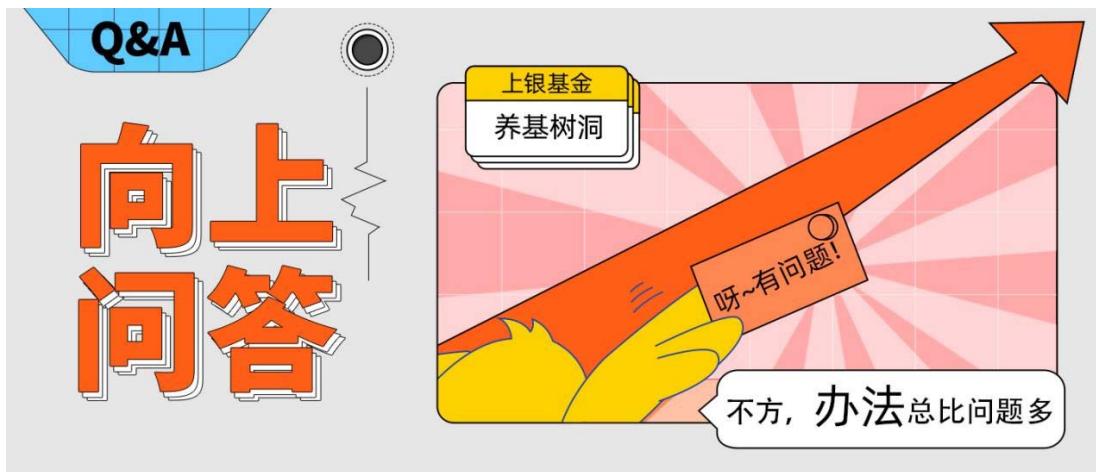


向上问答 | 基金定期报告到底该看什么？

投资者必备指南~



最近，基金二季报集中披露，按理说应该会在讨论区引发些讨论，可是在讨论区潜水的涨了鸭发现大家讨论季报的声音不多，采访了几位基民朋友才发现，原来很多投资者并不了解如何读季报。

本期，就让涨了鸭以上银慧享利 30 天滚动持有中短债债券发起式为例，让大家 2 分钟 Get 如何阅读基金产品的“定期体检报告”吧！

一、基金定期报告分几种？分别什么时候披露？

基金定期报告是投资者了解和评估基金的重要依据，基金管理人会定期披露。一般而言，一只基金每年会披露 6 次定期报告，包括**季度报告（4 次/年）、半年度报告（1 次/年）和年度报告（1 次/年）**。其中，年度报告最为详尽，包含基金概况、主要财务指标、投资组合、持有人结构、管理人报告、审计报告等各项内容。季度报告和半年度报告相对简洁，重点披露投资组合变动、业绩表现及重大事项等信息。

定期报告通常会披露在基金管理人官网，此外，大家在各大基金销售机构也能查询到最新的定期报告。

图 1

上银慧享利 30 天滚动持有中短债债券型发起式的信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	上海证券报
登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	www.boscam.com.cn
基金年度报告备置地点	基金管理人、基金托管人的办公场所

定期报告一般在这些时点披露：

定期报告类型	披露时点
季报	季度结束后 15 个工作日内
半年报	上半年结束后的 2 个月内
年报	每年结束之日起三个月内

此外，基金合同生效不足两个月的，基金管理人可以不编制当期季度报告、半年度报告或者年度报告。

二、定期报告中有哪些信息值得关注？

作为投资者，获取最新一期的基金定期报告，通常可以观察基金产品的当期业绩表现、投资策略是否存在调整，是否存在潜在风险等，也可对比前几期的报告，以便掌握趋势变化。

1. 基金产品概况

这个部分介绍基金的基本信息，如基金运作方式、成立时间、投资策略、业绩比较基准、风险等级等。

图 2

上银慧享利 30 天滚动持有中短债债券型发起式产品概况

基金简称	上银慧享利 30 天滚动持有中短债债券发起式	
基金主代码	015942	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2022 年 06 月 28 日	
报告期末基金份额总额	7,759,531,016.21 份	
投资目标	在严格控制风险和保持较高流动性的基础上，力求获得超越业绩比较基准的投资回报。	
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、债券投资策略、信用衍生品投资策略、国债期货投资策略等。	
业绩比较基准	中债综合财富(1-3年)指数收益率*80%+银行一年期定期存款利率(税后)*20%	
风险收益特征	本基金是债券型基金，长期预期风险收益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	上银基金管理有限公司	
基金托管人	兴业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	上银慧享利 30 天滚动持有中短债债券发起式 A	上银慧享利 30 天滚动持有中短债债券发起式 C
下属分级基金的交易代码	015942	015943
报告期末下属分级基金的份额总额	5,439,994,502.18 份	2,319,536,514.03 份

2. 主要财务指标和净值表现

净值增长率是衡量基金产品收益情况的主要指标。除了关注收益率本身，投资者还需留意**业绩比较基准收益率**，跑赢业绩基准表示基金经理有创造超额收益的能力。再结合走势图，就能看出这只产品过往整体表现如何。

