

光大保德信双鑫收益债券型证券投资基金
2026 年第 1 季度报告
2026 年 3 月 31 日

基金管理人：光大保德信基金管理有限公司

基金托管人：交通银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二六年四月二十二日

§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 2026 年 4 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 2026 年 1 月 20 日起至 3 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	光大保德信双鑫收益债券
基金主代码	025262
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2026 年 1 月 20 日
报告期末基金份额总额	129,651,052.59 份
投资目标	本基金在控制信用风险、谨慎投资的前提下，力争在获取持有期收益的同时，实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	<p>1、资产配置策略</p> <p>本基金根据工业增加值、通货膨胀率等宏观经济指标，结合国家货币政策和财政政策实施情况、市场收益率曲线变动情况、市场流动性情况，综合分析债券市场的变动趋势。最终确定本基金在债券类资产中的投资比率，构建和调整债券投资组合。</p> <p>2、目标久期策略及凸性策略</p>

在组合的久期选择方面，本基金将综合分析宏观面的各个要素，主要包括宏观经济所处周期、货币财政政策动向、市场流动性变动情况等，通过对各宏观变量的分析，判断其对市场利率水平的影响方向和程度，从而确定本基金固定收益投资组合久期的合理范围。并且动态调整本基金的目标久期，即预期利率上升时适当缩短组合久期，在预期利率下降时适当延长组合久期，以期提高债券投资收益。

由于债券价格与收益率之间往往存在明显的非线性关系，所以通过凸性管理策略为久期策略补充，可以更好地分析债券的利率风险。凸性越大，利率上行引起的价格损失越小，而利率下行带来的价格上升越大；反之亦然。本基金将通过严格的凸性分析，对久期策略做出适当的补充和修正。

3、收益率曲线策略

在确定了组合的整体久期后，组合将基于宏观经济研究和债券市场跟踪，结合收益率曲线的拟合和波动模拟模型，对未来的收益率曲线移动进行情景分析，从而根据不同期限的收益率变动情况，在期限结构配置上适时采取子弹型、哑铃型或者阶梯型等策略，进一步优化组合的期限结构，力求增强基金的收益。

4、信用品种投资策略

影响信用品种收益率的主要因素为信用利差。信用利差是信用品种相对国债、央行票据等利率产品获取较高收益的来源，主要受两方面因素影响：市场整体的信用利差水平和发行人自身的信用情况。本基金的信用品种投资策略具体分为：

（1）市场整体信用利差曲线策略

本基金将从经济周期、市场特征和政策因素三方面考量信用利差曲线的整体走势。在经济周期向上阶段，企业盈利

能力增强，经营现金流改善，则信用利差可能收窄，反之当经济周期不景气，企业的盈利能力减弱，信用利差扩大。同时本基金也将考虑市场容量、信用债结构以及流动性之间的相互关系，动态研究信用债市场的主要特征，为分析信用利差提供依据。另外，政策因素也会对信用利差造成很大影响。这种政策影响集中在信用债市场的供给方面和需求方面。本基金将从供给和需求两方面分别评估政策对信用债市场的作用。

本基金将综合各种因素，分析信用利差曲线整体及分行业走势，确定信用债券总的投资比例及分行业的投资比例。

（2）单个信用债信用分析策略

信用债的收益率水平及其变化很大程度上取决于其发行主体自身的信用水平，本基金将对不同信用类债券的信用等级进行评估，深入挖掘信用债的投资价值，增强本基金的收益。

本基金主要通过发行主体偿债能力、抵押物质量、契约条款和公司治理情况等方面分析和评估单个信用债券的信用水平：

信用债作为发行主体的一种融资行为，发行主体的偿债能力是首先需要考虑的重要因素。本基金将从行业和企业两个层面来衡量发行主体的偿债能力。A) 行业层面：包括行业发展趋势、政策环境和行业运营竞争状况；B) 企业层面：包括盈利指标分析、资产负债表分析和现金流分析等。

抵押物作为信用债发行时的重要组成部分，是债券持有人分析和衡量该债券信用风险的关键因素之一。对于抵押物质量的考察主要集中在抵押物的现金流生成能力和资产增值能力。抵押物产生稳定现金流的能力越强、资产增值的潜力越大，则抵押物的质量越好，从而该信用债的信用

