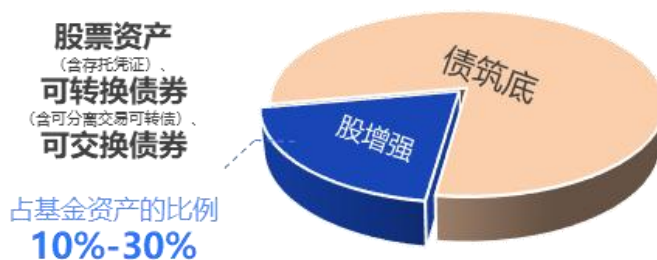


首发 | “丰”系列再出佳作，固收+配置机会凸显！

今年以来市场行情跌宕起伏，做好资产配置也许是应对市场纷扰的较优选择。但普通投资者想要做好资产配置并非易事，那么，不妨借助攻守兼备的“固收+”产品进行多元分散布局。正在发行的上银丰瑞一年持有期混合发起式（A类代码 019787 C类代码 019788）是一只风格明确的“固收+”基金——固收筑底、权益增强，且含权比例有明确约束，力求回归固收+产品以固收为主的初心，灵活配置股债追求风险收益比，力争回撤可控下的合理回报。

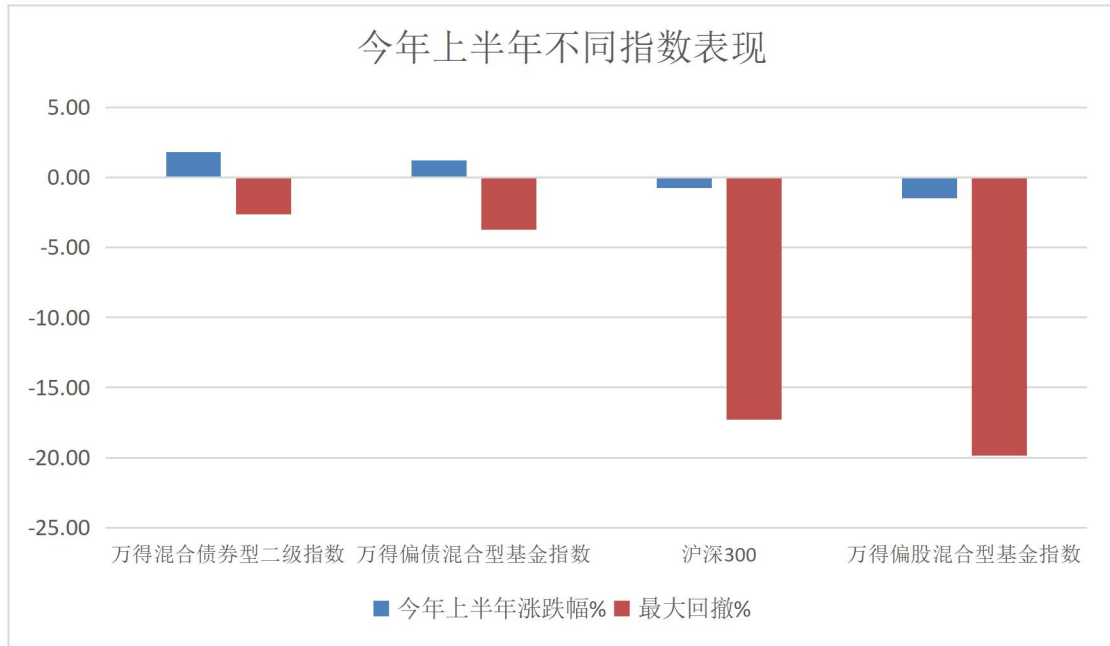
Q 为什么说固收+策略是波动市场中的缓震利器？

“固收+”策略是基金产品的一种资产配置策略，它将资产分为“固收”和“+”两部分。其中“固收”的部分以固收类资产投资作为底仓，力争基础收益，“+”的部分通过低仓位参与权益类投资力争增厚收益。



