

中信建投双鑫债券型证券投资基金

2025 年第 3 季度报告

2025 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:北京银行股份有限公司

报告送出日期:2025 年 10 月 28 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2025年10月27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07月01日起至2025年09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	45,747,472.80 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	32,704,895.19 份	13,042,577.61 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（2025 年 07 月 01 日-2025 年 09 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	965,504.41	137,626.54
2. 本期利润	690,442.16	101,549.07
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0118	0.0088
4. 期末基金资产净值	34,896,871.44	13,699,004.76
5. 期末基金份额净值	1.0670	1.0503

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

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	1.01%	0.12%	0.40%	0.09%	0.61%	0.03%
过去六个月	2.06%	0.12%	1.47%	0.08%	0.59%	0.04%
过去一年	5.71%	0.16%	2.13%	0.12%	3.58%	0.04%
过去三年	6.26%	0.13%	6.62%	0.11%	-0.36%	0.02%
自基金合同生 效起至今	6.70%	0.14%	5.88%	0.11%	0.82%	0.03%

中信建投双鑫债券 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
过去三个月	0.91%	0.12%	0.40%	0.09%	0.51%	0.03%
过去六个月	1.85%	0.12%	1.47%	0.08%	0.38%	0.04%
过去一年	5.28%	0.16%	2.13%	0.12%	3.15%	0.04%
过去三年	5.00%	0.13%	6.62%	0.11%	-1.62%	0.02%
自基金合同生	5.03%	0.14%	5.88%	0.11%	-0.85%	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	-	8 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	2023-08-11	-	13 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、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《证券投资基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》的相关规定。

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》、基金合同和其他有关法律法规，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。本报告期内，基金运作整体合法合规，没有损害基金份额持有人利益。

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

报告期内，市场风险偏好持续修复，核心 CPI 走高，PMI 触底回升，需求预期回升，经济预期回暖，债券市场调整较大，期限利差走阔明显，超长期国债收益率突破年内最高点位；政策方面，央行保持银行间市场流动性充裕，隔夜利率维持在政策利率附近窄幅波动，货币市场运行平稳。

展望 2025 年四季度，海外方面，美联储 9 月如期重启降息通道后，尽管仍有通胀水平偏高的隐忧，但美国就业数据偏弱、财政赤字压力持续，年内持续降息的概率依然不小，四季度全球流动性或将持续改善；产业上，AI 高景气度大概率会延续，主要科技公司资本开支将给全球产业链提供业绩支撑。国内方面，经济增速虽然难以摆脱前高后低的弱修复格局，但流动性大概率保持相对宽裕，在“反内卷”相关政策深入推进的背景下，企业盈利、物价水平或得到一定程度改善。地产相关数据仍然有待回暖，支持性的货币政策大概率会持续，短端流动性大概率会保持较为宽松，期限利差可能进一步走阔。A 股方面，当前大盘上涨逻辑未发生根本性变化，指数层面大概率维持震荡向上趋势，结构上“十五五”规划方向或将成为市场焦点，需要重点关注人工智能、高端制造、新能源、

自主可控等方向；同时“反内卷”政策预期将会持续推进，叠加经济回暖带来的需求改善，部分顺周期行业可能持续受益，重点关注钢铁、有色金属等方向。港股方面，港股第三季度整体表现弱于 A 股，或有补涨需求，另一方面港股对外资敏感度更高，或将更受益于全球流动性改善。

可转债方面，四季度可能会继续消化今年以来部分板块过高的估值，所以组合中我们会更为关注财报景气向上、估值合理的平衡型品种，适度参与具有估值优势的景气向上的股票标的，替代高价、高溢价的转债品种。

本基金遵从“长期可持续盈利”的投资之道，以绝对收益为目标，优化了可转债的投资仓位，看好可转债资产在经济企稳反弹过程中的高收益风险比，同时增加配置估值合理、景气向好的股票组合，回避配置高价、高溢价的品种。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 1.0670 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 1.01%，同期业绩比较基准收益率为 0.40%；截至报告期末中信建投双鑫债券 C 基金份额净值为 1.0503 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 0.91%，同期业绩比较基准收益率为 0.40%。

