

中信证券信盈一年持有期债券型集合资产管理
计划
2025 年第 2 季度报告

2025 年 6 月 30 日

基金管理人：中信证券资产管理有限公司

基金托管人：中信银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二五年七月二十一日

§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。

基金托管人中信银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2025 年 7 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 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中信证券信盈一年
基金主代码	900026
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 10 月 14 日
报告期末基金份额总额	848,906,509.88 份
投资目标	在有效控制组合净值波动的情况下，力争为集合计划份额持有人获取长期稳定的回报。
投资策略	本集合计划在债权类资产上主要通过久期配置策略、类属配置策略、杠杆策略等层面进行投资组合管理。本集合计划的投资策略还包括可转换债券和可交换债券投资策略、资产支持证券投资策略、国债期货投资策略等。
业绩比较基准	中债综合财富（1-3 年）指数收益率*80%+一年期定期存款利率*20%
风险收益特征	本集合计划为债券型集合计划，其风险收益水平低于股票型基金和混合型基金，高于货币市场基金。
基金管理人	中信证券资产管理有限公司
基金托管人	中信银行股份有限公司

注：本报告所述的“基金”也包括按照《证券公司大集合资产管理业务适用<关于规范金融机构资产管理业务的指导意见>操作指引》的要求进行变更后的证券公司大集合资产管理产品。

§ 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 4 月 1 日-2025 年 6 月 30 日)
1.本期已实现收益	1,703,315.93
2.本期利润	9,358,428.95
3.加权平均基金份额本期利润	0.0085
4.期末基金资产净值	883,698,407.72
5.期末基金份额净值	1.0410

注：①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。

②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。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期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

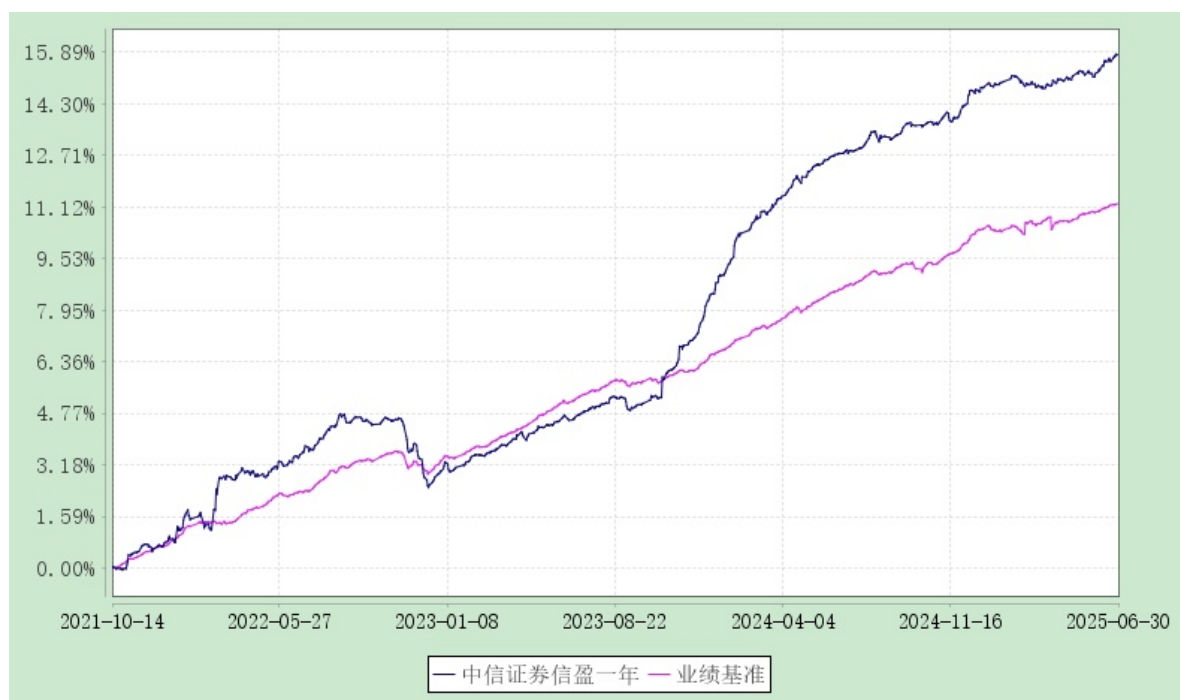
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①—③	②—④
过去三个 月	0.82%	0.05%	0.71%	0.02%	0.11%	0.03%
过去六个 月	0.85%	0.04%	0.69%	0.02%	0.16%	0.02%
过去一年	2.58%	0.05%	2.32%	0.03%	0.26%	0.02%
过去三年	11.70%	0.06%	8.66%	0.03%	3.04%	0.03%
自基金合 同生效起 至今	15.80%	0.07%	11.22%	0.02%	4.58%	0.05%