注：具体投资策略、资产配置比例详见基金合同，具体投资比例以实际执行为准，基金管理人可在基金合同约定范围内根据实际情况对投资比例进行调整。

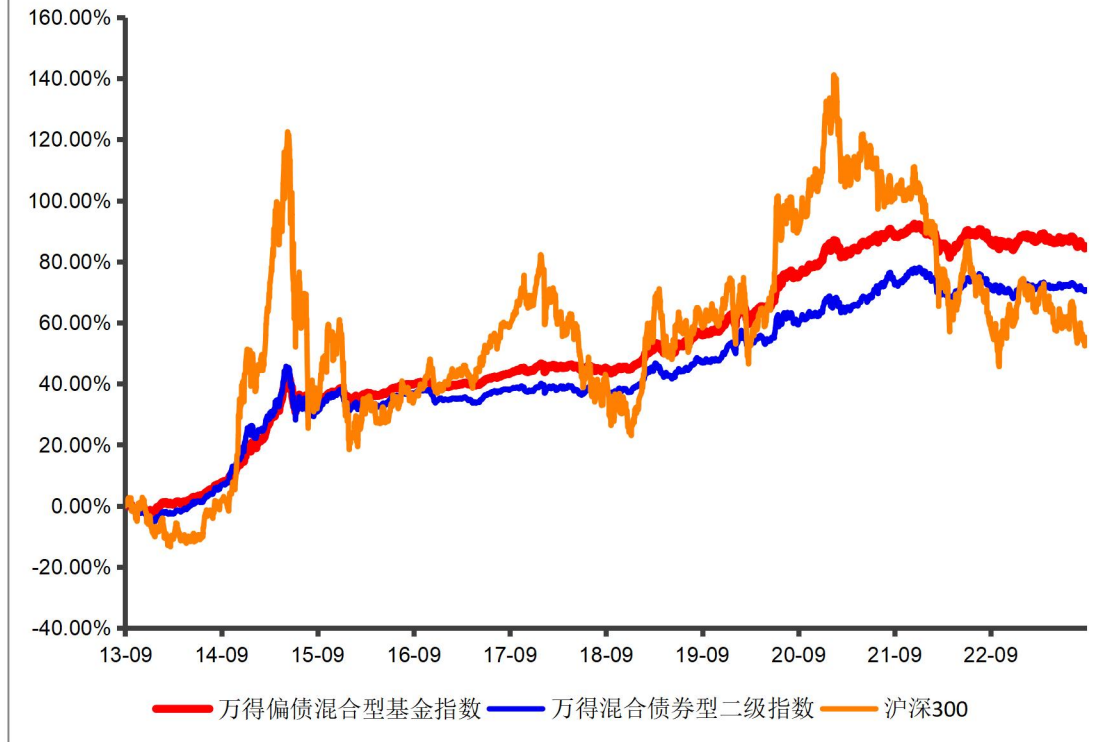
我们以“固收+”策略的参考指数——万得混合债券型二级基金指数和万得偏债混合型基金指数为例，从今年上半年数据来看，这两个指数的业绩表现与回撤控制都要好于万得偏股混合基金指数和沪深 300 指数。



数据来源：Wind，2023.1.1-2023.6.30。指数过往业绩并不预示其未来表现，不代表具体产品实际收益情况，也不代表本基金的未来表现。基金有风险，投资需谨慎。万得混合债券型二级基金指数样本基金为符合混合债券型，其中可参投资公开上市发行的股票以及权证的基金，分为混合债券二级。万得偏债混合型基金指数样本基金为不属于灵活配置型，权益类资产投资下限<25%，或上限<=50%。万得偏股混合型基金指数样本基金为不属于灵活配置型，权益类资产投资上限>=75%，或下限>=50%。

