19
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	94,298.09
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	166,035.28

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	127017	万青转债	1,368,867.01	3.08
2	128129	青农转债	1,363,789.92	3.07
3	128135	洽洽转债	1,150,887.94	2.59
4	113037	紫银转债	1,033,549.88	2.33
5	123108	乐普转 2	1,033,496.13	2.33
6	127025	冀东转债	1,029,891.16	2.32
7	127016	鲁泰转债	1,029,112.86	2.32
8	113048	晶科转债	1,024,727.16	2.31
9	127018	本钢转债	1,022,960.01	2.30
10	127027	能化转债	1,018,883.72	2.29
11	113627	太平转债	825,090.18	1.86
12	123104	卫宁转债	729,489.47	1.64
13	113579	健友转债	727,894.98	1.64
14	118034	晶能转债	722,488.24	1.63
15	127089	晶澳转债	709,480.66	1.60
16	127022	恒逸转债	700,570.94	1.58
17	127040	国泰转债	682,382.23	1.54
18	113584	家悦转债	673,394.85	1.52

19	110093	神马转债	386,512.20	0.87
20	127067	恒逸转 2	383,385.16	0.86
21	113631	皖天转债	382,372.38	0.86
22	113659	莱克转债	382,265.61	0.86
23	113042	上银转债	381,161.67	0.86
24	113056	重银转债	379,716.58	0.86
25	111010	立昂转债	375,011.86	0.84
26	118031	天 23 转债	374,374.17	0.84
27	113033	利群转债	372,163.09	0.84
28	128141	旺能转债	339,750.89	0.77
29	110070	凌钢转债	339,239.85	0.76
30	127056	中特转债	338,288.30	0.76
31	128136	立讯转债	331,074.15	0.75
32	110073	国投转债	329,165.37	0.74
33	127045	牧原转债	325,103.81	0.73
34	127085	韵达转债	323,033.34	0.73
35	127031	洋丰转债	322,591.37	0.73
36	128142	新乳转债	320,950.91	0.72
37	113052	兴业转债	316,336.72	0.71
38	123149	通裕转债	308,453.22	0.69
39	127102	浙建转债	307,500.51	0.69
40	127083	山路转债	307,327.32	0.69
41	113043	财通转债	307,094.83	0.69
42	127103	东南转债	306,838.46	0.69
43	127108	太能转债	305,725.75	0.69
44	128134	鸿路转债	305,212.23	0.69
45	127026	超声转债	303,814.52	0.68
46	127050	麒麟转债	303,610.25	0.68
47	127024	盈峰转债	303,435.17	0.68
48	123091	长海转债	301,415.79	0.68
49	127038	国微转债	300,981.04	0.68
50	127030	盛虹转债	277,743.57	0.63
51	127028	英特转债	190,680.31	0.43
52	113672	福蓉转债	118,651.30	0.27
53	113062	常银转债	77,768.23	0.18

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

	中信建投稳利 A	中信建投稳利 C
报告期期初基金份额总额	33,312,343.32	7,981,004.94
报告期期间基金总申购份额	1,237,458.16	5,402,217.28
减：报告期期间基金总赎回份额	7,859,168.53	9,314,446.51
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	26,690,632.95	4,068,775.71

§ 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	20251001-20251231	11,041,783.59	0.00	997,013.88	10,044,769.71	32.6559%
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、《中信建投稳利混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《中信建投稳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