

中信建投睿信灵活配置混合型证券投资基金

2025 年第 2 季度报告

2025 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:交通银行股份有限公司

报告送出日期:2025 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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2025年07月18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04月01日起至2025年06月30日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	中信建投睿信	
基金主代码	000926	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2015年02月03日	
报告期末基金份额总额	112,780,301.91份	
投资目标	本基金主要投资于股票等权益类金融工具和债券等固定收益类金融工具，通过灵活的资产配置与严谨的风险管理，力争实现基金资产的长期稳健增值。	
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	年化收益率 7%	
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，属于证券投资基金中中高预期风险、中高预期收益的品种。	
基金管理人	中信建投基金管理有限公司	
基金托管人	交通银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	中信建投睿信 A	中信建投睿信 C
下属分级基金的交易代码	000926	004676

报告期末下属分级基金的份额总额	49,089,169.22 份	63,691,132.69 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 04 月 01 日-2025 年 06 月 30 日）	
	中信建投睿信 A	中信建投睿信 C
1. 本期已实现收益	159,227.42	307,488.93
2. 本期利润	675,778.89	901,088.14
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0137	0.0162
4. 期末基金资产净值	32,823,684.25	44,092,149.58
5. 期末基金份额净值	0.6687	0.6923

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

中信建投睿信 A

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	2.12%	1.15%	1.02%	0.01%	1.10%	1.14%
过去六个月	2.80%	0.98%	2.05%	0.01%	0.75%	0.97%
过去一年	16.60%	1.30%	4.22%	0.01%	12.38%	1.29%
过去三年	-15.14%	1.28%	13.84%	0.01%	-28.98%	1.27%
过去五年	-17.82%	1.37%	25.40%	0.01%	-43.22%	1.36%
自基金合同生 效起至今	-33.13%	1.35%	72.90%	0.02%	-106.03%	1.33%

中信建投睿信 C

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	2.09%	1.15%	1.12%	0.01%	0.97%	1.14%
过去六个月	2.73%	0.98%	2.26%	0.01%	0.47%	0.97%
过去一年	16.47%	1.30%	4.67%	0.01%	11.80%	1.29%
过去三年	-15.41%	1.28%	15.47%	0.02%	-30.88%	1.26%

过去五年	-18.24%	1.37%	28.73%	0.02%	-46.97%	1.35%
自基金合同生效起至今	-30.77%	1.28%	56.90%	0.02%	-87.67%	1.26%

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

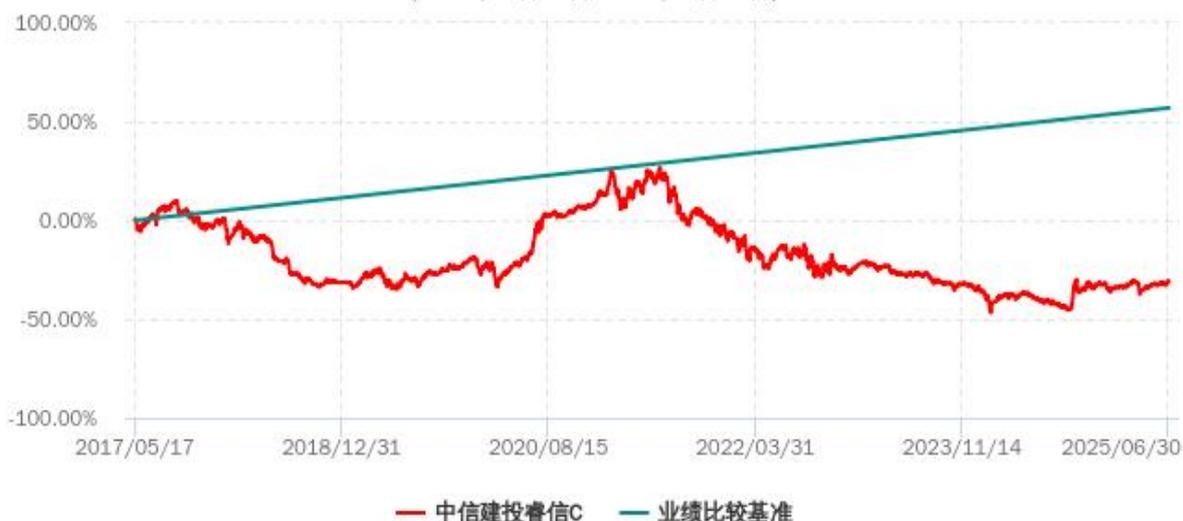
中信建投睿信A累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2015年02月03日-2025年06月30日)



中信建投睿信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

(2017年05月17日-2025年06月30日)



注：1、以上第 1 张图为中信建投睿信 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 2015 年 02 月 03 日（基金合同生效日）至 2025 年 06 月 30 日；
2、以上第 2 张图为中信建投睿信 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 2017 年 05 月 17 日（首笔份额登记日）至 2025 年 06 月 30 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	2022-12-04	-	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、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。
艾翀	本基金的基金经理	2024-02-06	-	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、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 年二季度，中国经济虽然受到了特朗普关税的冲击，但是仍然保持了稳健增强，略低于一季度的 5.4%。制造业 PMI 在 4 月受到关税冲击，新出口订单等下滑明显，达到了 49%，5 月大企业出现明显支撑，PMI 企稳回升 49.5%，6 月进一步装备制造业和消费品行业带领下复苏到 49.7%。跟 PMI 的趋势类似，进出口 4 月受到关税冲击明显，对美出口下降 21%，5 月 6 月持续恢复，对东盟和欧盟的增速较快，半导体出口增速较快。地产销售弱企稳，1 月到 6 月百强地产销售额同比下滑扩