不只在短期波动市场中表现出色，“固收+”策略中长期业绩同样能打。如下图所示，近10年万得偏债混合型基金指数和万得混合债券型二级指数的累计涨幅均优于沪深300指数，且缓震属性较强，为投资者提供了较好的长期持有体验。

近10年不同指数走势情况



数据来源：Wind，2013.9.30-2023.9.30。指数过往业绩并不预示其未来表现，不代表具体产品实际收益情况，也不代表本基金的未来表现。基金有风险，投资需谨慎。万得混合债券型二级基金指数样本基金为符合混合债券型，其中可参投资公开上市发行的股票以及权证的基金，分为混合债券二级。万得偏债混合型基金指数样本基金为不属于灵活配置型，权益类资产投资下限<25%，或上限<=50%。

Q 上银基金精品固收+【丰】系列固收+有何优势？

【丰】系列固收+以大类资产配置为核心去协调优化投资组合，在不同市场环境下考虑各类资产的性价比，在风险与收益两端去做平衡，力求给持有人更好的体验。

这里的资产配置并不是单纯的择时、低买高卖，而是既有从经济周期角度的资产调整，也有不判断周期但充分利用资产之间的低相关特征而做出的资产调整；既有根据资产本身的风险水平变动作出调整，也有触发产品战略目标的系统性调整。

【丰】系列固收+有何特点？

严控
回撤

丰

重视持
基体验

大类资产配置为核心逻辑

以【丰】系列“固收+”代表产品上银丰益混合 A 为例，该基金严控回撤，追求基金资产的合理增值，成立以来灵活应对市场变化。



注：上述上银丰益混合 A 及其业绩比较基准数据来源于基金定期报告，上银丰益混合 A 及其业绩比较基准、沪深 300 走势图来源于 Wind，2021.4.28-2023.9.30。上银丰益混合成立于 2021 年 4 月 28 日，其业绩比较基准为中债综合全价指数收益率×80%+沪深 300 指数收益率×20%，A 类份额 2021-2022 年各年收益率/业绩比较基准收益率分别为 4.07%/0.94%、-1.78%/-4.06%，成立以来至 2023 年 9 月 30 日收益率/业绩比较基准收益率为 1.15%/-3.03%；C 类份额 2021-2022 年各年收益率/业绩比较基准收益率分别为 3.78%/0.94%、-2.18%/-4.06%，成立以来至 2023 年 9 月 30 日收益率/业绩比较基准收益率为 0.16%/-3.03%，现任基金经理任职情况：高永 2021.4.28 至今，陈博 2021.4.28 至今，以上数据来自基金定期报告。

Q 上银丰瑞一年持有期混合发起式是一只怎样的“固收+”基金？

- 股票资产（含存托凭证）、可转换债券（含可分离交易可转债）、可交换债券占基金资产的合计比例为 10-30%，属于“固收+”中的偏债混合型基金。
- 适应固收+“股债双投”的特点，由双基金经理掌舵，一位善守，一位能攻，力争实现“1+1>2”效果。

- 秉持大类资产配置的思路，确定基金资产在股票、债券及货币市场工具等类别资产的配置比例，并随着各类证券风险收益特征的相对变化动态调整配置比例，以平衡投资组合的风险和收益，力求实现基金资产长期合理增值。

