中信建投红利智选混合型证券投资基金

2026 年第 3 季度报告

2026 年 09 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:中信银行股份有限公司

报告送出日期:2026 年 10 月 27 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约定，于2026年10月26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2026年07月01日起至2026年09月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中信建投红利智选混合
基金主代码	016774
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2022 年 10 月 25 日
报告期末基金份额总额	44,802,640.14 份
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下，追求超越业绩比较基准的投资回报，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	在大类资产配置过程中，本基金将对宏观经济、国家政策、资金面和市场情绪等可能影响证券市场的重要因素进行研究。通过综合考虑相关类别资产的风险收益水平及市场走势，结合经济、金融的政策调整、环境改变及其发展趋势，动态调整股票、债券、货币市场工具等资产的配置比例，优化投资组合。 本基金重点关注红利主题股票投资机会。通过量化选股模型构建股票组合，力求获得超越业绩比较基准的投资回报。
业绩比较基准	中证红利指数收益率×85%+中证港股通高股息投资指数（人民币）收益率×5%+中证综合债指数收益率×5%+活期存款基准利率×5%
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	中信银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	中信建投红利智选混合 A	中信建投红利智选混合 C
下属分级基金的交易代码	016774	016775
报告期末下属分级基金的份额总额	24,754,514.02 份	20,048,126.12 份

注：根据基金管理人于 2026 年 06 月 27 日披露的《中信建投基金管理有限公司关于旗下部分基金调整业绩比较基准并修订基金合同等法律文件的公告》《中信建投红利智选混合型证券投资基金基金合同》，自 2026 年 07 月 27 日起，本基金的业绩比较基准由“中证红利指数收益率×70%+中证港股通高股息投资指数收益率×20%+中证综合债指数收益率×10%”变更为“中证红利指数收益率×85%+中证港股通高股息投资指数（人民币）收益率×5%+中证综合债指数收益率×5%+活期存款基准利率×5%”。

§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（2026 年 07 月 01 日-2026 年 09 月 30 日）	
	中信建投红利智选混合 A	中信建投红利智选混合 C
1.本期已实现收益	-706,958.64	-541,887.20
2.本期利润	1,576,646.78	882,161.40
3.加权平均基金份额本期利润	0.0667	0.0490
4.期末基金资产净值	29,594,172.87	23,592,819.91
5.期末基金份额净值	1.1955	1.1768

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

中信建投红利智选混合 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	5.47%	0.78%	9.11%	0.86%	-3.64%	-0.08%
过去六个月	-4.57%	0.79%	-3.09%	0.83%	-1.48%	-0.04%
过去一年	-1.70%	0.76%	1.38%	0.78%	-3.08%	-0.02%
过去三年	11.21%	0.89%	13.66%	0.85%	-2.45%	0.04%
自基金合同生	19.55%	0.84%	26.44%	0.83%	-6.89%	0.01%

效起至今						

中信建投红利智选混合 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	5.36%	0.78%	9.11%	0.86%	-3.75%	-0.08%
过去六个月	-4.76%	0.79%	-3.09%	0.83%	-1.67%	-0.04%
过去一年	-2.09%	0.77%	1.38%	0.78%	-3.47%	-0.01%
过去三年	9.89%	0.89%	13.66%	0.85%	-3.77%	0.04%
自基金合同生效起至今	17.68%	0.84%	26.44%	0.83%	-8.76%	0.01%

注：根据基金管理人于 2026 年 06 月 27 日披露的《中信建投基金管理有限公司关于旗下部分基金调整业绩比较基准并修订基金合同等法律文件的公告》《中信建投红利智选混合型证券投资基金基金合同》，自 2026 年 07 月 27 日起，本基金的业绩比较基准由“中证红利指数收益率×70%+中证港股通高股息投资指数收益率×20%+中证综合债指数收益率×10%”变更为“中证红利指数收益率×85%+中证港股通高股息投资指数（人民币）收益率×5%+中证综合债指数收益率×5%+活期存款基准利率×5%”。

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





注：根据基金管理人于 2026 年 06 月 27 日披露的《中信建投基金管理有限公司关于旗下部分基金调整业绩比较基准并修订基金合同等法律文件的公告》《中信建投红利智选混合型证券投资基金基金合同》，自 2026 年 07 月 27 日起，本基金的业绩比较基准由“中证红利指数收益率×70%+中证港股通高股息投资指数收益率×20%+中证综合债指数收益率×10%”变更为“中证红利指数收益率×85%+中证港股通高股息投资指数（人民币）收益率×5%+中证综合债指数收益率×5%+活期存款基准利率×5%”。