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

中信证券信盈一年持有期债券型集合资产管理计划

累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2021 年 10 月 14 日至 2025 年 6 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		
李天颖	本基金的 基金经理	2025-02-13	-	13	女，英国约克大学金融管理学硕士。现任中信证券资产管理有限公司固定收益投资经理。曾任中国银河证券交易员，中信信诚资产管理有限公司债券投资经理。 2017 年加入中信证券，负责资产管理业务债券产品的投资工作，有多年从业经验。

注：①基金的首任基金经理，其"任职日期"为基金合同生效日，其"离任日期"为根据公司决议确定的解聘日期。

②非首任基金经理，其"任职日期"和"离任日期"分别指根据公司决议确定的聘任日期和解聘日期。

③证券从业的含义遵从行业协会相关规定。

④依据《证券业从业人员资格管理常见问题解答》，从业年限满 12 个月算一年，不满一年向下取整。

4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

本基金的基金经理本期末未兼任私募资产管理计划。

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，本基金管理人严格按照《中华人民共和国证券投资基金法》《证券公司大集合资产管理业务适用<关于规范金融机构资产管理业务的指导意见>操作指引》等有关法律法规及基金合同、招募说明书等有关基金法律文件的规定，依照诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益，无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

本基金管理人一贯公平对待旗下管理的所有基金和组合，制定并严格遵守相应的制度和流程，通过系统和人工等方式在各环节严格控制交易公平执行。报告期内，本公司严格执行了《证券投资

基金管理公司公平交易制度指导意见》和《中信证券资产管理有限公司公平交易制度》《中信证券资产管理有限公司异常交易监控与报告管理制度》的规定。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

二季度债券收益率和资金利率逐步下行，信用利差持续压缩。权益经历关税政策带来的情绪冲击后，又因稳增长政策预期和流动性宽松引来修复性行情。4 月初外部环境突变，特朗普政府对全球征收对等关税，中国面临 34%的对等关税税率，这种情况下中国选择对等反制美国关税，在 4 月 10 日将关税加征幅度提升至 145%的高位，中美之间接近达到不可贸易阶段，这种情况下利率大幅下行至 1.65%附近，一度接近年初低点。5 月 7 日三部门联合新闻发布会中潘行长宣布“双降”，降息 10BP 同时降准 50BP，市场开始走出利好出尽的逻辑，同时 5 月 12 日中美在瑞士达成贸易协议，将年内的关税加征税率降至 30%，中国取消大部分对等反制关税，风险偏好大幅回升，叠加市场对 6 月银行止盈长债的担忧，利率在 5 月整体持续反弹至 1.7%以上水平，随后由于禁酒令、国补暂停等偏收缩性政策的出现，市场对后续基本面的预期趋于悲观，同时中美互降关税后对美直接出口高频数据并未趋势性改善，叠加央行对资金面较为呵护，大行也在持续大量购买短债，利率迎来修复行情。6 月初中美领导人直接通话，并在 6 月中旬的伦敦会谈中取消 5 月以来额外增加的一系列限制性贸易政策，但市场对贸易战的影响逐渐脱敏，6 月整体维持窄幅震荡态势。投资操作上，债券采取票息和杠杆策略，保持中性偏高久期，配置少比例的中长久期利率债并进行波段交易。权益方面保持中性仓位，采取平衡策略。

从三季度来看，目前基本面对债市仍然较为支持，央行资金宽松确定性较高，债市市场并不存在明显的上行风险，但在央行对降息的预期下降后，利率想象空间不大，在利率突破前低后建议止盈，并注重组合流动性，完成组合迁移工作。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2025 年 06 月 30 日，中信证券信盈一年基金份额净值为 1.0410 元，本报告期份额净值增长率为 0.82%；同期业绩比较基准增长率为 0.71%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内，本基金未出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

§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	839,076,139.70	92.05
	其中：债券	839,076,139.70	92.05
	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	72,481,249.54	7.95
8	其他各项资产	32,543.59	0.00
9	合计	911,589,932.83	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

本基金本报告期末未持有股票。

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	314,968,061.73	35.64
2	央行票据	-	-

3	金融债券	270,397,189.04	30.60
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	7,741,753.43	0.88
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	102,360,599.88	11.58
8	同业存单	-	-
9	公司债	143,608,535.62	16.25
10	地方债	-	-
11	定向工具	-	-
12	其他	-	-
13	合计	839,076,139.70	94.95

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	019735	24 国债 04	706,430.00	74,953,093.94	8.48
2	019753	24 国债 17	641,760.00	66,857,519.43	7.57
3	019766	25 国债 01	481,000.00	48,311,995.81	5.47
4	019739	24 国债 08	425,000.00	43,555,047.94	4.93
5	019742	24 特国 01	360,000.00	41,121,261.37	4.65

