中信建投双和债券型证券投资基金

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:北京银行股份有限公司

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。

基金托管人北京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	中信建投双和债券
基金主代码	027646
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2026 年 06 月 16 日
报告期末基金份额总额	387,777,683.02 份
投资目标	本基金在严格控制投资组合风险和保持资产流动性的前提下，力争为基金份额持有人获取超越业绩比较基准的投资回报。
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，包括（1）A 股投资策略、（2）存托凭证投资策略、（3）港股通投资策略； 4、衍生品投资策略； 5、资产支持证券投资策略； 6、基金投资策略。
业绩比较基准	中债-综合全价（总值）指数收益率×82%+中证 800 指数收益率×10%+中证港股通综合指数（人民币）收益率×3%+活期存款基准利率×5%
风险收益特征	本基金为债券型证券投资基金，其预期风险与预期收益高于货币市场基金，低于股票型基金、混合型基金。 本基金如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	北京银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	中信建投双和债券 A	中信建投双和债券 C
下属分级基金的交易代码	027646	027647
报告期末下属分级基金的份额总额	161,611,890.15 份	226,165,792.87 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 07 月 01 日-2026 年 09 月 30 日）	
	中信建投双和债券 A	中信建投双和债券 C
1.本期已实现收益	-99,701.95	-287,274.26
2.本期利润	-206,141.93	-425,094.81
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0015	-0.0017
4.期末基金资产净值	161,591,163.82	226,004,321.56
5.期末基金份额净值	0.9999	0.9993

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

中信建投双和债券 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	-0.12%	0.05%	-0.86%	0.16%	0.74%	-0.11%
自基金合同生效起至今	-0.01%	0.04%	-0.64%	0.16%	0.63%	-0.12%

中信建投双和债券 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	-0.17%	0.05%	-0.86%	0.16%	0.69%	-0.11%
自基金合同生	-0.07%	0.04%	-0.64%	0.16%	0.57%	-0.12%

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





注：1、本基金于 2026 年 06 月 16 日合同生效，截至报告期末本基金基金合同生效未满一年。

2、根据本基金基金合同的约定，本基金自基金合同生效之日起 6 个月为建仓期，截至报告期末本基金尚处于建仓期内。

§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		
潘泓宇	本基金的基金经理	2026-06-16	-	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	2026-06-16	-	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，中邮创业基金管理股份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

三季度海外通胀的矛盾并未如预期切向增速放缓，9 月初美联储宣布加息 25 个基点，预计年内还将再加息一次；美伊冲突反复推动国际油价大幅上行，布伦特原油一度突破 100 美元/桶，美欧日央行 9 月同步加息，10 年期美债收益率一度升破 5%，全球流动性显著收紧。国内经济呈现“外需强劲、内需渐进修复”的特征。整体来看，三季度我国主要经济指标稳中向好，银行间流动性合理充

裕，隔夜利率保持在政策利率附近窄幅波动，10 年期国债收益率窄幅震荡，市场运行平稳。制造业 PMI 由 7 月的 49.2%回升至 9 月的 50.1%，重返扩张区间。外贸延续高增长，前 8 个月货物贸易出口增长 14.6%，机电产品占出口总值的 64%，AI 硬件与新能源车出海仍是核心拉动。物价端分化延续，PPI 同比涨幅持续扩大，输入性涨价与“反内卷”供给侧治理共同推动工业品价格回升，CPI 维持 1%左右的温和区间，价格向下游传导仍不畅。企业盈利改善明确，前 8 个月规模以上工业企业利润同比增长 15.7%，盈利改善自上游向中下游扩散。政策端持续发力，专项债发行在三季度明显提速，新型政策性金融工具自 9 月起投放，个人住房贷款贴息政策出台并自 10 月起落地实施，三季度经济运行总体平稳、增速较二季度边际回升。同样需要关注需求“外强内弱”格局尚未根本扭转。

权益市场方面，与二季度末的乐观预期相比，三季度 A 股呈现“先抑后稳、深度分化”的结构性调整。7 月上中旬，受海外 AI 算力过剩担忧、美伊冲突推高油价等因素冲击，交易高度拥挤的科技板块深度回调，7 月 17 日上证指数单日下跌 3.05%并跌破 3800 点；此后稳市政策密集出台，中国国新、中国诚通合计动用超 600 亿元增持 A 股，市场逐步企稳。8 月以来 AI 产业链业绩兑现成为新支撑，中报全部 A 股盈利延续两位数增长，但股价层面出现“业绩兑现、估值收缩”的背离，说明在极端行情中拥挤度与估值的约束比景气本身更具决定性，这也是我们在三季度重新收紧估值容忍度的原因。截至 9 月末，上证指数三季度累计下跌约 6%，创业板指下跌 7.8%，科创 50 下跌 30.7%，红利资产同期逆势走强，大幅跑赢成长风格，市场风格转向高切低与再平衡。

展望 2026 年第四季度，海外地缘与美联储路径仍是主要扰动，年内或再加息一次，但加息节奏仍存在变数，油价自高位回落，外部流动性最紧的阶段或正逐步过去；国内专项债发行进入收官放量阶段，叠加新型政策性金融工具加快投放，四季度实物工作量有望集中显现，货币政策保持适度宽松，降准降息仍有空间，“十五五”规划重大项目进入集中开工期，“人工智能+”行动持续推进，高技术制造业景气度有望继续领先整体。在地产政策不断释放利好后，新房和二手房成交都有企稳迹象，叠加出口保持较强韧性，预期经济增速有望继续保持在合理稳定区间。权益市场核心矛盾将转向三季报业绩验证与政策落地效果，指数或以震荡整固为主，结构性机会依然丰富。对组合而言，我们将延续均衡配置的思路：一端保留高股息红利与顺周期涨价资产的底仓，另一端在科技成长估值回归合理区间、拥挤度明显下降后，逐步布局 AI 算力、半导体设备、光通信等业绩确定性较强的方向。风险方面，需警惕美联储加息超预期、地缘冲突再度推升油价、内需修复不及预期等扰动。我们对权益市场中长期走势保持乐观，市场有望在震荡中逐步夯实底部、积蓄力量。