注：本基金具体资产配置比例详见基金合同，具体投资比例以实际执行为准，基金管理人可在基金合同约定范围内根据实际情况对投资比例进行调整。

Q 双基金经理的设置有何好处？

“固收+”基金配置双基金经理，可以更好地将基金经理对股债两市的深度理解融入到产品的运作管理中，双方各展其长，从而力争 1+1>2 的效果。

上银丰瑞一年持有期混合型发起式证券投资基金的两位拟任基金经理许佳和赵治焯，无论是历史业绩还是能力圈都可谓实力搭档。



许佳

固收投资总监、拟任基金经理

11 年金融行业从业经历

其中 2.5 年公募基金管理经验，8 年交易经验

精通各类债券交易策略，严控风险

在风险偏好较低投资者中颇具号召力

【代表产品】

上银中债 5-10 年国开行债券指数

成立以来总回报 2021. 9. 15-2023. 9. 30

7.31%

同期业绩比较基准 2.58%



赵治焯

权益投研部投资副总监、拟任基金经理

12 年证券行业从业经历

其中 8 年公募基金管理经验

北京大学微电子学霸

力争在相对赛道捕捉绝对收益

【代表产品】

上银鑫达灵活配置混合 A

成立以来总回报 2017.3.9-2023.9.30

93.27%

同期业绩比较基准 16.88%

以上上银中债 5-10 年国开行债券指数、上银鑫达灵活配置混合 A 的收益率、同期业绩比较基准收益率来源于基金定期报告。

上银鑫达灵活配置混合成立于 2017 年 3 月 9 日，其业绩比较基准为中证 800 指数收益率*50%+上证国债指数收益率*50%，A 类份额 2018-2022 年各年收益率/业绩比较基准收益率分别为-20.95%/-11.93%、61.39%/18.70%、46.44%/14.95%、7.75%/2.07%、-12.47%/-9.26%，C 类份额生效日期为 2022 年 5 月 20 日，2022 年收益率/业绩比较基准收益率为 2.05%/0.05%，成立以来至 2023 年 9 月 30 日收益率/业绩比较基准收益率为 0.15%/-0.50%；现任基金经理赵治焯 2017 年 3 月 9 日至今，陈博 2020 年 2 月 3 日至今；历任基金经理常璐 2017 年 12 月 6 日-2018 年 3 月 28 日。以上数据来源于基金定期报告。上银中债 5-10 年国开行债券指数成立于 2021 年 9 月 15 日，其业绩比较基准为中债 5-10 年国开行债券全价指数收益率*95%+银行活期存款利率(税后)*5%，2021-2022 年收益率/业绩比较基准收益率分别为：0.64%/1.52%、3.31%/0.36%，现任基金经理许佳 2021 年 9 月 23 日至今，历任基金经理陈芳菲 2021 年 9 月 15 日至 2023 年 2 月 24 日。以上数据来源于基金定期报告。基金存在收益波动风险。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。

Q 本基金与同为【丰】系列的上银丰益混合相比，有何区别？

1. 含权资产比例不同。

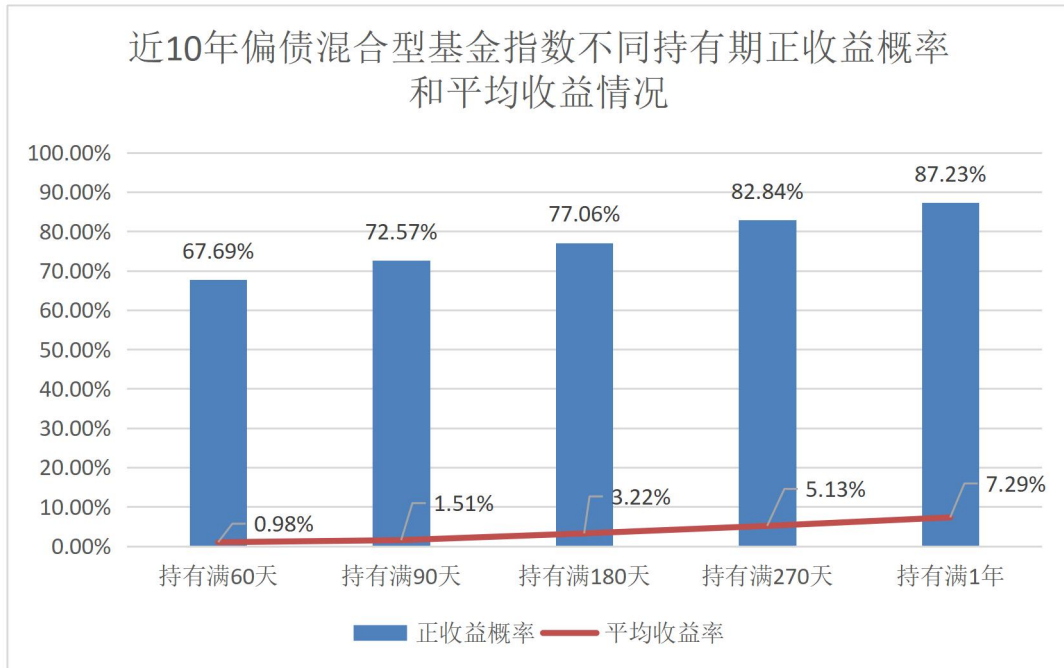
上银丰益混合的股票资产占基金资产的比例为 0-30%，而本基金股票资产（含存托凭证）、可转换债券（含可分离交易可转债）、可交换债券占基金资产的合计比例严格限制在 10-30%，含权比例约束性更强，力求回归固收+产品以固收为主的“初心”。

