

中信建投双鑫债券型证券投资基金

2026 年第 2 季度报告

2026 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:北京银行股份有限公司

报告送出日期:2026 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。

基金托管人北京银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2026年07月20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04月01日起至2026年06月30日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	中信建投双鑫债券	
基金主代码	012338	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2021 年 10 月 22 日	
报告期末基金份额总额	229,353,427.12 份	
投资目标	本基金在严格控制风险和保持资产流动性的基础上，通过积极主动的投资管理，追求基金资产的长期稳健增值。	
投资策略	1、资产配置策略； 2、债券投资策略，包括（1）类属配置策略、（2）久期管理策略、（3）收益率曲线策略、（4）回购放大策略、（5）信用债券投资策略、（6）可转换债券、可交换债券投资策略； 3、股票投资策略； 4、国债期货投资策略； 5、资产支持证券投资策略。	
业绩比较基准	中债综合指数收益率×85%+沪深 300 指数收益率×10%+银行活期存款利率（税后）×5%	
风险收益特征	本基金为债券型基金，预期收益和预期风险高于货币市场基金，但低于混合型基金、股票型基金。	
基金管理人	中信建投基金管理有限公司	
基金托管人	北京银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	中信建投双鑫债券 A	中信建投双鑫债券 C
下属分级基金的交易代码	012338	012339

报告期末下属分级基金的份额总额	200,755,189.75 份	28,598,237.37 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 04 月 01 日-2026 年 06 月 30 日）	
	中信建投双鑫债券 A	中信建投双鑫债券 C
1. 本期已实现收益	1,624,684.97	194,368.25
2. 本期利润	1,779,175.64	242,990.93
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0142	0.0154
4. 期末基金资产净值	214,300,054.14	29,945,489.11
5. 期末基金份额净值	1.0675	1.0471

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

中信建投双鑫债券 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	1.58%	0.15%	1.71%	0.13%	-0.13%	0.02%
过去六个月	2.39%	0.15%	1.59%	0.12%	0.80%	0.03%
过去一年	3.90%	0.13%	2.03%	0.11%	1.87%	0.02%
过去三年	11.05%	0.13%	7.58%	0.11%	3.47%	0.02%
自基金合同生 效起至今	9.75%	0.14%	7.60%	0.11%	2.15%	0.03%

中信建投双鑫债券 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	1.47%	0.15%	1.71%	0.13%	-0.24%	0.02%
过去六个月	2.18%	0.15%	1.59%	0.12%	0.59%	0.03%
过去一年	3.49%	0.13%	2.03%	0.11%	1.46%	0.02%
过去三年	9.73%	0.13%	7.58%	0.11%	2.15%	0.02%
自基金合同生	7.71%	0.14%	7.60%	0.11%	0.11%	0.03%

效起至今						
------	--	--	--	--	--	--

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



§ 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	说明
		任职日期	离任		

			日期	业 年 限	
潘泓宇	本基金的基金经理	2024-12-31	-	9 年	中国籍，马里兰大学会计学硕士。2016 年 9 月加入中信建投基金管理有限公司，曾任运营管理部基金会计、交易部交易员、投资部-固收投资部基金经理助理，现任本公司固定收益部基金经理，担任中信建投景和中短债债券型证券投资基金、中信建投凤凰货币市场基金、中信建投添鑫宝货币市场基金、中信建投稳泰一年定期开放债券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、中信建投景明一年定期开放债券型发起式证券投资基金、中信建投景润 3 个月定期开放债券型证券投资基金、中信建投中证同业存单 AAA 指数 7 天持有期证券投资基金、中信建投景荣债券型证券投资基金、中信建投双和债券型证券投资基金基金经理。
杨志武	本基金的基金经理、多元资产配置部行政负责人、兼任指数与量化投资部行政负责人	2023-08-11	-	14 年	中国籍，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，兼任指数与量化投资部行政负责人、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

					信建投量化进取 6 个月持有期混合型证券投资基金、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、中信建投双和债券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