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

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

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

本基金本报告期末未持有贵金属。

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

本基金本报告期末未持有权证。

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

本基金本报告期末无股指期货投资。

5.10 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末无股指期货投资。

5.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.11.1 本期国债期货投资政策

本基金本报告期末无国债期货投资。

5.11.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末无国债期货投资。

5.11.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末无国债期货投资。

5.12 投资组合报告附注

5.12.1 基金投资的前十名证券的发行主体中，中国国际金融股份有限公司、中国银河证券股份有限公司、国泰海通证券股份有限公司出现在报告编制日前一年内受到监管部门公开谴责、处罚的情况。该类情形对发行主体或上市公司的经营和财务没有重大影响，该证券的投资决策程序符合相关法律法规以及基金合同的要求。

5.12.2 本基金本报告期末无股票投资。

5.12.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	32,543.59
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	32,543.59

5.12.4 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	127045	牧原转债	16,524,440.49	1.87
2	127086	恒邦转债	15,941,864.88	1.80
3	113641	华友转债	14,466,360.16	1.64
4	110073	国投转债	11,613,647.95	1.31
5	110085	通 22 转债	10,885,964.07	1.23
6	113652	伟 22 转债	10,319,730.79	1.17
7	113056	重银转债	7,910,021.31	0.90
8	113671	武进转债	6,976,697.22	0.79
9	128142	新乳转债	4,585,350.55	0.52
10	113616	韦尔转债	2,913,055.09	0.33
11	127016	鲁泰转债	223,467.37	0.03

5.12.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

5.12.6 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

基金合同生效日基金份额总额	29,823,908.88
报告期期初基金份额总额	1,672,014,493.90
报告期期间基金总申购份额	705,238.77
减：报告期期间基金总赎回份额	823,813,222.79
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	848,906,509.88

注：基金合同生效日：2021 年 10 月 14 日

§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

无。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

无。

§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

本基金本报告期内未出现单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

2025-04-07 中信证券信盈一年持有期债券型集合资产管理计划暂停申购（含转换转入、定期定额投资）公告

2025-04-16 中信证券资产管理有限公司关于暂停直销渠道办理旗下大集合产品申购业务的公告

2025-04-18 中信证券信盈一年持有期债券型集合资产管理计划恢复申购（含转换转入、定期定额投资）公告

2025-04-24 中信证券资产管理有限公司关于高级管理人员变更公告

2025-05-12 中信证券资产管理有限公司关于以通讯方式召开中信证券信盈一年持有期债券型集合资产管理计划集合计划份额持有人大会的公告

2025-05-13 中信证券资产管理有限公司关于以通讯方式召开中信证券信盈一年持有期债券型集合资产管理计划集合计划份额持有人大会的第一次提示性公告

2025-05-14 中信证券资产管理有限公司关于以通讯方式召开中信证券信盈一年持有期债券型集合资产管理计划集合计划份额持有人大会的第二次提示性公告

2025-06-19 900026_中信证券信盈一年持有期债券型集合资产管理计划基金产品资料概要更新（2025-06-19）

2025-06-19 中信证券信盈一年持有期债券型集合资产管理计划招募说明书（2025-6-19 更新）

2025-06-19 中信证券信盈一年持有期债券型集合资产管理计划暂停申购（含转换转入、定期定额投资）公告

2025-06-19 中信证券信盈一年持有期债券型集合资产管理计划资产管理合同（2025-6-19 更新）

2025-06-19 中信证券资产管理有限公司关于旗下部分大集合产品延长存续期限并修改资产管理合同、招募说明书的公告

2025-06-26 管理人发布《中信证券信盈一年持有期债券型集合资产管理计划集合计划份额持有人大会表决结果暨决议生效公告》，审议并通过了《关于中信证券信盈一年持有期债券型集合资产

管理计划变更管理人并变更注册为华夏信盈一年持有期债券型证券投资基金有关事项的议案》。本基金于 2025 年 7 月 4 日起暂停办理赎回业务，启动办理变更管理人及转型变更的相关交接手续。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会同意合同变更的文件；
- 2、中信证券信盈一年持有期债券型集合资产管理计划资产管理合同；
- 3、中信证券信盈一年持有期债券型集合资产管理计划托管协议；
- 4、中信证券信盈一年持有期债券型集合资产管理计划招募说明书及其更新；
- 5、管理人业务资格批件、营业执照；
- 6、托管人业务资格批件、营业执照；
- 7、报告期内披露的各项公告。

9.2 存放地点

北京市朝阳区亮马桥路 48 号中信证券大厦 16 层。

9.3 查阅方式

投资者可到管理人、托管人的办公场所或管理人网站免费查阅备查文件。在支付工本费后，投资者可在合理时间内取得备查文件的复制件或复印件。

投资者对本报告如有疑问，可咨询本管理人。

咨询电话：95548 转 5

公司网址：<http://www.citicsam.com>

中信证券资产管理有限公司

二〇二五年七月二十一日