

上银消费机遇混合型发起式证券投资基金

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:交通银行股份有限公司

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。

基金托管人交通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	上银消费机遇混合发起式
基金主代码	026271
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2025 年 12 月 30 日
报告期末基金份额总额	17,038,892.21 份
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下，力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	1、大类资产配置策略；2、股票投资策略；3、债券投资策略；4、可转换债券投资策略；5、可交换债券投资策略；6、存托凭证投资策略；7、资产支持证券投资策略；8、信用衍生品投资策略；9、金融衍生品投资策略；10、融资投资策略。
业绩比较基准	中证内地消费主题指数收益率*60%+中证港股通大消费主题指数（人民币）收益率*20%+中证综合债指数收益率*15%+银行活期存款利率（税后）*5%
风险收益特征	本基金为混合型基金，理论上其长期平均风险和预期收益水平低于股票型基金，高于债券型基金、货币市场基金。本基金可投资港股通标的股票，除了需要承担与境内证券投资基金类似的市场波动风险等一般投资风险之外，本基金还面临汇率风险、香港市场风险等境外证券市场投资所面临的特别投资风险。
基金管理人	上银基金管理有限公司

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	上银消费机遇混合发起式 A	上银消费机遇混合发起式 C
下属分级基金的交易代码	026271	026272
报告期末下属分级基金的份额总额	12,328,324.95 份	4,710,567.26 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）	
	上银消费机遇混合发起式 A	上银消费机遇混合发起式 C
1. 本期已实现收益	-909,061.37	-428,999.30
2. 本期利润	-885,792.68	-449,483.30
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0705	-0.0624
4. 期末基金资产净值	9,745,510.53	3,715,985.74
5. 期末基金份额净值	0.7905	0.7889

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

上银消费机遇混合发起式 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	-8.44%	1.51%	-12.57%	0.71%	4.13%	0.80%
过去六个月	-20.94%	1.40%	-17.27%	0.75%	-3.67%	0.65%
自基金合同 生效起至今	-20.95%	1.39%	-17.58%	0.75%	-3.37%	0.64%

上银消费机遇混合发起式 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	-8.53%	1.51%	-12.57%	0.71%	4.04%	0.80%
过去六个月	-21.10%	1.40%	-17.27%	0.75%	-3.83%	0.65%
自基金合同	-21.11%	1.39%	-17.58%	0.75%	-3.53%	0.64%

生效起至今						
-------	--	--	--	--	--	--

注：本基金的业绩比较基准为中证内地消费主题指数收益率*60%+中证港股通大消费主题指数(人民币)收益率*20%+中证综合债指数收益率*15%+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

上银消费机遇混合发起式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

(2025年12月30日-2026年06月30日)



上银消费机遇混合发起式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

(2025年12月30日-2026年06月30日)



注：本基金合同生效日为 2025 年 12 月 30 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；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		
黄璜	基金经理	2025-12-30	-	7.0 年	硕士研究生，历任上银基金高级研究员、基金经理助理等职务。2023 年 11 月担任上银内需增长股票型证券投资基金基金经理，2025 年 6 月担任上银国证自由现金流指数型证券投资基金基金经理，2025 年 11 月担任上银先进制造混合型发起式证券投资基金基金经理，2025 年 12 月担任上银消费机遇混合型发起式证券投资基金基金经理。
卢扬	权益投资部总监、权益投资总监、基金经理	2025-12-30	-	19.5 年	硕士研究生，历任中信建投证券研究所分析师，中国国际金融有限公司分析师，上投摩根基金管理有限公司基金经理、行业专家，申万菱信基金管理有限公司权益投资部总经理、基金经理，上海联创永泉资

					产管理有限公司权益投资总监等职。2020 年 8 月担任上银鑫卓混合型证券投资基金基金经理，2020 年 11 月担任上银鑫恒混合型证券投资基金基金经理，2021 年 7 月担任上银鑫尚稳健回报 6 个月持有期混合型证券投资基金基金经理，2025 年 3 月担任上银资源精选混合型发起式证券投资基金基金经理，2025 年 6 月担任上银国证自由现金流指数型证券投资基金基金经理，2025 年 12 月担任上银消费机遇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

报告期内，A 股市场呈现出极致的结构性分化格局，资金高度聚焦于 AI 算力、半导体等科技成长主线，而消费板块在短期内表现显著承压。我们关注到，在内需新消费领域，尽管行业长期增长逻辑未改，但受市场风格切换及资金虹吸效应影响，板块整体交易热度受到抑制。特别是以潮玩、游戏娱乐等为代表的新兴消费业态，虽行业景气度仍维持在较高水平，但相关公司股价阶段性回调，短期市场表现与基本面出现阶段性背离。

