

联博汇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：联博基金管理有限公司

基金托管人：交通银行股份有限公司

报告送出日期：2026 年 07 月 20 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约定，于 2026 年 07 月 17 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

2.1 基金基本情况

基金简称	联博汇利债券
基金主代码	023087
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2025 年 06 月 04 日
报告期末基金份额总额	204,846,629.90 份
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下，通过积极主动的投资管理，合理配置固定收益类资产和权益类资产，以降低组合波动为目标，力争实现基金资产长期稳健增值。
投资策略	1、资产配置策略 2、债券投资策略 3、股票投资策略 4、存托凭证投资策略 5、国债期货投资策略 6、信用衍生品投资策略 7、基金投资策略
业绩比较基准	中债新综合财富(总值)指数收益率*85%+中证 800 指数收益率*10%+1 年期定期存款利率（税后）*5%
风险收益特征	本基金为债券型基金，一般而言，其预期收益及预期风险水平

	低于股票型基金、混合型基金，高于货币市场基金。	
基金管理人	联博基金管理有限公司	
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	联博汇利债券 A	联博汇利债券 C
下属分级基金的交易代码	023087	023088
报告期末下属分级基金的份额总额	48,485,459.77 份	156,361,170.13 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）	
	联博汇利债券 A	联博汇利债券 C
1. 本期已实现收益	586,699.20	1,759,781.22
2. 本期利润	1,243,042.71	3,719,927.26
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0243	0.0228
4. 期末基金资产净值	51,263,973.48	164,614,758.91
5. 期末基金份额净值	1.0573	1.0528

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

联博汇利债券 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	2.31%	0.14%	2.39%	0.14%	-0.08%	0.00%
过去六个月	2.43%	0.14%	2.92%	0.13%	-0.49%	0.01%
过去一年	5.39%	0.13%	4.54%	0.12%	0.85%	0.01%
自基金合同生效起 至今	5.73%	0.13%	5.25%	0.11%	0.48%	0.02%

联博汇利债券 C

阶段	净值增长率	净值增长率	业绩比较基	业绩比较基	①-③	②-④
----	-------	-------	-------	-------	-----	-----

	①	标准差②	准收益率③	准收益率标准差④		
过去三个月	2.21%	0.14%	2.39%	0.14%	-0.18%	0.00%
过去六个月	2.23%	0.14%	2.92%	0.13%	-0.69%	0.01%
过去一年	4.97%	0.13%	4.54%	0.12%	0.43%	0.01%
自基金合同生效起至今	5.28%	0.12%	5.25%	0.11%	0.03%	0.01%

注：本基金合同生效日为 2025 年 6 月 4 日。

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



联博汇利债券 C



注：本基金建仓期为基金合同生效日起的 6 个月，报告期末本基金已建仓完毕。截至建仓期结束，各项资产配置比例符合本基金合同约定。

§ 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		
张亦博	基金经理	2025 年 06 月 04 日	-	15 年	基金经理，负责管理联博基金的多元资产投资组合和资产配置策略，澳大利亚莫纳什大学风险管理学硕士，特许金融分析师 (CFA)，在 2022 年加入联博集团之前，曾任嘉合基金基金配置管理部副总监和基金经理、蜂巢基金资产管理部副总监、财通基金固定收益部基金经理、华宝证券有限责任公司资产管理部固定收

					益投资经理、东吴证券股份有限公司资产管理部债券研究员、德邦证券有限责任公司研究所研究员。
倪文乐	基金经理	2025 年 06 月 04 日	-	6 年	基金经理，北京外国语大学经济学学士和香港大学工商管理硕士，金融风险管理师（FRM）。在 2023 年加入联博集团之前，曾任野村东方国际证券资产管理部投资组合经理和固定收益投资负责人、平安信托有限责任公司固定收益部高级固定收益投资组合经理、上海浦东发展银行金融市场部高级交易员、香港汇丰银行环球市场部交易员、渣打银行管理培训生。
何旻	基金经理、固定收益投资总监	2026 年 04 月 28 日	-	27 年	基金经理，联博基金管理有限公司固定收益投资总监。在 2025 年加入联博基金之前，曾任汇添富基金管理股份有限公司基金经理，汇添富资产管理（香港）有限公司基金经理，金元顺安基金管理有限公司基金经理，国泰基金管理有限公司基金经理、投资助理、研究员。何旻先生拥有英国伦敦政治经济学院金融经济学硕士和华东师范大学经济学学士学位。