2. 持有期不同。

相比于上银丰益混合的无持有期限限制，本基金设置了一年持有期。对投资者而言，一年持有期可帮助投资者管住“不安分的手”，避免在市场波动中追涨杀跌。

对基金管理人而言，一年持有期有助于提高投资规模和组合的稳定性，降低规模变动对业绩波动的影响，力争长期胜率。

以偏债混合型基金指数为例，近 10 年间，任意持有满 1 年的正收益概率高达 87.23%，平均收益率达 7.29%。持有时间越长，正收益概率越高，体验更佳！



注：本基金对每份基金份额设置一年的最短持有期，因此，对于基金份额持有人而言，存在投资本基金后，一年内无法赎回的风险。

数据来源：Wind，2013.9.30-2023.9.30。指数过往业绩并不预示其未来表现，不代表具体产品实际收益情况，也不代表本基金的未来表现。基金有风险，投资需谨慎。

Q 本产品适合什么样的投资者？

新手型投资者：有意寻求现金管理以外的补充资产。致力长期的投资者：追求长期目标，具备一定的耐心和时间。

注重资产配置的投资人：目前已进行了不同风险梯度的投资，具备一定资产配置能力，希望降低组合风险。

Q 上银基金投研实力如何？

上银基金管理有限公司成立于2013年8月，股东为上海银行股份有限公司(股份占比100%)。截至2023年9月30日，公司总资产管理规模1771亿元，其中公募基金管理规模为1533亿元，累计服务个人投资者超171万人。

公司固收团队已建立多维度、独立且深度的研究体系，核心成员具有丰富的本外币债券、贵金属和外汇的投研工作经验。信用风险管理体系完备，公募固收产品实现历史0踩雷。海通证券数据显示，上银基金固收类基金近5年全市场绝对收益分类评分排名2/99。

公司权益投研团队秉承“价值为体、成长为翼”的投资理念，专注于寻找“拥有核心竞争力，能够长期创造超额回报”的优质公司，追求在有限的回撤下取得长期合理回报。海通证券数据显示，上银基金权益类基金近7年绝对收益排名16/97，释放出高质量发展活力。



数据来源：海通证券《基金公司权益及固定收益类资产分类评分排行榜》《基金公司权益及固定收益类资产业绩排行榜》，发布日期分别为2023.1.1、2022.12.31。近5年时间区间2018.01.02-2022.12.30，近7年时间区间2016.01.04-2022.12.30。基金管理公司分类评分业绩是指基金公司管理的主动型基金净值增长率的分类业绩标准分按照期间管理资产规模加权计算的平均净值增长率。业绩标准分的计算方法为：(单只基金净值增长率-同类型产品净值增长率均值)/同类型产品净值增长率标准差。基金管理公司绝对收益