一季度我们判断“海外风险缓解后策略有望快速修复”，并选择未大范围调整因子权重与策略。二季度该判断得到验证但路径曲折：4 月美伊签署谅解备忘录后油价一度回落，但 6 月美联储议息连续第四次按兵 3.50%-3.75%，点阵图 18 名官员中 9 人预计 2026 年内至少加息一次，2026 年底利率中值由 3.4%上修至 3.8%，PCE 预期由 2.7%大幅上调至 3.6%，紧缩预期再度升温。产品净值在一季度回撤后呈快速修复，二季度我们未在框架层面大动，但内部将估值约束适当放宽、景气与成长因子权重小幅上调，避免再次因估值容忍度过宽而损失风格带来的超额。

二季度，国内经济呈现出一定韧性，主要经济指标平稳运行，房地产销售，二手房价格持续回

暖，CPI 温和增长，GDP 增速保持在合理运行区间，股市、债市、汇率市场均在合理的区间范围内窄幅震荡，央行灵活操作，银行间市场流动性合理充裕，隔夜资金价格围绕政策利率窄幅波动。外贸是最大亮点，二季度进出口同比 18.4%，为 2021 年三季度以来最高增速，AI 硬件与新能源车出海为核心拉动。内需仍弱，一季度提及的“居民与企业信用分化”在二季度进一步显性化，也是我们未加仓顺周期的主因。M2 同比 8.5%-8.6%，社融存量 7.4%，流动性合理充裕。一季度我们判断“半导体、算力等产业链业绩确定性较高”，中报季该判断被充分验证，且硬件端弹性大超市场预期。在该背景下，适度放宽估值的容忍度是有益的尝试，但是背后带来的风险也值得关注。可转债方面，二季度运行波动较大，全市场风险提升的时候量化策略因为关注价格、隐含波动率等估值因子，降低了高价转债的配置，难以有效筛选出高估值高价的偏科技类转债，其他板块高价转债回调幅度较大，组合阶段性跑输中证转债指数，从中长期来看，高估值的行情不容易把握但抱团行情已出现缓解，坚持合理估值的长期配置思路，更具有风险收益。

本基金将继续秉持“长期可持续盈利”的投资理念，在复杂市场中积极寻找高性价比的资产。股票资产将从单纯的估值修复和预期驱动，逐步转向业绩验证与成长持续性的甄别方向。我们将维持中性偏积极的仓位。可转债资产方面，整体将以中低价格、高性价比的平衡型转债为核心，严格控制高价、高溢价品种的敞口。债券方面，在严控信用风险和流动性风险的前提下，择时调整久期和杠杆，为份额持有人谋取长期稳定的回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末中信建投双鑫债券 A 基金份额净值为 1.0675 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 1.58%，同期业绩比较基准收益率为 1.71%；截至报告期末中信建投双鑫债券 C 基金份额净值为 1.0471 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 1.47%，同期业绩比较基准收益率为 1.71%。

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。

本基金 2026 年 2 月 11 日至 2026 年 4 月 8 日出现连续二十个工作日以上基金资产净值低于 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	14,444,500.15	5.67
	其中：股票	14,444,500.15	5.67
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	209,847,368.33	82.44
	其中：债券	209,847,368.33	82.44

	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	14,211,549.90	5.58
8	其他资产	16,039,223.69	6.30
9	合计	254,542,642.07	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	-	-
B	采矿业	527,922.00	0.22
C	制造业	11,822,128.15	4.84
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	65,072.00	0.03
E	建筑业	130,500.00	0.05
F	批发和零售业	492,785.00	0.20
G	交通运输、仓储和邮政业	264,712.00	0.11
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	776,948.00	0.32
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	70,896.00	0.03
M	科学研究和技术服务业	80,262.00	0.03
N	水利、环境和公共设施管理业	141,140.00	0.06
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	72,135.00	0.03
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	14,444,500.15	5.91

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。

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	688025	杰普特	600	282,000.00	0.12
2	300308	中际旭创	200	254,000.00	0.10
3	688059	华锐精密	1,200	239,652.00	0.10
4	688095	福昕软件	3,400	202,062.00	0.08
5	688519	南亚新材	492	186,979.68	0.08
6	002838	道恩股份	6,100	186,782.00	0.08
7	688002	睿创微纳	1,200	185,628.00	0.08
8	688388	嘉元科技	4,110	180,840.00	0.07
9	300054	鼎龙股份	1,700	180,149.00	0.07
10	300475	香农芯创	600	180,000.00	0.07

