

上银慧达双利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:上银基金管理有限公司

基金托管人:中国农业银行股份有限公司

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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同约定，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	上银慧达双利债券
基金主代码	026325
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2026 年 01 月 28 日
报告期末基金份额总额	309,983,189.79 份
投资目标	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，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金采取稳健的投资策略，通过债券等固定收益类资产的投资力争平稳收益，并适度参与股票等权益类资产的投资回报，在配置各类资产以及严格的风险管理基础上，力争实现基金资产的持续稳定增值。
业绩比较基准	中债-投资级公司信用债精选全价(总值)指数收益率*89%+沪深300 指数收益率*10%+恒生指数收益率*1%
风险收益特征	本基金为债券型基金，其预期风险与预期收益理论上低于股票型基金、混合型基金，高于货币市场基金。 本基金可投资港股通标的股票，除了需要承担与内地证券投资基金类似的市场波动风险等一般投资风险之外，还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	上银基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	上银慧达双利债券 A	上银慧达双利债券 C
下属分级基金的交易代码	026325	026326
报告期末下属分级基金的份额总额	252, 776, 006. 69 份	57, 207, 183. 10 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）	
	上银慧达双利债券 A	上银慧达双利债券 C
1. 本期已实现收益	2, 917, 786. 53	778, 072. 78
2. 本期利润	5, 662, 420. 96	2, 252, 512. 94
3. 加权平均基金份额本期利润	0. 0155	0. 0200
4. 期末基金资产净值	257, 399, 340. 80	58, 204, 341. 30
5. 期末基金份额净值	1. 0183	1. 0174

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、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 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

上银慧达双利债券 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. 73%	0. 29%	1. 43%	0. 14%	0. 30%	0. 15%
自基金合同 生效起至今	1. 83%	0. 22%	1. 02%	0. 13%	0. 81%	0. 09%

上银慧达双利债券 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. 68%	0. 28%	1. 43%	0. 14%	0. 25%	0. 14%
自基金合同 生效起至今	1. 74%	0. 22%	1. 02%	0. 13%	0. 72%	0. 09%

注：本基金的业绩比较基准为中债-投资级公司信用债精选全价(总值)指数收益率*89%+沪深 300 指数收益率*10%+恒生指数收益率*1%。

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

上银慧达双利债券A累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2026年01月28日-2026年06月30日)



上银慧达双利债券C累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2026年01月28日-2026年06月30日)



注：本基金合同生效日为 2026 年 01 月 28 日，自基金合同生效日起 6 个月内为建仓期，截至本报告期末，本基金仍处于建仓期；截至本报告期末，基金合同生效不满一年。

§ 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		
许佳	固收投资总 监、基金经理	2026-01-28	—	14.0 年	本科，2012 年 7 月至 2020 年 9 月于上海银行股份有限公司任职，从事银行间债券市场交易、投资研究、做市报价等相关工作。2021 年 3 月担任上银中债 1-3 年国开行债券指数证券投资基金基金经理，2021 年 6 月担任上银聚永益一年定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理，2021 年 9 月担任上银中债 5-10 年国开行债券指数证券投资基金基金经理，2023 年 12 月担任上银丰瑞一年持有期混合型发起式证券投资基金基金经理，2024 年 6 月担任上银慧臻利率债债券型证券投资基金基金经理，2024 年 7 月担任上银聚顺益一年定期开放债券型发起式证券投

					资基金基金经理，2024 年 8 月担任上银聚增富定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理，2024 年 12 月担任上银中债 1-3 年农发行债券指数证券投资基金基金经理，2026 年 1 月担任上银慧达双利债券型证券投资基金基金经理。
赵治烨	权益投资副总监、基金经理	2026-01-28	-	15.0 年	本科，曾任职于中国银河证券。2015 年 5 月担任上银新兴价值成长混合型证券投资基金基金经理，2017 年 3 月担任上银鑫达灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2020 年 8 月担任上银内需增长股票型证券投资基金基金经理，2021 年 12 月担任上银价值增长 3 个月持有期混合型证券投资基金基金经理，2023 年 12 月担任上银丰瑞一年持有期混合型