图 3

上银慧享利 30 天滚动持有中短债债券型发起式证券投资基金的主要财务指标

主要财务指标	报告期 (2024 年 04 月 01 日-2024 年 06 月 30 日)	
	上银慧享利 30 天滚动持有中短债债券发起式 A	上银慧享利 30 天滚动持有中短债债券发起式 C
1. 本期已实现收益	48,564,412.38	18,694,682.81
2. 本期利润	56,312,972.06	21,885,369.60
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0100	0.0094
4. 期末基金资产净值	5,873,574,749.64	2,494,738,222.26
5. 期末基金份额净值	1.0797	1.0755

图 4

上银慧享利 30 天滚动持有中短债债券型发起式证券投资基金 A 类的净值表现

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	0.93%	0.02%	1.01%	0.02%	-0.08%	0.00%
过去六个月	1.89%	0.02%	1.97%	0.02%	-0.08%	0.00%
过去一年	3.66%	0.02%	3.31%	0.02%	0.35%	0.00%
自基金合同生 效起至今	7.97%	0.03%	6.21%	0.03%	1.76%	0.00%

上银慧享利 30 天滚动持有中短债债券型发起式证券投资基金 A 类走势图



注：上银慧享利 30 天滚动持有中短债债券发起式成立于 2022 年 6 月 28 日，其业绩比较基准为中债综合财富(1-3 年)指数收益率*80%+银行一年期定期存款利率（税后）*20%，A 类份额 2022 年、2023 年、成立以来截至 2024 年 6 月 30 日业绩/业绩比较基准收益率分别为 1.54%/0.94%、4.36%/3.19%、7.97%/6.21%，C 类份额 2022 年、2023 年、成立以来截至 2024 年 6 月 30 日业绩/业绩比较基准收益率分别为 1.45%/0.94%、4.16%/3.19%、7.55%/6.21%。现任基金经理蔡唯峰 2022 年 6 月 28 日至今。基金业绩数据来源于基金定期报告。

3. 管理人报告

基金经理的投资策略和运作分析是投资者了解基金未来走势的重要依据。该部分可以关注基金经理对披露期间组合调整的逻辑，以及对未来市场走势的判断，思考是否与个人投资理念一致。重点关注以下几个方面：

- (1) **投资策略：**了解基金经理的投资理念和布局是否清晰明确，是否符合市场趋势。
- (2) **市场展望：**关注基金经理对未来的展望和判断，评估其对市场风险的敏感度和应对能力。

图 5

上银慧享利 30 天滚动持有中短债债券型发起式的投资策略和运作分析

2024年二季度债券市场整体较好，收益率下行，出现几次波动。回顾下，4月市场利率下行，主要因流动性充足，短端形成突破，带动长端，导致利率下行，信用也出现下行。4月下旬央行表态债券利率偏低，引发调整，债券回调较大。随后利率在4月下旬震荡后5月继续下行，5月中房地产政策出台，一线城市放松，股市拉升，地产板块活跃，地产债券涨幅较大，后续高频数据显示地产热度有限，债券市场重回弱复苏逻辑，市场利率再度走低。6月货币政策整体宽松，跨季资金面整体温和，央行OMO上仍然投放了适度的流动性，市场博弈跨季后资金利率向下，市场对1年内利率较为看好，引发了利率曲线大幅陡峭下行，信用债收益率也下行，但幅度小于利率，信用利差被动走阔，预计后续基本面继续弱复苏。整体而言，二季度经济数据尚待修复，部分行业如消费在季初较好，中途也出现走弱迹象，整体数据如PMI偏弱，一季度GDP超预期，弱化政策干预预期，经济后续还要依靠自我修复能力，在此阶段债券回调风险有限，继续看好市场。本基金在二季度适度提升久期和提高杠杆策略，通过积极布局和逢回调加仓以及积极配置信用等策略提升收益，取得较好效果，二季度整体收益超出预期。

注：基金具体投资策略请以合同为准。

4. 投资组合报告

投资组合是基金的核心内容之一，直接反映了基金的投资方向和风险分散情况。投资者应重点关注以下几个方面：

- (1) 资产组合情况：**即资产配置，分析基金在季末时点的股票、债券、现金等各类资产上的配置比例，了解基金的风险收益特征。
- (2) 重仓股/债：**查看基金在季末时点的前十大重仓股或债券，评估其行业分布、估值水平、盈利能力等因素对基金业绩的影响。
- (3) 投资风格：**通过观察基金的投资组合变动情况，判断基金经理的投资风格和偏好是否稳定且符合市场趋势。

在了解基金定期报告的相关信息后，大家可以结合当前的市场环境、个人风险偏好和投资目标等因素做出相应投资决策。

风险提示：基金有风险，投资需谨慎。本材料中的信息或所表达的意见仅供参考，并不构成任何投资建议。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽职的原则管理和运用基金资产，但不保证基金本金不受损失，不保证基金一定盈利，也不保证最低收益。投资人购买基金时应详细阅读基金的基金合同、招募说明书与基金产品资料概要等法律文件，全面了解产品风险，充分认识基金的风险收益特征和产品特性，并根据自身的投资目标、投资期限、投资经验、资产状况等因素充分考虑自身的风险承受能力，在了解产品情况及销售适当性意见的基础上，理性判断并谨慎做出投资决策。基金产品存在收益波动风险，基金的过往业绩及其净值高低并不预示其未来业绩表现，基金管理人管理的其他基金的业绩并不构成对基金业绩表现的保证。