§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		
王鹏	本基金的基金经理	2022-10-25	-	11 年	中国籍，哥伦比亚大学统计学硕士。曾任中财期货分析师、LCM Commodities 研究员、CIBC World Market 期权交易员、中金基金管理有限公司量化投资副总经理、中金睿投投资管理有限公司量化投资副总经理、中信建投证券股份有限公司量化投资总监。2019 年 2 月加入

					中信建投基金管理有限公司，曾任权益投资部-指数与量化投资部负责人、总监，现任本公司指数与量化投资部基金经理，担任中信建投中证 500 指数增强型证券投资基金、中信建投中证 1000 指数增强型证券投资基金、中信建投沪深 300 指数增强型证券投资基金、中信建投红利智选混合型证券投资基金、中信建投量化选股股票型证券投资基金、中信建投中证 A500 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行业协会相关规定。

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，本基金运作整体合法合规。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》、其他有关法律法规及基金合同的约定，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，不存在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

2026 年三季度，A 股市场整体呈现震荡调整走势，市场风险偏好较上半年有所回落，行业和个股表现出现较为明显的结构性分化。前期持续占优的科技成长板块经历较大幅度调整，红利、资源

及部分防御性行业表现相对较强，市场风格由此前较为集中的成长主线向多元化方向切换。从季度内表现来看，市场经历了快速调整、阶段性修复及再度震荡的过程，行业轮动速度和风格变化较为明显，部分因子的收益表现出现阶段性波动。市场环境的变化为量化选股提供了新的结构性机会，但也增加了因子配置、组合稳定性及交易管理的难度，对模型适应能力和风险控制提出了更高要求。

报告期内，本基金继续坚持量化选股投资策略，基于多因子模型，从盈利质量、成长能力、产业景气、盈利预期、估值水平及量价行为等多个维度对上市公司进行综合评估。在市场风格发生变化的环境下，组合更加注重不同类型因子的均衡配置，兼顾企业中长期成长潜力与当前估值水平，重点关注具备稳定盈利能力、良好现金流及盈利预期改善特征的公司，同时合理利用动量、反转及量价等市场行为信号，力争提升选股模型在不同市场环境下的适应性和稳健性。

与此同时，基金持续加强对行业偏离、风格暴露、个股集中度、组合流动性以及交易成本的管理，并将估值水平、交易拥挤度和因子相关性纳入组合构建过程。在成长风格波动加大、市场风险偏好有所回落的背景下，组合更加重视因子收益来源的多样性，降低对单一成长、动量或高弹性风格的依赖。在保持组合分散度的基础上，注重盈利质量、估值合理性及基本面改善等信号的相互验证，力争提高多因子组合的风险调整后收益水平。

展望四季度，我们认为 A 股市场仍将受到宏观经济预期、流动性环境、企业盈利及市场风险偏好等多重因素影响，结构性分化可能延续。经过三季度的调整，部分科技成长板块的估值压力有所缓解，中长期产业趋势仍有望为优质成长公司提供投资机会，但相关机会的持续性将更加依赖企业盈利增长和基本面兑现。与此同时，具备稳健现金流、较高盈利质量和合理估值的公司有望继续体现配置价值。随着市场由前期较为集中的成长行情转向更加注重盈利确定性和估值匹配的阶段，多维度基本面信号的有效结合预计将成为量化选股获取超额收益的重要来源。

基于此，本基金将继续加强多因子模型的研究和迭代，在保持对成长和产业景气等中长期有效信号关注的同时，进一步重视盈利质量、现金流、估值水平及盈利预期变化等基本面信息，并结合市场环境动态优化动量、反转及量价类因子的配置。组合层面将持续强化行业和风格风险约束，动态管理交易拥挤度、因子相关性及组合流动性，避免过度追逐短期热门方向或集中暴露于单一投资风格。在兼顾成长潜力与估值合理性的基础上，力争通过更加均衡、精细化的个股选择，提升组合在不同市场环境下的适应能力，获取稳健、可持续的超额收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末中信建投红利智选混合 A 基金份额净值为 1.1955 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 5.47%，同期业绩比较基准收益率为 9.11%；截至报告期末中信建投红利智选混合 C 基金份额净值为 1.1768 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 5.36%，同期业绩比较基准收益率为 9.11%。