					发起式证券投资基金基金经理，2024 年 8 月担任上银数字经济混合型发起式证券投资基金基金经理，2026 年 1 月担任上银慧达双利债券型证券投资基金基金经理，2026 年 4 月担任上银慧铭双利 180 天持有期债券型发起式证券投资基金基金经理。
张舟扬	混合资产与海外投资部副总监、基金经理	2026-04-13	-	16.0 年	硕士研究生，曾就职于浙商银行、招商基金，并担任东方财富证券交易员、交易主管，中信银行投资经理，信银理财固收投资条线投资经理、执行总经理等职务。2026 年 4 月担任上银慧达双利债券型证券投资基金基金经理。

注：1、任职日期和离任日期一般情况下指公司决定确定的日期；若该基金经理自基金合同生效日起即任职，则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合规守信情况的说明

报告期内，本基金管理人严格遵循《中华人民共和国证券投资基金法》及其他相关法律法规、证监会规定和基金合同的约定，本着诚实信用、勤勉尽责、取信于社会的原则管理和运用基金资产，

为基金份额持有人谋求最大利益。报告期内，基金投资管理符合有关法规和基金合同的约定，无违法违规、未履行基金合同承诺或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

报告期内，本基金管理人严格按照《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》相关规定及公司内部的公平交易管理制度，通过系统和人工等方式在各个环节严格控制交易的公平执行，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

报告期内，本基金管理人管理的所有投资组合不存在参与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的 5% 的情况，且不存在其他可能导致非公平交易和利益输送的异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2026 年二季度，国内经济延续修复，海外地缘冲突、油价及通胀预期波动等因素持续扰动市场风险偏好，权益市场呈现波动加大、结构分化显著的特征，算力、通信和半导体及设备等高景气方向表现活跃，红利、周期、消费等板块阶段性轮动；债券市场在流动性合理充裕、政府债供给和股债风险偏好变化等因素影响下总体维持区间震荡。报告期内，本基金根据固收底仓、权益增强的投资思路，固定收益端以国债和政策性金融债等高流动性品种构建底仓，辅以少量二级资本债及二永债提升静态收益，并根据资金面和收益率曲线变化动态调整久期、品种结构和杠杆水平，力争获取票息及波段收益；权益端在风险预算约束下推进建仓，重点配置景气度和业绩具有较强验证的 AI 算力、半导体国产化及通信等方向，同时以金融、消费红利和资源周期等品种平衡组合风格，并结合交易拥挤度、基本面兑现情况和个股性价比持续优化持仓结构、控制尾部风险。面对市场波动放大，本基金更加重视流动性管理和收益回撤比，通过自上而下的大类资产配置与自下而上的个券、个股精选相结合，努力在控制净值波动的基础上提升组合收益的持续性。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末上银慧达双利债券 A 基金份额净值为 1.0183 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 1.73%，同期业绩比较基准收益率为 1.43%；截至报告期末上银慧达双利债券 C 基金份额净值为 1.0174 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 1.68%，同期业绩比较基准收益率为 1.43%。

4.6 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，本基金未出现《公开募集证券投资基金运作管理办法》第四十一条规定的基金份额持有人数量不满两百人或者基金资产净值低于五千万需要在本报告中予以披露的情形。

§ 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	57,907,118.81	15.71
	其中：股票	57,907,118.81	15.71
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	284,813,465.60	77.27
	其中：债券	284,813,465.60	77.27
	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	14,669,766.00	3.98
8	其他资产	11,205,769.66	3.04
9	合计	368,596,120.07	100.00

注：本基金通过港股通交易机制投资的港股公允价值为人民币 6,878,495.98 元，占期末净值比例为 2.18%。

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	2,470,549.00	0.78
C	制造业	38,392,903.08	12.16
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	—	—
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	3,713,517.75	1.18
J	金融业	5,679,691.00	1.80

K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	771,962.00	0.24
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	51,028,622.83	16.17

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（人民币）	占基金资产净值比例（%）
原材料	430,453.38	0.14
非日常生活消费品	661,287.91	0.21
能源	705,957.44	0.22
信息技术	3,774,237.48	1.20
通讯业务	1,306,559.77	0.41
合计	6,878,495.98	2.18