	<p>水平也越高。</p> <p>契约条款是指在信用债发行时明确规定的，约束和限制发行人行为的条款内容。具体包含承诺性条款和限制性条款两方面，本基金首先分析信用债券中契约条款的合理性和可实施性，随后对发行人履行条款的情况进行动态跟踪与评估，发行人对契约条款的履行情况越良好，其信用水平也越高。</p> <p>对于通过发行债券开展融资活动的企业来说，该发行人的公司治理情况是该债券维持高信用等级的重要因素。本基金关注的公司治理情况包括持有人结构、股东权益与员工关系、运行透明度和信息披露、董事会结构和效率等。</p> <p>（3）资产支持证券投资策略</p> <p>资产支持证券的定价受市场利率、发行条款、标的资产的构成及质量、提前偿还率等多种因素影响。本基金将在基本面分析和债券市场宏观分析的基础上，对资产支持证券的交易结构风险、信用风险、提前偿还风险和利率风险等进行分析，采取包括收益率曲线策略、信用利差曲线策略、预期利率波动率策略等积极主动的投资策略，投资于资产支持证券。</p> <p>（4）本基金主动投资于信用债（含资产支持证券，不含可转换债券、可交换债券，下同）的信用评级不得低于 AA+ 级。其中，投资于信用评级为 AA+ 级的信用债的比例合计不超过基金信用债资产的 50%，投资于信用评级为 AAA 级的信用债的比例合计不低于基金信用债资产的 50%。因证券市场波动、基金规模变动等基金管理人之外的因素致使基金不符合以上比例限制的，基金管理人主动新增投资。如因评级下调不满足上述要求的，将在评级报告发布之日起 3 个月内进行调整。上述评级为债项评级，短期融资券、超短期融资券等短期信用债的信用评级依照主体信</p>
--	--

	<p>用评级，本基金投资的信用债若无债项评级的，参照主体信用评级。本基金将综合参考国内依法成立并拥有证券评级资质的评级机构所出具的信用评级（具体评级机构名单以基金管理人确认为准）。如本基金投资的信用债出现同一时间多家评级机构出具的信用评级不一致，或没有对应信用评级的情况，基金管理人将结合内部信用评级规则进行独立判断与认定。本基金对信用债的信用评级以基金管理人的判断与认定结果为准。</p> <p>5、可转换债券及可交换债券投资策略</p> <p>本基金在分析宏观经济运行特征和证券市场趋势判断的前提下，在综合分析可转换债券的债性特征、股性特征等因素的基础上，选择其中安全边际较高、股性活跃并具有较高上涨潜力的品种进行投资。结合行业分析和个券选择，对成长前景较好的行业和上市公司的可转换债券进行重点关注，选择投资价值较高的个券进行投资。</p> <p>本基金将综合分析可交换债券的基本情况、发行人资质、转股标的等因素，对可交换债券的风险收益特征进行评估，在风险可控的前提下，选取具有盈利空间的优质标的进行投资。同时，本基金还将密切跟踪可交换债券的估值变化情况和发行主体经营状况，合理控制可交换债券的投资风险。</p> <p>6、股票投资策略</p> <p>（1）量化选股策略</p> <p>本基金通过运用量化投资策略，进行积极的组合优化，构建股票投资组合，重点投资于分红较为稳定、股息率较高的上市公司，具体包括：</p> <p>1) 个股优选</p> <p>本基金根据国内资本市场的实际运行情况和大量历史数据的实证检验，结合本基金管理人量化团队多年的研究与</p>
--	---