大到 11.8%，相对于一季度的 5.9%有所扩大。在“两新”等消费政策支持下，二季度国内消费稳步复苏，社零同比增幅温和扩张，但 CPI 仍然在低位运行，PPI 则持续下滑。基建和投资增速相对一季度略有放缓。美国二季度经济复苏企稳，亚特兰大联储的 GDPNow 预测的二季度环比折年率为 2.6%，相对于 4 月末的预测结构，消费和投资均有所下滑，而出口出现明显提升。特朗普在 4 月末对全球加税以后给出了 90 天的暂停谈判期，其后又在 7 月 7 日延期到了 8 月 1 日。当前只有英国、越南和柬埔寨签署了正式协议，与中国签署了框架协议。乌克兰为了继续获得美国的武器和其他方面的支持，跟美国签署了矿产协议，然而俄乌谈判进展缓慢。市场上对美联储首次降息的时间点调整到 9 月，预期全年降息 2 次到 4 次。美债收益率震荡小幅上升，美股走势强劲并创出历史新高。A 股在 4 月初受到关税冲击出现快速回撤，其后持续回升恢复到 2022 年 4 月以来的高点，当前仍然在上行趋势中。银行、军工、新消费和创新药在二季度都有阶段性强势表现，尤其是银行二季度上涨 12.62%，并持续创出历史新高。微盘股和北证为代表的小市值，以景气度投资为代表的成长因子表现优异。跟股市表现不同，十年国债活跃券的利率水平出现明显下行，已经重新接近历史低位。

展望 2025 年三季度，中国已经和美国签署了对等关税的框架协议，特朗普对全球其他国家的对等关税政策可能于三季度最终落地，从二季度的情况来看，美国很可能确实能通过关税政策获取一些实际利益，并给美国国内经济提供一些支撑，尽管这种实际利益的增加可能是不可持续的；市场预测美联储今年的首次降息可能在 9 月或者更晚。同时国内十年国债利率已经接近前低，人民币兑美元汇率也有所走强，所以海外形势可能不会对国内政策形成显著制约，国内政策可能仍然“以我为主”。国内经济在三季度可能会进一步复苏，随着关税政策落地出口继续修复，同时在“两新”等政策支持下消费也会继续复苏。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。

报告期内依然坚持价值投资的理念，在复杂的经济环境与宏观事件冲击背景下，利用量化方法对各种风格与行业进行了均衡的配置，充分利用行业和个股的分散度，降低资产组合的波动，力争在行业与风格均衡配置的基础上，追求组合长期相对稳健的回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末中信建投睿信 A 基金份额净值为 0.6687 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 2.12%，同期业绩比较基准收益率为 1.02%；截至报告期末中信建投睿信 C 基金份额净值为 0.6923 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 2.09%，同期业绩比较基准收益率为 1.12%。

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	72,696,709.33	94.26
	其中：股票	72,696,709.33	94.26
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	4,421,736.77	5.73
8	其他资产	5,718.52	0.01
9	合计	77,124,164.62	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	524,051.00	0.68
B	采矿业	-	-
C	制造业	43,447,488.77	56.49
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	3,244,098.00	4.22
E	建筑业	5,242,958.00	6.82
F	批发和零售业	3,983,778.50	5.18
G	交通运输、仓储和邮政业	1,302,228.06	1.69
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	9,974,975.00	12.97
K	房地产业	1,192,016.00	1.55
L	租赁和商务服务业	1,716,408.00	2.23
M	科学研究和技术服务业	-	-
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	2,068,708.00	2.69
S	综合	-	-
	合计	72,696,709.33	94.51

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	601398	工商银行	229,400	1,741,146.00	2.26
2	601939	建设银行	184,100	1,737,904.00	2.26
3	601319	中国人保	199,200	1,735,032.00	2.26
4	600104	上汽集团	108,100	1,735,005.00	2.26
5	601369	陕鼓动力	197,600	1,732,952.00	2.25
6	600295	鄂尔多斯	198,900	1,732,419.00	2.25
7	603799	华友钴业	46,700	1,728,834.00	2.25
8	000776	广发证券	102,800	1,728,068.00	2.25
9	600499	科达制造	176,000	1,724,800.00	2.24
10	600585	海螺水泥	80,300	1,724,041.00	2.24

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，本基金投资的前十名证券的发行主体中，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	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	5,718.52
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	5,718.52

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

	中信建投睿信 A	中信建投睿信 C
报告期期初基金份额总额	49,665,015.33	42,388,319.74
报告期期间基金总申购份额	50,328.24	22,294,223.53
减：报告期期间基金总赎回份额	626,174.35	991,410.58
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	49,089,169.22	63,691,132.69

§ 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	20250401-20250630	30,709,731.21	0.00	0.00	30,709,731.21	27.2297%
	2	20250401-20250630	33,913,152.46	10,322,961.22	0.00	44,236,113.68	39.2233%

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、《中信建投睿信灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《中信建投睿信灵活配置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
二〇二五年七月二十一日