本基金的运作围绕“在消费行业中寻找结构性机遇”展开，直面市场分化挑战。一方面，我们审慎评估宏观不确定性对消费板块的影响，适度控制组合风险暴露，对受周期波动影响较大的传统消费板块进行了仓位再平衡；另一方面，我们利用市场调整的机会，逆势增持了那些真正契合年轻消费群体价值观、具备强大品牌心智和用户粘性、且商业模式可持续的新兴消费龙头公司。我们观察到，新一代消费者对情感价值、文化认同和品质体验的付费意愿依然强烈，这些公司的基本面成长逻辑清晰，经过阶段性回调后，估值水平已逐步进入具有较高性价比的区间，中长期配置价值凸显。

我们坚信，消费市场的结构性变革趋势并未改变。尽管二季度消费板块整体表现不佳，但分化背后仍蕴藏着机会——在流动性驱动的科技成长行情中，消费领域的优质标的因资金分流被阶段性低估，反而为长期投资者提供了更好的布局窗口。展望未来，本基金将继续坚持以基本面深度研究为核心，在分化市场中动态评估公司的成长质量与估值安全边际，通过精选兼具韧性增长与性价比的个股，力求在控制下行风险的同时，为投资者捕捉经济结构转型中的消费升级机遇。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末上银消费机遇混合发起式 A 基金份额净值为 0.7905 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-8.44%，同期业绩比较基准收益率为-12.57%；截至报告期末上银消费机遇混合发起式 C 基金份额净值为 0.7889 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-8.53%，同期业绩比较基准收益率为-12.57%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金为发起式基金，截至本报告期末，基金合同生效不满三年，暂不适用《公开募集证券投资基金运作管理办法》第四十一条第一款的规定。

§ 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	12,217,148.86	85.62
	其中：股票	12,217,148.86	85.62
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	—	—
	其中：债券	—	—
	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	2,031,810.34	14.24
8	其他资产	19,321.53	0.14
9	合计	14,268,280.73	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 4,211,814.36 元，占期末净值比例为 31.29%。

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	—	—
C	制造业	5,533,710.50	41.11
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	763,004.00	5.67

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	1,147,740.00	8.53
J	金融业	-	-
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	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	560,880.00	4.17
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	8,005,334.50	59.47

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（%）
非日常生活消费品	1,855,743.93	13.79
日常消费品	423,372.96	3.15
通讯业务	1,932,697.47	14.36
合计	4,211,814.36	31.29

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	00700	腾讯控股	3,500	1,306,559.77	9.71
2	605499	东鹏饮料	10,050	1,240,471.50	9.21
3	002602	世纪华通	81,400	1,147,740.00	8.53
4	000333	美的集团	13,500	1,019,655.00	7.57
5	600066	宇通客车	29,900	801,619.00	5.95
6	300972	万辰集团	4,400	763,004.00	5.67
7	09988	阿里巴巴-W	8,800	709,674.83	5.27
8	09992	泡泡玛特	4,800	644,950.49	4.79
9	02400	心动公司	16,200	626,137.70	4.65
10	002475	立讯精密	8,300	584,320.00	4.34

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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

5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金本报告期末未投资国债期货。

5.10.2 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	—
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	6,295.21
4	应收利息	—
5	应收申购款	13,026.32
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	19,321.53

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 开放式基金份额变动

单位：份

	上银消费机遇混合发起式 A	上银消费机遇混合发起式 C
报告期期初基金份额总额	12,845,992.04	7,991,259.84
报告期期间基金总申购份额	130,663.74	1,373,492.11
减：报告期期间基金总赎回份额	648,330.83	4,654,184.69
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	12,328,324.95	4,710,567.26

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

	上银消费机遇混合发起式 A	上银消费机遇混合发起式 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	10,000,000.00	—
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	10,000,000.00	—
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	58.69	—

注：买入/申购总份额含红利再投、转换入份额，卖出/赎回总份额含转换出份额。

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 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	10,000,000.00	58.69%	10,000,000.00	58.69%	不少于 3 年
基金管理人高级管理人员	—	—	—	—	—
基金经理等人员	—	—	—	—	—
基金管理人股东	—	—	—	—	—
其他	—	—	—	—	—
合计	10,000,000.00	58.69%	10,000,000.00	58.69%	不少于 3 年

§ 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	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比

		超过 20% 的时间区 间					
机构	1	20260401 - 20260630	10,000,0 00.00	-	-	10,000,0 00.00	58.69%
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消费机遇混合型发起式证券投资基金的文件
- 2、《上银消费机遇混合型发起式证券投资基金基金合同》
- 3、《上银消费机遇混合型发起式证券投资基金托管协议》
- 4、《上银消费机遇混合型发起式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