	<p>投资经验，充分挖掘并精选各种有效因子，构建多因子选股模型，包括成长、盈利、估值、传统量价、分析师预期等多种因子。本基金将使用多因子选股模型对股票进行评分，分析个股在各个因子的得分情况，优选出具有相对价值的个股构建投资组合。</p> <p>2) 股票投资组合的优化和风险控制</p> <p>基金管理人将利用投资组合优化工具，最大化组合的预期收益，以此来确定个股的投资权重。基金管理人将根据市场变化趋势以及后续深入持续的研究，选择适合当前市场环境的投资策略，定期或不定期地对数量化模型进行复核与检验，并对模型涉及的因子与策略进行修正与调整，不断改善模型的有效性与稳定性，力争使得本基金能够有效达成投资目标。</p> <p>(2) 港股通标的股票投资策略</p> <p>本基金还将关注互联互通机制下港股市场投资机会，包括：</p> <p>1) 香港股票市场制度与大陆股票市场存在的差异对股票投资价值的影响，比如行业分布、交易制度、市场流动性、投资者结构、市场波动性、涨跌停限制、估值与盈利回报等方面；</p> <p>2) 人民币与港币之间的汇兑比率变化情况。</p> <p>本基金可根据投资策略需要或不同配置地市场环境的变化，选择将部分基金资产投资于港股或选择不将基金资产投资于港股，基金资产并非必然投资港股。</p> <p>(3) 存托凭证的投资策略</p> <p>本基金将根据投资目标和股票投资策略，通过定性分析和定量分析相结合的方式，对存托凭证的发行企业和所属行业进行深入研究判断，在综合考虑预期收益、风险、流动性等因素的基础上，精选出具备投资价值的存托凭证进行</p>
--	--

	<p>投资。</p> <p>7、债券回购投资策略</p> <p>在本基金的日常投资中，还将充分利用组合的债券回购操作，利用债券回购收益率低于债券收益率的机会，融入资金购买收益率较高的债券品种，在严格头寸管理的基础上，在资金相对充裕的情况下进行风险可控的债券回购投资策略。</p> <p>8、国债期货投资策略</p> <p>基金管理人可运用国债期货提高投资效率，以更好地达到本基金的投资目标。本基金在国债期货投资中将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，在风险可控的前提下，本着谨慎原则，参与国债期货的投资，以管理投资组合的利率风险，改善组合的风险收益特性。</p>	
业绩比较基准	<p>中证全债指数收益率×85%+中证红利指数收益率×13%+中证港股通综合指数(人民币)收益率×2%。</p>	
风险收益特征	<p>本基金为债券型基金，其预期收益和风险高于货币市场基金，但低于股票型基金和混合型基金。</p> <p>本基金还可投资港股通标的股票。除了需要承担与内地股票投资类似的市场波动风险等一般投资风险之外，本基金还面临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。</p>	
基金管理人	光大保德信基金管理有限公司	
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	光大保德信双鑫收益债券 A	光大保德信双鑫收益债券 C
下属分级基金的交易代码	025262	025263
报告期末下属分级基金的份额总额	24,831,879.16 份	104,819,173.43 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 (2026 年 1 月 20 日 (基金合同生效日) -2026 年 3 月 31 日)	
	光大保德信双鑫收益债 券 A	光大保德信双鑫收益债 券 C
	1.本期已实现收益	43,269.76
2.本期利润	-17,302.83	-210,418.18
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0003	-0.0012
4.期末基金资产净值	24,806,182.97	104,641,158.42
5.期末基金份额净值	0.9990	0.9983

注：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。上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 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

1、光大保德信双鑫收益债券 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
自基金合同 生效起至今	-0.10%	0.09%	0.88%	0.17%	-0.98%	-0.08%