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

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	300308	中际旭创	1,200	1,524,000.00	0.48
2	688008	澜起科技	4,891	1,515,720.90	0.48
3	00981	中芯国际	19,031	1,477,726.13	0.47
4	300604	长川科技	4,100	1,399,822.00	0.44
5	603986	兆易创新	1,700	1,385,500.00	0.44
6	300750	宁德时代	3,400	1,336,234.00	0.42
7	600183	生益科技	7,700	1,335,180.00	0.42
8	00700	腾讯控股	3,500	1,306,559.77	0.41
9	600519	贵州茅台	1,100	1,304,039.00	0.41
10	688256	寒武纪	810	1,292,395.50	0.41

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	58,067,310.61	18.40
2	央行票据	—	—
3	金融债券	225,484,956.72	71.45
	其中：政策性金融债	162,506,931.51	51.49
4	企业债券	—	—
5	企业短期融资券	—	—
6	中期票据	—	—
7	可转债（可交换债）	1,261,198.27	0.40
8	同业存单	—	—
9	其他	—	—
10	合计	284,813,465.60	90.24

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	230413	23 农发 13	500,000	51,056,095.89	16.18
2	250431	25 农发 31	500,000	50,634,547.95	16.04
3	240204	24 国开 04	300,000	30,430,315.07	9.64
4	250211	25 国开 11	300,000	30,385,972.60	9.63
5	242380033	23 招行永续债 01	200,000	21,218,896.44	6.72

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

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未投资股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末未投资股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期末未投资国债期货。

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本报告期内没有被监管部门立案调查的情形。本基金投资的前十名证券的发行主体中，中国银行股份有限公司、成都银行股份有限公司、招商银行股份有限公司出现在报告编制日前一年内受到监管部门公开谴责或处罚的情况。经分析，上述事项对证券投资价值未产生实质影响；本基金对证券的投资决策程序符合相关法律法规及基金合同的要求。除上述情形外，本基金投资的前十名证券的发行主体在报告编制日前一年内没有受到公开谴责、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

本基金投资的前十名股票没有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	46,851.30
2	应收证券清算款	1,131,759.36
3	应收股利	26,579.07
4	应收利息	—
5	应收申购款	10,000,579.93
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	11,205,769.66

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	127041	弘亚转债	1,261,198.27	0.40

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的情况。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

因四舍五入原因，投资组合报告中分项之和与合计可能存在尾差。

§ 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

无。

6.2 当期交易及持有基金产生的费用

项目	本期费用 2026 年 04 月 01 日至 2026 年 06 月 30 日	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)	-	-
当期持有基金产生的应支付管 理费(元)	-	-
当期持有基金产生的应支付托 管费(元)	-	-

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

	上银慧达双利债券 A	上银慧达双利债券 C
报告期期初基金份额总额	429,621,667.64	153,184,818.91
报告期期间基金总申购份额	170,728,285.24	71,506,602.82
减：报告期期间基金总赎回份额	347,573,946.19	167,484,238.63
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	252,776,006.69	57,207,183.10

注：总申购份额含红利再投、转换入份额，总赎回份额含转换出份额。

§ 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

本报告期内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

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	20260618 - 20260630	0.00	98,982,037.37	0.00	98,982,037.37	31.93%
产品特有风险							
本基金存在单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况，可能会出现集中赎回或巨额赎回从而引发基金净值剧烈波动或份额净值尾差风险，甚至引发基金的流动性风险，基金管理人可能无法及时变现基金资产以应对基金份额持有人的赎回申请，基金份额持有人可能无法及时赎回持有的全部基金份额。							

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§ 10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准设立上银慧达双利债券型证券投资基金的文件
- 2、《上银慧达双利债券型证券投资基金基金合同》

- 3、《上银慧达双利债券型证券投资基金托管协议》
- 4、《上银慧达双利债券型证券投资基金招募说明书》
- 5、基金管理人业务资格批件、营业执照
- 6、报告期内在中国证监会规定报刊上公开披露的各项公告

10.2 存放地点

基金管理人、基金托管人的办公场所

10.3 查阅方式

投资者可在营业时间内至基金管理人、基金托管人办公场所免费查阅。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人，客服电话：021-60231999，公司网址：
www.boscam.com.cn。

上银基金管理有限公司
二〇二六年七月二十一日