上银慧臻利率债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:上银基金管理有限公司

基金托管人:中国光大银行股份有限公司

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。

基金托管人中国光大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	上银慧臻利率债债券	
基金主代码	021468	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2024 年 06 月 20 日	
报告期末基金份额总额	484,784,203.24 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	本基金的投资策略包括资产配置策略、债券投资组合策略等。	
业绩比较基准	中债-国债及政策性银行债全价（总值）指数收益率×95%+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，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。	
基金管理人	上银基金管理有限公司	
基金托管人	中国光大银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	上银慧臻利率债债券 A	上银慧臻利率债债券 C
下属分级基金的交易代码	021468	021868
报告期末下属分级基金的份额总额	481,029,768.76 份	3,754,434.48 份

注：本基金自 2024 年 7 月 12 日起增加 C 类基金份额。

§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）	
	上银慧臻利率债债券 A	上银慧臻利率债债券 C
1.本期已实现收益	3,051,055.25	24,595.69
2.本期利润	7,317,196.29	53,852.32
3.加权平均基金份额本期利润	0.0146	0.0115
4.期末基金资产净值	512,085,809.24	3,963,968.87
5.期末基金份额净值	1.0646	1.0558

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

上银慧臻利率债债券 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	1.39%	0.08%	0.35%	0.04%	1.04%	0.04%
过去六个月	3.96%	0.23%	0.95%	0.05%	3.01%	0.18%
过去一年	5.06%	0.24%	1.31%	0.06%	3.75%	0.18%
自基金合同生效起至今	7.50%	0.19%	2.76%	0.09%	4.74%	0.10%

上银慧臻利率债债券 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	1.33%	0.08%	0.35%	0.04%	0.98%	0.04%
过去六个月	3.85%	0.23%	0.95%	0.05%	2.90%	0.18%
过去一年	4.50%	0.23%	1.31%	0.06%	3.19%	0.17%
自基金合同生效起至今	6.63%	0.18%	2.58%	0.09%	4.05%	0.09%

注：本基金的业绩比较基准为中债-国债及政策性银行债全价（总值）指数收益率×95%+银行活期存款利率（税后）×5%。

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、本基金合同生效日为 2024 年 06 月 20 日，自基金合同生效日起 6 个月内为建仓期，建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同约定。

2、本基金自 2024 年 07 月 12 日起增加 C 类基金份额。

§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	2024-06-20	-	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 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，2026 年 7 月担任上银丰荣混合型发起式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遵规守信情况的说明

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

三季度中，整体市场环境相对稳定，配置型机构逐渐发力下，利率呈现平坦化下行的态势，强势运行。具体来看，季初至 8 月中，市场表现强势，较宽的 10-30 年利差使得策略交易与基础配置型机构都将目光锁定超长品种，期间超长期限国债与地方债下行明显，与正常期限品种利差从二季度初的高位持续收窄；8 月下旬至 9 月上旬，在季节效应下市场横盘震荡为主；9 月中旬后，现货跟随期货再度走强，各期限利率持续创年内新低。点位来看，1 年国债全季度上行 10BP，10 年国债下行 5BP，利率曲线呈平坦化走势；信用方面，全市场增量配置资金持续充裕，缺资产逻辑延续带动信用收益率与信用利差均呈现低位盘整的状态，处于拥挤度虽然高但风险仍然偏低的状态。

本基金在报告期内整体维持偏高的久期和灵活的杠杆投资策略，报告期内积极排布组合资产与负债结构，基金净值合理增长。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末上银慧臻利率债债券 A 基金份额净值为 1.0646 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 1.39%，同期业绩比较基准收益率为 0.35%；截至报告期末上银慧臻利率债债券 C 基金份额净值为 1.0558 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 1.33%，同期业绩比较基准收益率为 0.35%。

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二百人或者基金资产净值低于五千万元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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	541,238,140.27	99.78
	其中：债券	541,238,140.27	99.78
	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	1,139,721.13	0.21

	金合计		
8	其他资产	76,771.09	0.01
9	合计	542,454,632.49	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

本基金本报告期末未持有境内股票。

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通过港股通交易机制投资的港股。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	189,425,217.66	36.71
2	央行票据	-	-
3	金融债券	351,812,922.61	68.17
	其中：政策性金融债	351,812,922.61	68.17
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）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	541,238,140.27	104.88

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	09250202	25 国开清发 02	1,200,000	121,238,728.77	23.49
2	220407	22 农发 07	700,000	70,917,191.78	13.74
3	190401	19 农发 01	500,000	53,919,109.59	10.45
4	230203	23 国开 03	500,000	51,848,547.95	10.05

5	230208	23 国开 08	500,000	51,365,315.07	9.95

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，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

本基金本报告期末未持有股票资产。

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	-

3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	76,771.09
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	76,771.09

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

本基金本报告期末未持有股票。

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 开放式基金份额变动

单位：份

	上银慧臻利率债债券 A	上银慧臻利率债债券 C
报告期期初基金份额总额	653,001,019.50	4,724,864.58
报告期期间基金总申购份额	3,041,800.02	9,631,848.64
减：报告期期间基金总赎回份额	175,013,050.76	10,602,278.74
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	481,029,768.76	3,754,434.48

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

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	20260701 - 20260930	142,869,797.12	0.00	0.00	142,869,797.12	29.47%
	2	20260701 - 20260930	190,602,306.30	0.00	0.00	190,602,306.30	39.32%
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。							

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、中国证监会批准设立上银慧臻利率债债券型证券投资基金的文件

2、《上银慧臻利率债债券型证券投资基金基金合同》

3、《上银慧臻利率债债券型证券投资基金托管协议》

4、《上银慧臻利率债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

9.2 存放地点

基金管理人、基金托管人的办公场所

9.3 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

二〇二六年十月二十七日