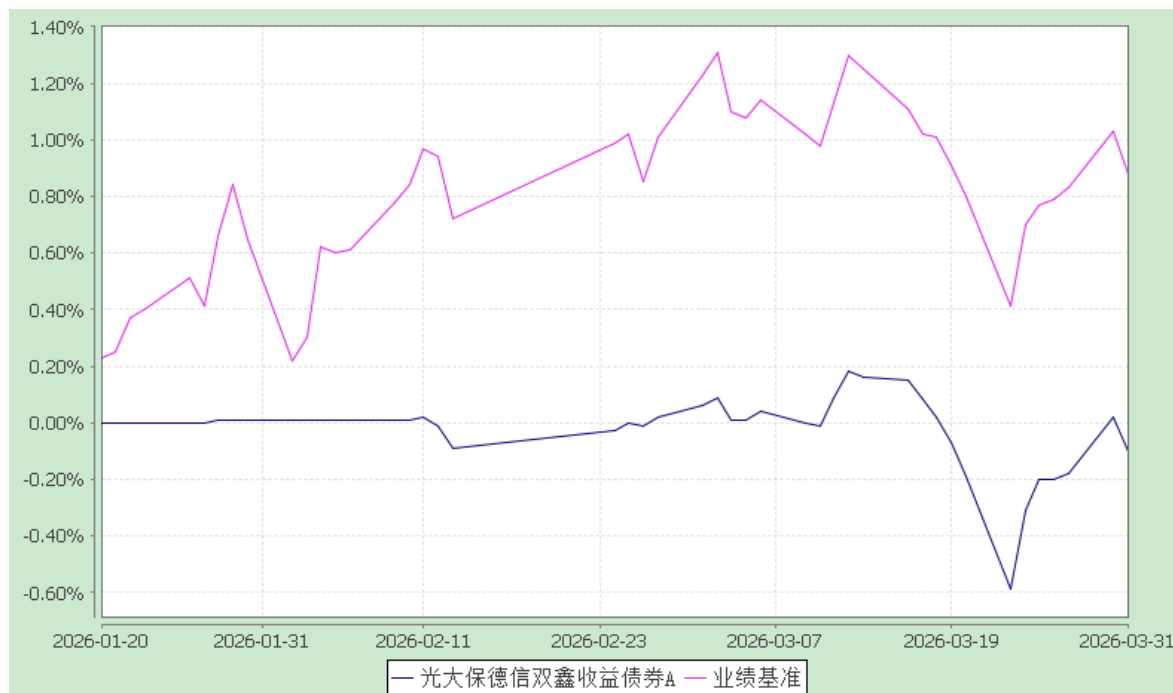
2、光大保德信双鑫收益债券 C:

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
自基金合同 生效起至今	-0.17%	0.09%	0.88%	0.17%	-1.05%	-0.08%

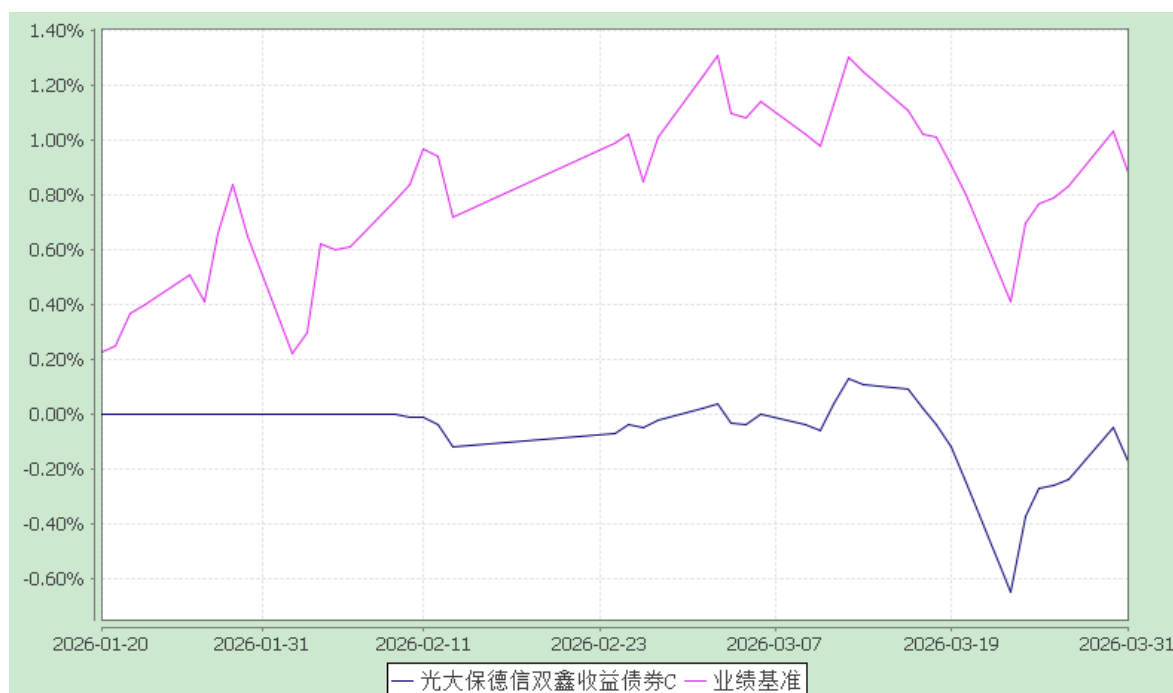
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

