

中信建投稳健增益 38 号集合资产管理计划

2026 年第 2 季度报告

第一节 重要提示

本报告由资产管理计划管理人编制。资产管理计划托管人中信银行股份有限公司天津分行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。

管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用资产管理计划资产，但不保证资产管理计划一定盈利。

资产管理计划的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在做出投资决策前应仔细阅读本资产管理计划说明书。

本报告相关财务资料未经审计。

本报告期间：2026 年 4 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日

第二节 资产管理计划概况

名称	中信建投稳健增益 38 号集合资产管理计划
类型	固定收益类
成立日	2023 年 8 月 30 日
报告期末份额总额	32,545,189.01
投资范围及比例	具体内容详见合同及相关公告
业绩比较基准	无
管理费率（%）	0.6
管理费计提方式	每日计提
管理费支付方式	按季支付
托管费率（%）	0.02
托管费计提方式	每日计提
托管费支付方式	按季支付
业绩报酬计提时点	资产管理计划投资者赎回时计提, 资产管理计划分红时计提, 资产管理计划到期计提
业绩报酬计提基准	详见合同、相关公告及通知书等文件
业绩报酬计提方式	资产管理计划投资者赎回时计提, 资产管理计划分红时计提, 资产管理计划到期计提
业绩报酬支付方式	托管人收到业绩报酬划付指令之后支付。
管理人	中信建投证券股份有限公司
托管人	中信银行股份有限公司天津分行
注册登记机构	中信建投证券股份有限公司

第三节 主要财务指标和资产管理计划净值表现

3.1 主要财务指标（单 位：人民币元）

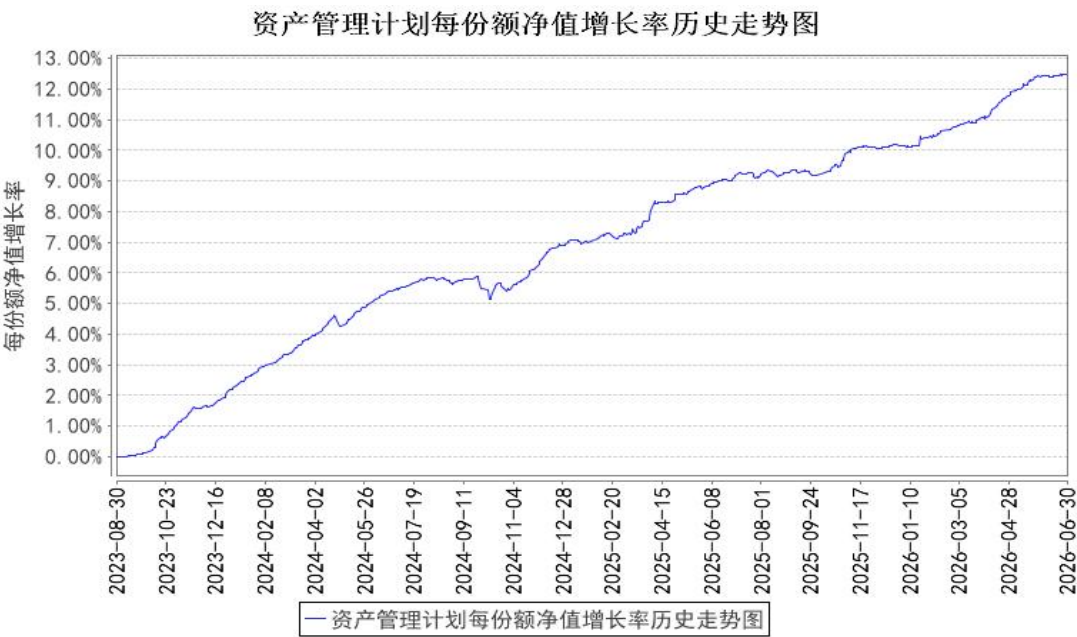
本期利润	416,681.98
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	295,760.28
每份额本期已实现净收益	0.0091
期末资产净值	33,863,233.81
期末每份额净值	1.0405
期末每份额累计净值	1.1205
期末杠杆率	117.57%

注：每份额本期已实现净收益=本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额/平均份额，平均份额为报告期内交易日资产管理计划份额的算术平均数。

3.2 本期每份额净值增长率

阶段	净值增长率(%)	份额净值增长率标准差(%)
本期初到本期末	1.25	0.03

3.3 资产管理计划每份额净值增长率历史走势图(2023 年 8 月 30 日-2026 年 6 月 30 日)