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 2026 年 9 月 2 日至本报告期末连续二十个工作日基金资产净值低于 5000 万元。

§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	49,609,102.52	92.99
	其中：股票	49,609,102.52	92.99
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	3,705,285.12	6.95
8	其他资产	35,777.14	0.07
9	合计	53,350,164.78	100.00

注：本基金本报告期末通过深港通机制投资香港股票的公允价值为 1,056,242.89 元，占基金资产净值比例为 1.99%。

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	125,935.00	0.24
B	采矿业	6,013,265.00	11.31
C	制造业	18,572,787.75	34.92
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,700,580.00	3.20
E	建筑业	879,098.00	1.65
F	批发和零售业	1,065,575.00	2.00
G	交通运输、仓储和邮政业	4,556,585.00	8.57
H	住宿和餐饮业	2,202.00	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	991,332.28	1.86
J	金融业	11,179,205.60	21.02
K	房地产业	702,787.00	1.32
L	租赁和商务服务业	1,265,673.00	2.38
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	350,388.00	0.66

O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	68,679.00	0.13
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	1,078,767.00	2.03
S	综合	-	-
	合计	48,552,859.63	91.29

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（人民币）	占基金资产净值比例（%）
非日常生活消费品	37,641.71	0.07
日常消费品	45,461.92	0.09
能源	234,494.60	0.44
金融	262,843.91	0.49
工业	339,912.86	0.64
通讯业务	96,297.56	0.18
公用事业	16,121.13	0.03
房地产	23,469.20	0.04
合计	1,056,242.89	1.99

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

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	601919	中远海控	58,700	960,919.00	1.81
1	01919	中远海控	3,500	49,723.98	0.09
2	601939	建设银行	87,500	967,750.00	1.82
2	00939	建设银行	4,000	33,718.74	0.06
3	688825	长鑫科技	17,645	966,769.55	1.82
4	603565	中谷物流	79,200	917,928.00	1.73
5	601225	陕西煤业	33,200	864,196.00	1.62
6	601229	上海银行	80,400	783,900.00	1.47
7	300308	中际旭创	900	727,596.00	1.37
8	600188	兖矿能源	37,000	719,280.00	1.35
9	600295	鄂尔多斯	52,800	689,568.00	1.30
10	000651	格力电器	17,600	673,728.00	1.27

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

无。

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。

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。

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。

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。

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

无。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金管理人根据风险管理的原则，以套期保值为目的，充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险特征，通过资产配置、品种选择，谨慎进行投资，旨在通过股指期货实现基金的套期保值。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金在进行国债期货投资时，根据风险管理原则，以套期保值为目的，采用流动性好、交易活跃的期货合约，通过对基本面和资金面的分析，对国债市场走势做出判断，以作为确定国债期货的头寸方向和额度的依据。基金管理人充分考虑国债期货的收益性、流动性及风险性特征，运用国债期货对冲系统风险，以达到降低投资组合的整体风险的目的。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

无。

5.10.3 本期国债期货投资评价

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

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、国家金融监督管理总局、国家外汇管理局北京市分局的处罚，上海中谷物流股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到浦东海事局的处罚，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约定的备选股票库情况的说明

本报告期内，本基金不存在投资的前十名股票超出基金合同约定的备选股票库的情况。

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	14,304.10
4	应收利息	-
5	应收申购款	21,473.04
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	35,777.14

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

无。

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。

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

	中信建投红利智选混合 A	中信建投红利智选混合 C
报告期期初基金份额总额	24,318,751.67	11,625,790.24
报告期期间基金总申购份额	8,096,923.82	14,003,762.98

减：报告期期间基金总赎回份额	7,661,161.47	5,581,427.10
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	24,754,514.02	20,048,126.12

§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

	中信建投红利智选混合 A	中信建投红利智选混合 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	3,956,783.28	-
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	3,956,783.28	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	15.9841	-

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

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

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、《中信建投红利智选混合型证券投资基金基金合同》；

3、《中信建投红利智选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

基金管理人及基金托管人住所。

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

二〇二六年十月二十七日