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 人或者基金资产净值低于 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	1,700,754.18	3.44
	其中：股票	1,700,754.18	3.44
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	45,882,374.24	92.86
	其中：债券	45,882,374.24	92.86
	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	1,759,849.20	3.56
8	其他资产	69,366.91	0.14

9	合计	49,412,344.53	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	16,676.00	0.03
C	制造业	1,373,792.18	2.83
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	9,310.00	0.02
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	119,884.00	0.25
J	金融业	-	-
K	房地产业	27,620.00	0.06
L	租赁和商务服务业	28,741.00	0.06
M	科学研究和技术服务业	12,864.00	0.03
N	水利、环境和公共设施管理业	52,428.00	0.11
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	59,439.00	0.12
S	综合	-	-
	合计	1,700,754.18	3.50

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

无余额。

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	603444	吉比特	100	56,800.00	0.12
2	605259	绿田机械	2,200	56,276.00	0.12
3	605305	中际联合	1,200	49,836.00	0.10
4	688186	广大特材	1,400	38,164.00	0.08
5	688668	鼎通科技	400	37,964.00	0.08
6	600685	中船防务	1,300	35,607.00	0.07
7	603969	银龙股份	3,300	35,541.00	0.07

8	603538	美诺华	1,600	34,800.00	0.07
9	002202	金风科技	2,300	34,431.00	0.07
10	603588	高能环境	4,800	34,368.00	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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	36,376,807.13	74.86
	其中：政策性金融债	15,033,682.19	30.94
4	企业债券	1,022,283.84	2.10
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	8,483,283.27	17.46
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	45,882,374.24	94.42

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	250415	25 农发 15	100,000	9,962,421.92	20.50
2	09240402	24 农发清发 02	50,000	5,071,260.27	10.44
3	232580012	25 中行二级资本债 01BC	50,000	4,972,072.88	10.23
4	092280139	22 交行二级资本债 02A	40,000	4,193,406.03	8.63
5	2028044	20 广发银行二级 01	40,000	4,164,395.18	8.57

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

无余额。

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

无余额。

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

无余额。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

无。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

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

报告期内，本基金投资的前十名证券的发行主体中，中国农业发展银行、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的处罚，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的处罚，中国国际金融股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到中国证监会的处罚。

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规定的备选股票库情况的说明

基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	8,168.09
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	61,198.82
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	69,366.91

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	127017	万青转债	530,169.43	1.09
2	127025	冀东转债	525,340.20	1.08

3	110064	建工转债	514,060.95	1.06
4	127103	东南转债	376,573.48	0.77
5	127018	本钢转债	342,927.55	0.71
6	118031	天 23 转债	338,674.57	0.70
7	127022	恒逸转债	332,008.92	0.68
8	113563	柳药转债	326,089.28	0.67
9	123216	科顺转债	324,669.66	0.67
10	128135	洽洽转债	321,032.21	0.66
11	127016	鲁泰转债	319,802.45	0.66
12	113052	兴业转债	317,859.10	0.65
13	113579	健友转债	316,967.37	0.65
14	128129	青农转债	315,858.95	0.65
15	127015	希望转债	291,122.89	0.60
16	113033	利群转债	291,063.19	0.60
17	123104	卫宁转债	280,462.72	0.58
18	113056	重银转债	277,654.75	0.57
19	113042	上银转债	267,477.58	0.55
20	111009	盛泰转债	250,780.30	0.52
21	113037	紫银转债	247,467.50	0.51
22	127089	晶澳转债	238,812.12	0.49
23	123091	长海转债	211,410.89	0.44
24	118022	锂科转债	193,159.82	0.40
25	127042	嘉美转债	192,934.06	0.40
26	127020	中金转债	188,370.00	0.39
27	113661	福 22 转债	180,315.51	0.37
28	113059	福莱转债	170,217.82	0.35

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

无余额。

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	73,471,383.86	11,808,458.49
报告期期间基金总申购份额	733,869.82	9,061,464.17
减：报告期期间基金总赎回份额	41,500,358.49	7,827,345.05

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	32,704,895.19	13,042,577.61

§ 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	20250701-20250902	20,056,351.48	0.00	20,056,351.48	0.00	0.0000%
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、基金托管人处。

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
二〇二五年十月二十八日