

# 中信建投致远混合型证券投资基金

## 2025 年第 1 季度报告

2025 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:上海浦东发展银行股份有限公司  
报告送出日期:2025 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。

基金托管人上海浦东发展银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2025年04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01月01日起至2025年03月31日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	中信建投致远混合	
基金主代码	019322	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2024 年 01 月 30 日	
报告期末基金份额总额	53,454,619.09 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	本基金将采用“自上而下”的大类资产配置策略和“自下而上”的股票投资策略相结合的方法进行投资，在考虑大类资产配置的基础上，通过定性和定量相结合的方式进行行业以及个股投资。	
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×65%+中证综合债指数收益率×25%+恒生指数收益率(使用估值汇率折算)×10%	
风险收益特征	本基金属于混合型基金，其预期风险和预期收益高于货币市场基金、债券型基金，低于股票型基金。本基金将投资港股通标的股票，需承担港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。	
基金管理人	中信建投基金管理有限公司	
基金托管人	上海浦东发展银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	中信建投致远混合 A	中信建投致远混合 C
下属分级基金的交易代码	019322	019323

报告期末下属分级基金的份额总额	4,420,426.27 份	49,034,192.82 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 01 月 01 日-2025 年 03 月 31 日）	
	中信建投致远混合 A	中信建投致远混合 C
1. 本期已实现收益	954,623.97	2,172,165.23
2. 本期利润	946,413.93	3,101,706.12
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0415	0.0540
4. 期末基金资产净值	4,682,111.76	51,708,106.82
5. 期末基金份额净值	1.0592	1.0545

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

中信建投致远混合 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	3.72%	1.24%	0.52%	0.72%	3.20%	0.52%
过去六个月	0.00%	1.48%	-0.21%	1.00%	0.21%	0.48%
过去一年	5.13%	1.24%	12.11%	0.95%	-6.98%	0.29%
自基金合同生 效起至今	5.92%	1.15%	17.95%	0.92%	-12.03%	0.23%

中信建投致远混合 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	3.65%	1.24%	0.52%	0.72%	3.13%	0.52%
过去六个月	-0.17%	1.48%	-0.21%	1.00%	0.04%	0.48%
过去一年	4.74%	1.24%	12.11%	0.95%	-7.37%	0.29%
自基金合同生 效起至今	5.45%	1.15%	17.95%	0.92%	-12.50%	0.23%

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	说明
		任职日期	离任 日期		

				年 限	
杨志武	本基金的基金经理、多元资产配置部行政负责人	2024-01-30	-	13 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。
艾翀	本基金的基金经理	2025-03-24	-	8 年	中国籍，1981 年 8 月生，美国宾夕法尼亚州立大学数学博士。曾任北京首创期货金融创新部量化策略和期权分析师，北京派朗科技金融工程部金融工程师，国金基金指数投资部、量化投资三部基金经理助理、基金经理，北京创金启富基金投资研究部量化投资主管，恒安标准人寿投资部高级投资经理。2023 年 9 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基金经理，担任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、中信建投致远混合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

2025 年一季度，中国经济呈现复苏态势，PMI 强于季节性而且除 1 月因为过年假期影响外其余 2 个月均在枯荣线上方；进口同比收缩，出口增长放缓；地产销售进一步企稳，百强地产销售同比下滑 5.9%；一季度国内消费、基建和投资增速都保持稳健增长。美国一季度经济呈现下行压力，亚特兰大联储的 GDPNow 预测的一季度环比折年率为-2.4%，主要由进出口项带来的负贡献；特朗普第二次执政以来，政策频出，要说和俄乌并跟乌克兰签署矿产协议，要收并格陵兰岛，在 4 月初加增了钢铁和汽车关税，并试图对全球主要国家全部加增高额关税；美联储一季度没有降息，市场预期从年初的全年降息 2 次上升到全年 4 次。在特朗普的极限关税政策之后，由于美债 2025 年到期额高达 9.2 万亿美元，仅 6 月到期就达 6.5 万亿，美债收益率反而拉升，美国的长债面临流动性风险，美股也已经跌入技术性熊市。A 股在一季度中继续上行，其中机器人和 AI 软硬件等为代表的科技成长股表现优异，虽然在 4 月初受到了特朗普的关税冲击而出现大幅杀跌，但是仍然在世界股市中相对表现优异。跟股市表现不同，十年国债活跃券的利率水平在 2 月和 3 月走出明显上行趋势，3 月 17 日达到阶段高点 1.9%，4 月之后受到国际形势影响又出现了大幅下滑。