光大保德信双鑫收益债券型证券投资基金
 累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图
 (2026 年 1 月 20 日至 2026 年 3 月 31 日)

1. 光大保德信双鑫收益债券 A:



2. 光大保德信双鑫收益债券 C:



注：根据基金合同的规定，本基金建仓期为 2026 年 01 月 20 日至 2026 年 07 月 19 日。截至本报告期末，本基金仍处于建仓期内。

§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		
朱剑涛	权益管理总部量化投资团队副团长（主持工作）、基金经理	2026-01-20	-	18 年	朱剑涛先生，2008 年毕业于复旦大学，获得理学硕士。2008 年 7 月至 2010 年 8 月在华宝信托有限责任公司任职量化研究助理；2010 年 9 月至 2015 年 3 月在海通证券股份有限公司任职金融工程高级分析师；2015 年 4 月至 2022 年 5 月在东方证券股份有限公司任职金融工程首席分析师；2022 年 6 月至 2023 年 8 月在海南进化论私募基金管理有限公司任职量化研究负责人；2023 年 8 月加入光大保德信基金管理有限公司，现任权益管理总部量化投资团队副团长（主持工作），2024 年 5 月至今担任光大保德信量化核心证券投资基金的基金经理，2024 年 5 月至 2026 年 4 月担任光大保德信一带一路战略主题混合型证券投资基金的基金经理，2024 年 10 月至今担任光大保德信风格轮动混合型证券投资基金、光大保德信诚鑫灵活配置混合型证券投资基金、光大保德信中证 500 指数增强型证券投资基金的基金经理，2024 年 10 月至 2026 年 4 月担任光大保德信多策略智选 18 个月定期开放混合型证券投资基金的基金经理，2025 年 3 月至今担任光大保德信红利量化选股混合型证券投资基金的基金经理，2025 年 5 月至今

					担任光大保德信沪深 300 指数增强型证券投资基金的基金经理，2026 年 1 月至今担任光大保德信双鑫收益债券型证券投资基金的基金经理，2026 年 4 月至今担任光大保德信健康优加混合型证券投资基金的基金经理。
江磊	基金经 理	2026-01-20	-	15 年	江磊先生，2016 年获得上海财经大学经济学专业的硕士学位。2011 年 7 月至 2014 年 6 月在长信基金管理有限责任公司任职基金运营经理；2014 年 6 月加入光大保德信基金管理有限公司，历任监察稽核经理、风险管理高级经理（负责信用风险研究、投资研究风险管理等）、信用研究员，现任固收管理总部固收研究团队长助理兼信用研究员、基金经理，2023 年 4 月至今担任光大保德信超短债债券型证券投资基金的基金经理，2025 年 8 月至今担任光大保德信添利 30 天滚动持有债券型证券投资基金的基金经理，2025 年 9 月至今担任光大保德信荣利纯债债券型证券投资基金的基金经理，2025 年 11 月至今担任光大保德信阳光稳债中短债债券型证券投资基金的基金经理，2026 年 1 月至今担任光大保德信双鑫收益债券型证券投资基金的基金经理。

注：对基金的首任基金经理，其任职日期按基金合同生效日填写，离任日期为公司决定确定的解聘日期。

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

无

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》等有关法律法规的规定和基金合同、招募说明书等有关法律文件的约定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的前提下，为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内未有损害

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

为充分保护持有人利益，确保本基金管理人旗下各基金在获得投研团队、交易团队支持等各方面得到公平对待，本基金管理人从投研制度设计、组织结构设计、工作流程制定、技术系统建设和完善、公平交易执行效果评估等各方面出发，建设形成了有效的公平交易执行体系。本报告期，本基金管理人各项公平交易制度流程均得到良好地贯彻执行，未发现存在违反公平交易原则的现象。

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。本基金与其他投资组合未发生交易所公开竞价同日反向交易且成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量 5% 的交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