是指基金公司管理的主动型基金净值增长率按照期间管理资产规模加权计算的净值增长率。期间管理资产规模按照可获得的期间规模进行简单平均。固定收益类基金包括纯债债券型、准债债券型、偏债债券型基金、短债基金、可转债基金和非摊余成本法的封闭债基，不包含货币基金、理财债基、摊余成本法封闭债基和指数债基。主动权益类基金包含主动股票开放型、强股混合型、科创强股混合型、偏股混合型、平衡混合型、灵活混合型、灵活策略混合型和主动混合封闭型基金，不含指数型、生命周期混合型、偏债混合型基金、港股灵活策略混合型、港股偏股混合型、港股强股混合型和 QDII 基金。其余数据来源于上银基金，截至 2023.9.30。基金管理人于股东之间实行业务隔离制度，股东并不直接参与基金财产的投资运作。

Q 本基金费率情况如何？

管理费率	0.80%/年		
托管费率	0.10%/年		
销售服务费 (仅对 C 类基金份额收取)	0.30%/年		
认/申购费率 (仅对 A 类基金份额收取)	认/申购金额 (M, 含认/申购费) M 为投资金额	认购费率	申购费率
	M < 100 万元	0.60%	0.80%
	100 万元 ≤ M < 500 万元	0.40%	0.50%
	M ≥ 500 万元	每笔 1,000 元	
赎回费率	本基金对投资者认购或申购的每份基金份额设有一年的最短持有期，基金份额持有人在满足最短持有期限的情况下方可赎回，持有满一年后赎回 A 类基金份额或 C 类基金份额均不收取赎回费用。		

截至 2023 年 9 月 30 日，除上银鑫达灵活配置混合，赵治焯目前共在管 4 只其他同类基金，分别为：①上银新兴价值成长混合成立于 2014 年 5 月 6 日，2015 年 7 月 30 日由股票型转为混合型，其业绩比较基准与投资比例发生变化，详见 2015 年 7 月 31 日的公告。转型后其业绩比较基准为 50%×沪深 300 指数收益率+50%×上证国债指数收益率，2018-2022 年各年收益率/业绩比较基准收益率分别为-22.00%/-10.68%、56.41%/19.73%、44.20%/15.58%、5.46%/-0.18%、-14.98%/-9.43%，成立以来至 2023 年 9 月 30 日收益率/业绩比较基准收益率为 219.56%/94.91%；②上银未来生活灵活配置混合成立于 2019 年 7 月 15 日，其业绩比较基准为中证 800 指数收益率×50%+上证国债指数收益率×50%，A 类份额 2019-2022 年各年收益率/业

绩比较基准收益率分别为 6.50%/4.98%、23.18%/14.95%、11.22%/2.07%、-21.86%/-9.26%，成立以来至 2023 年 9 月 30 日收益率/业绩比较基准收益率为 4.73%/11.16%，C 类份额生效日期为 2022 年 1 月 17 日，2022 年收益率/业绩比较基准收益率为-20.01%/-7.39%，成立以来至 2023 年 9 月 30 日收益率/业绩比较基准收益率为-26.85%/-7.90%；③上银价值增长 3 个月持有期混合成立于 2021 年 12 月 20 日，其业绩比较基准为沪深 300 指数收益率×50%+中证综合债指数收益率×50%，A 类份额 2022 年收益率/业绩比较基准收益率为-3.39%/-9.56%，成立以来至 2023 年 9 月 30 日收益率/业绩比较基准收益率为-3.48%/-10.01%；C 类份额 2022 年收益率/业绩比较基准收益率为-3.69%/-9.56%，成立以来至 2023 年 9 月 30 日收益率/业绩比较基准收益率为-3.99%/-10.01%。④上银高质量优选 9 个月持有期混合成立于 2021 年 11 月 3 日，其业绩比较基准为沪深 300 指数收益率×75%+中证综合债指数收益率×25%，A 类份额 2022 年收益率/业绩比较基准收益率为-23.31%/-15.70%，成立以来至 2023 年 9 月 30 日收益率/业绩比较基准收益率为-39.47%/-16.36%，C 类份额 2022 年收益率/业绩比较基准收益率为-23.77%/-15.70%，成立以来至 2023 年 9 月 30 日收益率/业绩比较基准收益率为-40.16%/-16.36%。以上数据来源于基金定期报告。