3.4 本期计划收益分配情况

本资产管理计划报告期未进行收益分配。

第四节 管理人履职报告

4.1 投资经理简介

姓名	说明
何润石	中国人民大学经济学硕士，具备基金从业资格。2016年7月加入中信建投证券资产管理部，历任投资经理助理、投资经理。
王海宇	北京大学计算机科学与技术专业硕士，具备基金从业资格。2017年加入中信建投证券资产管理部，历任交易员、投资经理助理、投资经理。

4.2 投资经理工作报告

4.2.1 市场回顾和投资操作

2026年二季度债市整体呈现“震荡走强、利多共振”的走势，核心受超长债供给预期、资金面预期波动、宏观数据走弱共同驱动，长短端国债收益率整体同步下行，短端受资金面极度宽松主导持续走低，长端则在供给担忧缓解、基本面偏弱支撑下由高位震荡转向修复。结合1年期和10年期国债收益率走势，具体可分为以下五个阶段：（1）4月初：超长期特别国债发行计划落地，市场对二季度利率债供给放量的担忧升至高位，叠加央行跨月后持续维持地量操作，资金收紧预期升温，10年期国债收益率在1.81%-1.82%区间高位震荡，1年期国债收益率同步承压。（2）4月中旬至4月末：地缘政治冲突边际缓和，资金价格中枢持续下行，DR007运行至政策利率下方，叠加央行在税期等关键时点通过公开市场精准投放流动性，市场资金面担忧显著缓释；配置盘顺势入场，短端收益率加速下行，中长端收益率同步修复，10年期国债收益率一度下探至1.74%下方，1年期国债收益率回落至1.14%-1.16%附近。（3）5月初：五一节后央行再次通过买断式逆回购实现大额净回笼，引发市场对货币政策边际收敛的预期，叠加超长期特别国债集中发行带来的供给压力，债市情绪阶段性走弱，短端收益率率先调整，1年期国债收益率上行至1.21%附近，中长端同步陷入震荡博弈。（4）5月中下旬：4月信贷数据偏弱，社会消费品零售总额、固定资产投资数据进一步确认内需修复不足，基本面为债市提供核心支撑；央行通过MLF超额投放主动维稳流动性，此前阶段性回笼引发的收紧担忧被彻底打消，长短端收益率同步走强，10年期国债收益率下行至1.71%附近，1年期国债收益率回落至1.16%附近。（5）6月：资金面由极度宽裕转向均衡宽松，隔夜DR利率一度上行至政策利率上方，叠加大行净融出偏少，多头情绪承压，各期限收益率逐步回调上行；但随后陆家嘴论坛释放优化短端流动性调节工具信号提振市场信心，资金价格转松印证了上述判断，10年期国债收益率全月1.70%-1.74%区间震荡。

4.2.2 市场展望和投资策略

预计三季度经济将延续温和修复、稳步摸底态势，地产销售与固定资产投资的边际回

暖能否持续仍是基本面核心观测变量。通胀方面，在暑期消费场景带动服务价格小幅回升、国际油价中枢保持平稳的背景下，预计三季度CPI将在1.0%附近温和波动，难以对货币政策形成实质性约束，货币政策仍将延续“精准适度宽松”基调，专项债发行提速后配套流动性支持的力度将有所加大。经济基本面强复苏预期尚未落地、货币宽松余温仍存，三季度债市大概率维持偏强震荡格局，债券收益率曲线或延续长端偏强的平缓化形态。10年期国债收益率将在1.65%-1.75%的核心区间内运行。若后续消费、地产数据修复节奏不及市场预期，或是落地降准降息类明确的宽松政策，利率有望下探至1.65%关口；反之，若出口表现超预期向好，或地方债供给压力集中释放，利率也存在阶段性反弹至区间上沿的可能。此外，需关注海外主要央行政策调整带来的跨境资本流动波动对国内利率的扰动催生短期阶段性调整行情。

4.3 风险控制报告

中信建投证券股份有限公司严格遵守法律法规规定，并针对本资产管理计划的运作特点，建立完善的风险监测指标体系，进行日常监控与分析，并及时报告业务运作中的风险状况和风险控制效果。