一季度国内宏观经济起步有力、开局良好。边际上也呈现出新的亮点：工业生产加快，装备制造制造业和高技术制造业增势尤为突出；服务业较快增长，现代服务业如信息技术、租赁商务等增速领先；固定资产投资由降转增，基础设施投资增速较快，高技术产业投资增势良好；货物进出口快速增长，贸易结构持续优化，机电产品出口增势强劲。相对而言，海外出现了一些风险事件扰动，提高了能源价格的波动率，这也对全球通胀以及贸易环境增添了新的不确定性。国内通胀面临的输入性压力可能偏短期，更重要的还是跟踪观察广谱价格指数能否实现需求驱动的上行趋势。

展望二季度，国内宏观经济依旧在外部不确定性与内部确定性之间稳健运行：中国产能的全球相对优势会在出口数据中可能会有更为广泛的体现；制造业继基建投资平稳增长的同时，地产链继续大幅下探的可能性明显降低；通胀端开始面临输入性压力，但仍然需要观察广谱价格指数能否实现需求驱动的上行；政策端延续财政积极、货币适度宽松，政府加杠杆与企业信贷偏强的广义流动性格局可能延续。

债券收益率曲线呈期限利差走阔，资金更多向中短期限集中。短端 1 年国债和 1 年国开季度末为 1.22% 和 1.43%，下行约 11bp 和 12bp。长端 10 年国债和 10 年国开季度末为 1.81% 和 1.95%，分别下行约 3bp 和 6bp。信用债方面，1 年期限的 AAA 信用债季度末收益率为 1.58%，

下行约 9bp; 3 年期限的 AAA 和 AA 的信用债季度末为 1.76% 和 1.93%, 分别下行约 4bp 和 22bp。

本基金固收部分追求良好的客户持有体验, 力争在权益市场调整过程中, 通过债券交易减缓组合的或有回撤, 实际运行角度看, 2026 年一季度以来抓住了几波收益率下行机会, 未来将积极关注收益率曲线上兼顾赔率与胜率债券的投资价值, 力争提升组合业绩弹性。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期内光大保德信双鑫收益债券 A 份额净值增长率为-0.10%, 业绩比较基准收益率为 0.88%, 光大保德信双鑫收益债券 C 份额净值增长率为-0.17%, 业绩比较基准收益率为 0.88%。

4.5 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内未发生连续二十个工作日出现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	14,554,669.67	11.21
	其中: 股票	14,554,669.67	11.21
2	固定收益投资	93,757,942.82	72.19
	其中: 债券	93,757,942.82	72.19
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	4,950,000.00	3.81
	其中: 买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	16,555,432.80	12.75

7	其他各项资产	62,598.93	0.05
8	合计	129,880,644.22	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	210,366.00	0.16
B	采矿业	2,365,118.00	1.83
C	制造业	3,586,228.35	2.77
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	297,942.00	0.23
E	建筑业	729,129.00	0.56
F	批发和零售业	351,314.00	0.27
G	交通运输、仓储和邮政业	1,537,256.00	1.19
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	3,981,530.00	3.08
K	房地产业	339,845.00	0.26
L	租赁和商务服务业	339,360.00	0.26
M	科学研究和技术服务业	301,691.52	0.23
N	水利、环境和公共设施管理业	171,349.80	0.13
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	343,540.00	0.27
S	综合	-	-
	合计	14,554,669.67	11.24

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通投资的股票。

5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 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	603565	中谷物流	43,200.00	495,504.00	0.38
2	601225	陕西煤业	19,100.00	488,769.00	0.38
3	601666	平煤股份	52,900.00	431,664.00	0.33
4	600039	四川路桥	41,700.00	419,919.00	0.32
5	601000	唐山港	88,900.00	416,941.00	0.32
6	601077	渝农商行	57,900.00	408,195.00	0.32
7	601101	昊华能源	48,000.00	407,040.00	0.31
8	600919	江苏银行	37,100.00	405,132.00	0.31
9	601988	中国银行	67,100.00	393,877.00	0.30
10	601088	中国神华	8,400.00	392,700.00	0.30

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	32,573,865.03	25.16
2	央行票据	-	-
3	金融债券	50,426,323.28	38.96
	其中：政策性金融债	30,091,882.19	23.25
4	企业债券	10,757,754.51	8.31
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	93,757,942.82	72.43

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	019773	25 国债 08	127,000	12,868,586.41	9.94
2	232580008	25 工行二级资	100,000	10,208,814.79	7.89

