

---

# 中信建投稳利混合型证券投资基金

2024年第1季度报告

2024年03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:2024年04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2024年4月19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2024年1月1日起至3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	29,167,307.49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	
下属各类别基金的基金简称	中信建投稳利A	中信建投稳利C
下属各类别基金的交易代码	000804	006844
报告期末下属各类别基金的份额总额	25,201,528.13份	3,965,779.36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(2024年01月01日 - 2024年03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	-533,046.81	-93,390.25
2.本期利润	-583,435.24	-107,667.68
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0268	-0.0266
4.期末基金资产净值	30,325,847.16	4,421,362.59
5.期末基金份额净值	1.2033	1.1149

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	-2.01%	0.53%	2.31%	0.20%	-4.32%	0.33%
过去六个月	-4.04%	0.45%	2.03%	0.18%	-6.07%	0.27%
过去一年	-3.47%	0.33%	2.21%	0.17%	-5.68%	0.16%
过去三年	-2.78%	0.39%	5.51%	0.21%	-8.29%	0.18%

过去五年	14.13%	0.39%	18.44%	0.23%	-4.31%	0.16%
自基金合同生效起至今	16.41%	0.37%	28.03%	0.24%	-11.62%	0.13%

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	-2.10%	0.53%	2.31%	0.20%	-4.41%	0.33%
过去六个月	-4.23%	0.45%	2.03%	0.18%	-6.26%	0.27%
过去一年	-3.86%	0.33%	2.21%	0.17%	-6.07%	0.16%
过去三年	-3.94%	0.39%	5.51%	0.21%	-9.45%	0.18%
自基金合同生效起至今	11.49%	0.40%	18.25%	0.23%	-6.76%	0.17%

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

中信建投稳利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  
(2018年10月18日-2024年03月31日)



中信建投稳利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-2024年03月31日)



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2024年3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6月24日（首笔份额登记日）至2024年3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	2023-08-11	-	12年	中国籍，1986年10月生，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

				<p>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，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基金经理。</p>
--	--	--	--	---

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遵规守信情况的说明

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

一季度在去年底较弱的市场情绪基础上，A股市场先调整后反弹，年初在基本面逻辑、经济数据、公司业绩的相对真空期，恐慌情绪蔓延，市场情绪在1月回落至底部，随后在各项利好政策下回暖。大盘风格整体占优，上证指数上涨2.2%、沪深300指数上涨3.1%、中证500指数下跌2.64%、中证1000指数下跌7.6%。行业上，石油石化、家电、银行、煤炭代表的股息率较高的行业领涨，涨幅在10%-13%之间，有色金属受益于商品涨价同样表现亮眼。期间，可转债市场随着正股下行溢价率攀升，抗跌属性显现，中证转债指数一季度最大回撤5.1%，同期沪深300指数回撤6.72%、中证500指数回撤17.85%；但随后在正股强势反弹阶段，转债修复力度也明显较为温和。年初我们低估了低迷权益市场环境里场外衍生品风险敞口、量化微盘策略拥挤度过高带来的流动性冲击。在整个过程中，依靠一直坚守的低估值原则和转债资产自身的抗风险特征，一定程度控制了产品的波动。

当下市场对政策落地和执行带来的修复仍有较高预期，美联储加息周期步入尾声也令股市承压的环境得到边际的改善。因此经历一季度市场的波动后，我们认为权益市场的投资性价比较高，向上修复的空间高于继续下行的空间。具体在行业上，一方面可以关注与经济修复密切相关的领域：顺周期、先进制造领域，对应的行业主要为煤炭、公用事业等高分红板块；另一方面关注具有重点事情性催化和反转机会的行业和主题：华为产业链、国防军工、消费电子、半导体等。而在风格和策略上，除了关注有较高向上预期的行业主题外，也应对当前主线不明确和环境多变所带来的潜在下行风险进行防御。可转债方面，转债从波动率的估值水平依然在近两年的相对低位，平均的转债价格处在近五年较低的位置。关注偏债型和平衡型品种，平衡型的转债赔率较高，债券的凸性大，偏债型的转债安全边际较高。

本基金遵从“长期可持续盈利”的投资之道，以绝对收益为目标，一季度进一步优化了可转债的投资仓位，看好可转债资产在经济企稳反弹过程中的高收益风险比，侧重配置低溢价率投资标的，谨慎配置高价、高溢价的品种。

#### 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1.2033元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-2.01%，同期业绩比较基准收益率为2.31%；截至报告期末中信建投稳利C基金份额净值为1.1149元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-2.10%，同期业绩比较基准收益率为2.31%。