报告期内，本资产管理计划运作合法、合规，未出现违反相关规定的状况，未发生损害投资者利益的行为。

第五节 投资组合报告

5.1 资产组合情况

名称	金额（元）	占总资产比例（%）
股票	-	-
债券	38,006,890.41	95.46
基金	1,002,258.36	2.52
银行存款及清算备付金合计	803,883.85	2.02
其他资产	411.81	0.00
合计	39,813,444.43	100.00

5.2 期末市值占资产管理计划资产净值前十名股票明细

本资产管理计划报告期末未持有股票。

5.3 期末市值占资产管理计划资产净值前十名债券明细

序号	代码	名称	数量	金额（元）	占净值比
----	----	----	----	-------	------

					例（%）
1	102680637 CY	26 天恒置业 MTN001	60,000.00	6,166,282.19	18.21
2	102480845 CY	24 西安高新 MTN006	60,000.00	6,119,621.92	18.07
3	188902 SH	21 利程 01	50,000.00	5,105,226.03	15.08
4	240735 SH	24 筑城 01	50,000.00	5,093,136.99	15.04
5	256351 SH	24 内投 03	40,000.00	4,264,638.90	12.59
6	2380374 CY	23 曹国控小微债 01	30,000.00	3,106,507.40	9.17
7	148080 SZ	22 电建 05	30,000.00	3,071,917.81	9.07
8	149871 SZ	22 电建 02	30,000.00	3,039,051.78	8.97
9	182995 SH	22 筑城 01	10,000.00	1,033,458.90	3.05
10	149946 SZ	22 电建 03	10,000.00	1,007,048.49	2.97

5.4 期末市值占资产管理计划资产净值前十名基金明细

序号	代码	名称	数量	金额（元）	占净值比例（%）
1	006840 OTC	安信聚利增强债券 C	752,785.31	1,002,258.36	2.96

5.5 期末市值占资产管理计划资产净值前十名资产支持证券明细

本资产管理计划报告期末未持有资产支持证券。

5.6 期末市值占资产管理计划资产净值前十名权证明细

本资产管理计划报告期末未持有权证。

5.7 期末市值占资产管理计划资产净值前十名期货明细

本资产管理计划报告期末未持有期货。

5.8 期末市值占资产管理计划资产净值前十名期权明细

本资产管理计划报告期末未持有期权。

5.9 期末市值占资产管理计划资产净值前十名收益互换明细

本资产管理计划报告期末未持有收益互换。

5.10 期末市值占资产管理计划资产净值前十名其他非标准化资产明细

本资产管理计划报告期末未持有其他非标准化资产。

第六节 资产管理计划份额变动

单位：份

期初份额总额	32,545,189.01
报告期间总参与份额	-
红利再投资份额	-
报告期间总退出份额	-
报告期末份额总额	32,545,189.01

第七节 重要事项提示

一、本资管计划管理人及托管人相关事项

- 1、在本报告期内，本资管计划管理人的办公地址未发生变更。
- 2、在本报告期内，本资管计划托管人的办公地址未发生变更。

二、本资管计划相关事项

- 1、在本报告期内，本资管计划未发生关联交易。
- 2、在本报告期内，本资管计划未发生投资经理变更。
- 3、在本报告期内，未发生涉及本资管计划的重大诉讼、仲裁、重要财产纠纷事项。
- 4、在本报告期内，本资管计划未发生影响投资者权益的其他重大事项。

第八节 托管人履职报告

本报告期内，中信银行股份有限公司天津分行（以下简称“本托管人”）在对中信建投稳健增益 38 号集合资产管理计划（以下简称“本资产管理计划”）的托管过程中，严格遵守《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》、《证券期货经营机构私募资产管理计划运作管理规定》及其他有关法律法规、资产管理计划合同和托管协议的有关规定，不存在损害资产管理计划份额持有人利益的行为，尽职尽责地履行了资产管理计划托管人应尽的义务。

本报告期内，本托管人根据《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》、《证券期货经营机构私募资产管理计划运作管理规定》及其他有关法律法规、资产管理计划合同

和托管协议的有关规定，对本资产管理计划的投资运作、资产管理计划资产净值计算、资产管理计划费用开支等方面进行了监督和复核，未发现本资产管理计划管理人存在损害资产管理计划份额持有人利益的行为。

本托管人复核了本报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、投资组合报告等内容，认为其内容真实、准确和完整。

第九节 信息披露的查阅方式

网址：www.csc108.com

热线电话：4008895587

中信建投证券股份有限公司

2026 年 7 月 21 日