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和债券 A 基金份额净值为 0.9999 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-0.12%，同期业绩比较基准收益率为-0.86%；截至报告期末中信建投双和债券 C 基金份额净值为 0.9993 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-0.17%，同期业绩比较基准收益率为

-0.86%。

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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	15,579,130.20	4.01
3	固定收益投资	369,872,667.92	95.31
	其中：债券	369,872,667.92	95.31
	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	2,565,036.11	0.66
8	其他资产	70,549.34	0.02
9	合计	388,087,383.57	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

无。

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

无。

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	31,382,751.77	8.10
2	央行票据	-	-
3	金融债券	197,673,532.60	51.00
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	140,816,383.55	36.33
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	369,872,667.92	95.43

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	019792	25 国债 19	210,000	21,280,784.38	5.49
2	232480020	24 兴业银行二级资本债 01	200,000	20,650,657.53	5.33
3	232480014	24 交行二级资本债 01A	200,000	20,650,465.75	5.33
4	242480004	24 华夏银行永续债 01	200,000	20,578,775.89	5.31
5	242480005	24 杭州银行永续债 01	200,000	20,540,813.15	5.30

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

本基金根据风险管理的原则，以套期保值为目的，综合考虑流动性、基差水平等因素，主要选择流动性好、交易活跃的国债期货合约，以提高投资效率。

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，兴业银行股份有限公司、交通银行股份有限公司、中国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，华夏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的处罚，杭州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浙江监管局的处罚。

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	67,539.34
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	3,010.00
6	其他应收款	-

7	其他	-
8	合计	70,549.34

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 基金中基金

6.1 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基金投资明细

序号	基金代码	基金名称	运作方式	持有份额(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	是否属于基金管理人及管理人关联方所管理的基金
1	512100	南方中证1000ETF	交易型开放式	1,504,200.00	4,468,978.20	1.15	否
2	560860	万家中证工业有色金属主题ETF	交易型开放式	2,120,000.00	3,105,800.00	0.80	否
3	515980	华富中证人工智能产业 ETF	交易型开放式	3,050,000.00	2,924,950.00	0.75	否
4	515000	华宝中证科技龙头ETF	交易型开放式	2,450,000.00	2,922,850.00	0.75	否
5	515220	国泰中证煤炭 ETF	交易型开放式	1,717,000.00	2,156,552.00	0.56	否

6.2 当期交易及持有基金产生的费用

项目	本期费用 2026 年 07 月 01 日至 2026 年 09	其中：交易及持有基金管理人以及管理人关联方所管理基金产生

	月 30 日	的费用
当期交易基金产生的申购费(元)	-	-
当期交易基金产生的赎回费(元)	-	-
当期持有基金产生的应支付销售服务费(元)	0.00	-
当期持有基金产生的应支付管理费(元)	6,197.46	-
当期持有基金产生的应支付托管费(元)	1,537.66	-
当期交易基金产生的交易费（元）	4,734.50	-

注：当期持有基金产生的应支付销售服务费、当期持有基金产生的应支付管理费、当期持有基金产生的应支付托管费按照被投资基金的基金合同约定已作为费用计入被投资基金的基金份额净值，该披露金额按照本基金对被投资基金的实际持仓情况根据被投资基金的基金合同约定的费率和计算方法计算得出。根据本基金合同的约定，本基金基金财产中投资于本基金管理人管理的其他基金份额的部分不收取管理费，本基金基金财产中投资于本基金托管人托管的其他基金份额的部分不收取托管费。

本基金管理人运用本基金财产申购、赎回其自身管理的其他基金（ETF 除外），应当通过基金管理人的直销渠道且不得收取申购费、赎回费（按规定应当收取并记入被投资基金其他收入部分的赎回费除外）、销售服务费等销售费用。相关申购费、赎回费由基金管理人直接减免，当期交易基金产生的赎回费为按规定应当收取并计入被投资基金其他收入部分的赎回费。交易及持有基金管理人所管理基金产生的应支付销售服务费为管理人当期应向本基金返还的销售服务费，相关披露金额根据本基金对被投资基金的实际持仓、被投资基金的基金合同约定的费率和方法估算。

6.3 本报告期持有的基金发生的重大影响事件

无。

§7 开放式基金份额变动

单位：份

	中信建投双和债券 A	中信建投双和债券 C
报告期期初基金份额总额	140,721,340.18	256,778,772.25
报告期期间基金总申购份额	29,973,059.27	11,225.99
减：报告期期间基金总赎回份额	9,082,509.30	30,624,205.37
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	161,611,890.15	226,165,792.87

§8 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

8.1 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。

8.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

8.2.1 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细_本期

本报告期内，基金管理人未运用固有资金投资本基金。

8.2.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细_上期

基金合同生效日至 2026 年 6 月 30 日，基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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。

9.2 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。

§10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

1、中国证监会准予基金注册的文件；

2、《中信建投双和债券型证券投资基金基金合同》；

3、《中信建投双和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。

10.2 存放地点

基金管理人及基金托管人住所。

10.3 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