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	12,125,907.95	4.96
2	央行票据	-	-
3	金融债券	116,664,438.91	47.77
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	16,219,379.78	6.64
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	43,277,122.75	17.72
7	可转债（可交换债）	21,560,518.94	8.83
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	209,847,368.33	85.92

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	102680501	26 振兴基金 MTN001	150,000	15,120,308.22	6.19
2	102682013	26 连云城建 MTN003	150,000	15,001,358.63	6.14
3	019792	25 国债 19	120,000	12,125,907.95	4.96
4	092280105	22 南京银行永续债 01	100,000	10,451,917.81	4.28
5	232480003	24 恒丰银行二级资本债 01	100,000	10,441,000.00	4.27

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

无。

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，通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。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，南京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江苏监管局的处罚，恒丰银行股份有限公司、中国农业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的处罚，成都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四川监管局的处罚，广发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、国家外汇管理局广东省分局的处罚，中信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	42,562.62
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	15,996,661.07
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	16,039,223.69

5.11.4 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	128134	鸿路转债	1,329,716.01	0.54
2	123104	卫宁转债	1,323,827.94	0.54
3	110075	南航转债	1,297,565.77	0.53
4	113616	韦尔转债	1,294,726.29	0.53
5	123090	三诺转债	1,292,183.95	0.53
6	127049	希望转 2	1,277,137.77	0.52
7	113049	长汽转债	1,249,008.18	0.51
8	127027	能化转债	1,232,609.77	0.50
9	128135	洽洽转债	1,041,686.82	0.43
10	118031	天 23 转债	971,882.93	0.40
11	113052	兴业转债	874,650.89	0.36
12	127089	晶澳转债	873,639.17	0.36
13	110093	神马转债	840,106.59	0.34
14	110076	华海转债	440,975.34	0.18
15	113627	太平转债	438,213.80	0.18
16	123107	温氏转债	391,911.38	0.16

17	113605	大参转债	377,236.13	0.15
18	127030	盛虹转债	368,380.37	0.15
19	128128	齐翔转 2	362,096.81	0.15
20	127040	国泰转债	348,296.59	0.14
21	118034	晶能转债	344,710.35	0.14
22	123119	康泰转 2	320,178.98	0.13
23	123149	通裕转债	318,720.95	0.13
24	118022	锂科转债	318,434.91	0.13
25	113042	上银转债	314,226.47	0.13
26	127025	冀东转债	310,768.60	0.13
27	110087	天业转债	293,294.88	0.12
28	113037	紫银转债	201,011.69	0.08
29	128129	青农转债	200,286.48	0.08
30	128136	立讯转债	195,990.08	0.08
31	113051	节能转债	181,989.20	0.07
32	127108	太能转债	179,450.33	0.07
33	113056	重银转债	179,382.16	0.07
34	128142	新乳转债	177,640.47	0.07
35	113062	常银转债	74,814.02	0.03
36	110084	贵燃转债	73,836.79	0.03
37	110077	洪城转债	51,458.63	0.02
38	113058	友发转债	44,709.67	0.02
39	113048	晶科转债	42,981.26	0.02
40	113054	绿动转债	41,504.08	0.02
41	127084	柳工转 2	38,500.73	0.02
42	113661	福 22 转债	30,775.71	0.01

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

	中信建投双鑫债券 A	中信建投双鑫债券 C
报告期期初基金份额总额	35,740,899.18	5,691,889.96
报告期期间基金总申购份额	179,996,223.27	35,631,616.39
减：报告期期间基金总赎回份额	14,981,932.70	12,725,268.98

报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-	-
报告期末基金份额总额	200,755,189.75	28,598,237.37

§ 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	20260507-20260629	0.00	45,827,763.73	0.00	45,827,763.73	19.9813%
	2	20260522-20260526	0.00	36,682,868.67	0.00	36,682,868.67	15.9940%
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、《中信建投双鑫债券型证券投资基金基金合同》；

- 3、《中信建投双鑫债券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
二〇二六年七月二十一日