注：1. 此处的任职日期和离职日期均指公司决定生效之日，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中国证监会《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。

4.1.1 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

截至本报告期末，本基金的基金经理不存在兼任私募资产管理计划投资经理的情况。

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》及其他相关法律法规、规范性文件要求和本基金基金合同约定，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，基金运作无违法违规、未履行基金合同或其他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

根据中国证监会颁布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，公司建立了公平交易相关制度体系，使得不同投资组合在投资管理活动中得到公平对待，严格防范不同投资组合之间进行利益输送。在授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等环节严格控制公平交易执行，确保所有组合在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会。

本报告期内，本公司严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司内部相关公平交易制度等规定。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内未发现异常交易行为。公司旗下管理的各投资组合在交易所公开竞价同日反向交易的控制方面，报告期内本组合与其他投资组合之间未出现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

2026 年二季度 A 股整体震荡向上，中证 800 指数上涨 13.71%，但市场结构分化明显，与 AI 硬件相关的电子、通信板块表现明显靠前，石油石化、农林牧渔、钢铁等传统板块表现靠后，板块整体呈现跌多涨少的特点。我们认为，一方面，美伊冲突进入边打边谈状态，谈判的反复焦灼成为常态，市场热度有所下降；另一方面，经济的“K 型”特征愈发明显，受益于 AI 全球产业链的科技制造部门无论是在工业增加值

还是在出口上表现都较为亮眼，而消费和地产等传统部门仍较为疲软，是权益市场结构分化的主要原因。债券层面，同样在“K 型”经济的影响下，我们认为，投资者并未将基本面视为利率上行的主要风险，叠加市场流动性整体充裕、机构配置需求较强等因素，债券市场走势整体偏强，10 年期国债利率从 1.82% 左右下行至 1.73% 左右。

展望后市，本基金将继续在既定的风险预算内做好资产配置的调整，及时控制风险敞口，做好风险积累时的及时调整。在股票方面积极寻找业绩驱动的结构化机会，在债券层面做好久期和券种结构上的灵活调控，两者结合，以期在波动市场中达成既定的投资目标。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末联博汇利债券 A 份额净值为 1.0573 元，本报告期联博汇利债券 A 份额净值增长率为 2.31%，同期业绩比较基准收益率为 2.39%；截至本报告期末联博汇利债券 C 份额净值为 1.0528 元，本报告期联博汇利债券 C 份额净值增长率为 2.21%，同期业绩比较基准收益率为 2.39%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内，本基金未出现连续二十个工作日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	23,732,276.97	10.87
	其中：股票	23,732,276.97	10.87
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	176,382,731.78	80.75
	其中：债券	176,382,731.78	80.75
	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	5,500,000.00	2.52
	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	2,171,050.05	0.99
8	其他资产	10,641,840.85	4.87

9	合计	218,427,899.65	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	1,109,627.00	0.51
C	制造业	15,548,918.97	7.20
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	187,444.00	0.09
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	106,713.00	0.05
G	交通运输、仓储和邮政业	594,134.00	0.28
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,487,751.00	0.69
J	金融业	3,587,704.00	1.66
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	1,109,985.00	0.51
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	23,732,276.97	10.99

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	300308	中际旭创	1,000	1,270,000.00	0.59
2	300750	宁德时代	2,300	903,923.00	0.42
3	603259	药明康德	6,900	859,119.00	0.40