#### 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人的情形。

本基金本报告期内出现超过连续六十个工作日基金资产净值低于5000万元的情形，基金管理人已向中国证监会报送了相关解决方案的报告。

## §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	32,021,132.02	80.76
	其中：债券	32,021,132.02	80.76
	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	7,626,927.92	19.24
8	其他资产	2,345.91	0.01
9	合计	39,650,405.85	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	-	-
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）	32,021,132.02	92.15
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	32,021,132.02	92.15

**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	113052	兴业转债	18,340	1,910,536.84	5.50
2	113050	南银转债	7,500	854,721.99	2.46
3	127032	苏行转债	6,900	844,924.94	2.43
4	113042	上银转债	7,590	841,822.39	2.42
5	128109	楚江转债	6,890	805,596.64	2.32

**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 报告期内，本基金投资的前十名证券的发行主体中，南京银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家外汇管理局江苏省分局的处罚，上海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上海监管局、国家外汇管理局上海市分局的处罚，齐鲁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济南市分行、国家金融监督管理总局山东监管局的处罚。

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	2,255.97
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	89.94
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	2,345.91

### 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	113052	兴业转债	1,910,536.84	5.50
2	113050	南银转债	854,721.99	2.46
3	127032	苏行转债	844,924.94	2.43
4	113042	上银转债	841,822.39	2.42
5	128109	楚江转债	805,596.64	2.32
6	113065	齐鲁转债	782,820.82	2.25
7	128042	凯中转债	781,318.74	2.25
8	127082	亚科转债	774,479.74	2.23
9	113519	长久转债	773,263.41	2.23

10	113045	环旭转债	766,253.18	2.21
11	118025	奕瑞转债	764,034.66	2.20
12	110073	国投转债	704,044.80	2.03
13	127045	牧原转债	703,243.55	2.02
14	127027	能化转债	695,243.10	2.00
15	110064	建工转债	681,452.45	1.96
16	123208	孩王转债	674,634.25	1.94
17	123022	长信转债	673,177.84	1.94
18	113021	中信转债	662,783.33	1.91
19	113602	景20转债	646,835.21	1.86
20	110047	山鹰转债	629,134.95	1.81
21	127084	柳工转2	576,441.41	1.66
22	113623	凤21转债	537,086.47	1.55
23	113037	紫银转债	493,677.48	1.42
24	110068	龙净转债	490,912.27	1.41
25	113524	奇精转债	471,238.25	1.36
26	127050	麒麟转债	449,089.35	1.29
27	113064	东材转债	427,211.65	1.23
28	127072	博实转债	423,085.53	1.22
29	113627	太平转债	423,000.95	1.22
30	110062	烽火转债	421,928.28	1.21
31	128083	新北转债	421,706.43	1.21
32	123035	利德转债	421,492.70	1.21
33	113024	核建转债	421,451.49	1.21
34	127015	希望转债	421,008.98	1.21
35	110095	双良转债	419,842.69	1.21
36	118019	金盘转债	419,760.60	1.21
37	128132	交建转债	419,623.98	1.21
38	113051	节能转债	416,429.32	1.20
39	127020	中金转债	413,387.20	1.19
40	110084	贵燃转债	404,672.34	1.16
41	113563	柳药转债	401,909.20	1.16
42	127038	国微转债	398,530.60	1.15

43	110067	华安转债	388,589.53	1.12
44	113619	世运转债	387,700.19	1.12
45	128081	海亮转债	374,092.15	1.08
46	123194	百洋转债	372,289.74	1.07
47	128122	兴森转债	369,283.09	1.06
48	123149	通裕转债	358,235.98	1.03
49	127063	贵轮转债	347,545.34	1.00
50	113545	金能转债	346,393.39	1.00
51	128049	华源转债	334,264.87	0.96
52	110090	爱迪转债	327,072.92	0.94
53	113632	鹤21转债	257,570.63	0.74
54	127040	国泰转债	253,848.91	0.73
55	123127	耐普转债	247,861.09	0.71
56	110083	苏租转债	244,638.46	0.70
57	111002	特纸转债	241,692.80	0.70
58	127064	杭氧转债	213,984.82	0.62
59	113532	海环转债	213,060.90	0.61
60	113634	珀莱转债	208,484.24	0.60

### 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	21,934,863.46	4,376,215.09
报告期期间基金总申购份额	7,556,346.95	297,514.31
减：报告期期间基金总赎回份额	4,289,682.28	707,950.04
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	25,201,528.13	3,965,779.36

## §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

	中信建投稳利A	中信建投稳利C
报告期期初管理人持有的本基金份额	-	1,875,130.79
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	-	1,875,130.79
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	-	47.2828

### 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	20240314-20240331	-	5,840,962.66	-	5,840,962.66	20.0257%
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。

### 9.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处。

### 9.3 查阅方式

投资者可以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

2024年04月22日