展望 2025 年二季度，4 月初特朗普的关税政策对中国已经推到极致，后续只能缓和，而对其他国家的关税，可能也要等美国国内的债务危机解决之后才能再推进；虽然市场预测美联储 6 月开始今年的第一次降息，但是美国瞬息万变的形式，有可能出现提前临时降息的情况。欧洲、东盟、日韩都在美国的压力下，跟中国的合作都可能增加。在二季度国际环境仍然可能动荡不安，中国作

为全球的重要稳定力量，可能仍然会注重内循环同时加强对外开放，虽然经济总量上可能会受到冲击，但是在全球横向对比来看可能仍然是表现最好的。尽管受到关税冲击，相信在必要时国家会有更多政策支持经济发展，仍然预期更多行业将在 2025 年出现盈利拐点。维持对权益的风险偏好较优的判断，全年各个板块可能都会有表现机会。

本基金追求长期的稳健回报，在风格和策略上，关注红利类资产中具有成长潜力的标的，同时关注 GARP 类策略阶段性的配置价值，即重点关注估值合理的高盈利增速公司的配置价值。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末中信建投致远混合 A 基金份额净值为 1.0592 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 3.72%，同期业绩比较基准收益率为 0.52%；截至报告期末中信建投致远混合 C 基金份额净值为 1.0545 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 3.65%，同期业绩比较基准收益率为 0.52%。

#### 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	52,515,695.57	92.89
	其中：股票	52,515,695.57	92.89
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	4,018,522.50	7.11
8	其他资产	—	—
9	合计	56,534,218.07	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	1,412,065.80	2.50
B	采矿业	3,134,840.20	5.56
C	制造业	39,797,284.87	70.57
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	557,463.00	0.99
F	批发和零售业	996.40	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	2,435,845.00	4.32
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	4,893,344.26	8.68
J	金融业	-	-
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	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	283,856.04	0.50
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	52,515,695.57	93.13

#### 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	603501	韦尔股份	14,200	1,884,624.00	3.34
2	603317	天味食品	123,220	1,746,027.40	3.10
3	600519	贵州茅台	1,100	1,717,100.00	3.05
4	603766	隆鑫通用	147,600	1,704,780.00	3.02
5	600060	海信视像	67,200	1,667,904.00	2.96
6	000729	燕京啤酒	134,600	1,648,850.00	2.92
7	300476	胜宏科技	19,900	1,612,099.00	2.86
8	002532	天山铝业	179,100	1,590,408.00	2.82
9	002468	申通快递	133,500	1,576,635.00	2.80
10	600988	赤峰黄金	68,600	1,570,940.00	2.79

#### 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合



无余额。

#### 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

无余额。

#### 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，本基金投资决策程序符合相关法律法规的要求，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

无余额。

##### 5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

无余额。

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

	中信建投致远混合 A	中信建投致远混合 C
报告期期初基金份额总额	25,057,315.89	53,199,337.39
报告期期间基金总申购份额	72,261.39	17,014,608.34
减：报告期期间基金总赎回份额	20,709,151.01	21,179,752.91
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	4,420,426.27	49,034,192.82

§ 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	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比

		间					
机 构	1	20250101- 20250323	19,266,859.34	0.00	19,266,859.34	0.00	0.0000%
	2	20250101- 20250113 20250220- 20250331	17,953,033.63	0.00	0.00	17,953,033.63	33.5856%
	3	20250324- 20250331	10,235,160.06	501,303.39	0.00	10,736,463.45	20.0852%
	4	20250101- 20250219	19,489,378.29	0.00	19,489,378.29	0.00	0.0000%
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、《中信建投致远混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《中信建投致远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  
二〇二五年四月二十二日