4	688256	寒武纪	400	638,220.00	0.30
5	002142	宁波银行	21,000	623,490.00	0.29
6	601398	工商银行	88,100	622,867.00	0.29
7	688002	睿创微纳	3,613	558,894.97	0.26
8	688008	澜起科技	1,736	537,986.40	0.25
9	000100	TCL 科技	87,400	508,668.00	0.24
10	600352	浙江龙盛	39,900	483,189.00	0.22

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	13,786,087.52	6.39
2	央行票据	-	-
3	金融债券	60,846,591.66	28.19
	其中：政策性金融债	40,401,846.45	18.72
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	40,262,720.55	18.65
6	中期票据	61,487,332.05	28.48
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	176,382,731.78	81.70

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	102483276	24 中石化 MTN001	100,000	10,365,471.23	4.80
2	102102068	21 中国旅游 MTN001	100,000	10,314,994.52	4.78
3	102381905	23 首钢 MTN004	100,000	10,289,484.38	4.77
4	102585356	25 电网 MTN043	100,000	10,268,179.73	4.76
5	252380004	23 信达金融债 01	100,000	10,259,427.40	4.75

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

根据本基金合同规定，本基金不参与股指期货交易。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

根据本基金合同规定，本基金不参与股指期货交易。

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

本基金投资国债期货将以套期保值为目的，根据风险管理的原则，充分考虑国债期货的流动性和风险收益特征，主要选择流动性好、交易活跃的国债期货合约进行交易，以对冲投资组合的利率风险、降低调仓过程中的冲击成本等。在风险可控的前提下，适度参与国债期货投资。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期内未投资国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期内未投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 基金投资前十名证券的发行主体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、处罚说明

本基金投资的前十名证券的发行主体中，中国工商银行股份有限公司、宁波银行股份有限公司、国家开发银行在报告编制日前一年内曾受到监管部门处罚或采取行政监管措施。

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及基金合同的要求。

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本期出现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是否超出基金合同约定的备选股票库

本基金投资的前十名股票中，没有超出基金合同约定备选库之外的股票。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	10,640,802.88
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,037.97
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	10,641,840.85

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

本基金本报告期末持有的前十名股票中不存在流通受限情况。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入原因，投资组合报告中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

项目	联博汇利债券 A	联博汇利债券 C
报告期期初基金份额总额	57,112,007.27	167,536,842.66
报告期期间基金总申购份额	1,435,582.94	6,383,930.19
减：报告期期间基金总赎回份额	10,062,130.44	17,559,602.72
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	48,485,459.77	156,361,170.13

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。

§ 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

单位：份

项目	联博汇利债券 A	联博汇利债券 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	—	255,699.83
报告期期间买入/申购总份额	—	—
报告期期间卖出/赎回总份额	—	—
报告期期末管理人持有的本基金份额	—	255,699.83
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	—	0.16

注：1、申购份额包括红利再投、转换入份额、因份额拆分而增加的份额；赎回份额包括转换出份额、因份额合并而减少的份额。

2、报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例的计算中，对下属分类基金，比例的分母采用各自类别的份额总额。

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无运用固有资金投资本基金的交易明细。

§ 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
个人	1	20260401-20260630	111,665,871.65	—	—	111,665,871.65	54.51%
产品特有风险							
本基金本报告期内存在单一投资者持有基金份额比例达到或超过基金总份额 20%的情况，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，存在基金资产无法以合理价格及时变现以支付投资者赎回款的风险，以及基金份额净值出现大幅波动的风险。							

注：申购份额包括红利再投、转换入份额、因份额拆分而增加的份额；赎回份额包括转换出份额、因份额合并而减少的份额。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准本基金募集的文件
- 2、本基金的《基金合同》
- 3、本基金的《托管协议》
- 4、本基金的《招募说明书》
- 5、基金管理人业务资格批件、营业执照
- 6、本基金在规定媒介披露的各项公告
- 7、中国证监会要求的其他文件

9.2 存放地点

基金管理人办公场所及基金托管人住所

9.3 查阅方式

投资者可登录基金管理人网站 <https://www.alliancebernstein.com.cn/> 查阅。

联博基金管理有限公司
2026 年 07 月 20 日