		本债 02BC			
3	250206	25 国开 06	100,000	10,153,578.08	7.84
4	149583	21 海垦 V1	100,000	10,140,849.32	7.83
5	232580024	25 农行二级资本债 02A(BC)	100,000	10,125,626.30	7.82

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

根据本基金合同，本基金不能投资于股指期货。

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

基金管理人可运用国债期货提高投资效率，以更好地达到本基金的投资目标。本基金在国债期货投资中将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，在风险可控的前提下，本着谨慎原则，参与国债期货的投资，以管理投资组合的利率风险，改善组合的风险收益特性。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本基金投资的前十名证券中，25 工行二级资本债 02BC(232580008 IB)的发行主体中国工商银行股份有限公司于 2025 年 12 月 18 日收到国家外汇管理局北京市分局的公开处罚（京汇罚[2025]49 号）、于 2025 年 12 月 19 日收到中国人民银行的行政处罚（银罚决字(2025)110 号）。

25 国开 06(250206 IB)、25 国开 20(250220 IB)、25 国开 15(250215 IB)的发行主体国家开发银行于 2025 年 7 月 25 日收到国家外汇管理局北京市分局的行政处罚（京汇罚[2025]30 号）、于 2025 年 9 月 30 日收到中国人民银行的行政处罚（银罚决字[2025]66 号）。

25 农行二级资本债 02A(BC)(232580024 IB)的发行主体中国农业银行股份有限公司于 2025 年 10 月 31 日收到金融监管总局的公开处罚。

基金管理人按照内部研究工作规范对该发行主体进行分析后将其列入基金投资对象备选库并跟踪研究。该行政处罚事件发生后，基金管理人密切跟踪相关进展，遵循价值投资的理念进行投资决策。

除上述证券外，报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查或在报告编制日前一年受到证监会、证券交易所公开谴责、处罚的情况。

5.11.2 本基金投资的前十名股票中，没有投资于超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	12,371.53
2	应收证券清算款	50,227.40
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	62,598.93

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	光大保德信双鑫收益债 券A	光大保德信双鑫收益债 券C
基金合同生效日基金份额总额	126,413,502.38	267,699,552.19
基金合同生效日起至报告期期末基金总 申购份额	455,907.45	382,197.12
减：基金合同生效日起至报告期期末基 金总赎回份额	102,037,530.67	163,262,575.88
基金合同生效日起至报告期期末基金拆 分变动份额	-	-
本报告期末基金份额总额	24,831,879.16	104,819,173.43

§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

本基金本报告期内基金管理人未持有本基金。

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，基金管理人不存在持有、申购、赎回或买卖本基金的情况。

§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

本基金本报告期不存在单一投资者持有基金份额比例超过20%的情形。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

1、本报告期内，经光大保德信基金管理有限公司董事会会议审议通过，自 2026 年 3 月 26 日起，汪沛先生任董事长，王翠婷女士不再担任董事长。

2、本报告期内，经光大保德信基金管理有限公司董事会会议审议通过，自 2026 年 3 月 26 日起，黄波先生任副总经理兼首席投资总监，董文卓先生不再担任副总经理兼首席投资总监。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准光大保德信双鑫收益债券型证券投资基金设立的文件
- 2、光大保德信双鑫收益债券型证券投资基金基金合同
- 3、光大保德信双鑫收益债券型证券投资基金招募说明书
- 4、光大保德信双鑫收益债券型证券投资基金托管协议
- 5、光大保德信双鑫收益债券型证券投资基金法律意见书
- 6、基金管理人业务资格批件、营业执照、公司章程
- 7、基金托管人业务资格批件和营业执照
- 8、报告期内光大保德信双鑫收益债券型证券投资基金在指定报刊上披露的各项公告
- 9、中国证监会要求的其他文件

9.2 存放地点

上海市黄浦区中山东二路 558 号外滩金融中心 1 幢（北区 3 号楼），6-7 层、10 层。

9.3 查阅方式

投资者可于本基金管理人办公时间预约查阅。投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人。客户服务中心电话：4008-202-888，021-80262888。公司网址：www.epf.com.cn。

光大保德信基金管理有限公司

二〇二六年四月二十二日