截至 2023 年 9 月 30 日，除上银中债 5-10 年国开行债券指数外，许佳共在管其他 7 只债券型基金，分别为：

①上银慧祥利债券成立于 2019 年 1 月 24 日，其业绩比较基准为中国债券综合指数收益率，A 类份额 2019-2022 年收益率/业绩比较基准收益率分别为 2.47%/0.74%、2.04%/-0.06%、4.75%/2.10%、2.18%/0.51%，成立以来至 2023 年 9 月 30 日收益率/业绩比较基准收益率为 15.34%/4.58%，C 类份额 2019-2022 年收益率/业绩比较基准收益率分别为 2.18%/0.74%、2.47%/-0.06%、4.44%/2.10%、1.87%/0.51%，成立以来至 2023 年 9 月 30 日收益率/业绩比较基准收益率为 14.56%/4.58%；②上银聚永益一年定开债券成立于 2020 年 6 月 12 日，其业绩比较基准为中债综合全价（总值）指数收益率，2020 年-2022 年收益率/业绩比较基准收益率分别为 1.30%/-0.99%、4.55%/2.10%、1.67%/0.51%，成立以来至 2023 年 9 月 30 日收益率/业绩比较基准收益率为 12.89%/2.85%；③上银聚德益一年定开债券成立于 2020 年 6 月 16 日，其业绩比较基准为中国债券综合指数收益率，2020 年-2022 年收益率/业绩比较基准收益率分别为 0.90%/-1.07%、3.35%/2.10%、2.47%/0.51%，成立以来至 2023 年 9 月 30 日收益率/业绩比较基准收益率为 9.84%/2.77%；④上银慧嘉利债券成立于 2021 年 6 月 25 日，其业绩比较基准为中国债券综合全价指数收益率，2021-2022 年收益率/业绩比较基准收益率分别为 1.37%/1.54%、2.38%/0.51%，成立以来至 2023 年 9 月 30 日收益率/业绩比较基准收益率为 6.53%/3.31%；⑤上银聚鸿益三个月定开债券成立于 2018 年 7 月 20 日，其业绩比较基准为中债综合全价（总值）指数收益率，2019 年 9 月 2 日由半年定期开放债券型转为三个月定期开放债券型，其运作方式发生变化，详见 2019 年 8 月 3 日的公告。2018 年收益率/业绩比较基准收益率为 3.19%/2.03%、2019 年收益率/业绩比较基准收益率为 4.40%/0.84%（转型前）、1.26%/0.47%（转型后）、2020-2022 各年收益率/业绩比较基准收益率为 3.30%/-0.06%、4.44%/2.10%、2.29%/0.51%，成立以来（自 2019 年 9 月 2

日转型后)至2023年9月30日收益率/业绩比较基准收益率为15.10%/4.30%;⑥上银慧丰利债券成立于2020年4月22日,其业绩比较基准为中国债券综合全价指数收益率2020-2022各年收益率/业绩比较基准收益率分别为0.51%/-2.64%、3.01%/2.10%、1.59%/0.51%,成立以来至2023年9月30日收益率/业绩比较基准收益率为6.21%/1.14%;⑦上银中债1-3年国开行债券指数成立于2020年6月11日,其业绩比较基准为中债-1-3年国开行债券指数收益率*95%+银行活期存款利率(税后)*5%,2020-2022年收益率/业绩比较基准收益率分别为:1.13%/-0.38%、3.65%/-0.03%、2.89%/-1.03%,成立以来至2023年9月30日收益率/业绩比较基准收益率为10.04%/-2.68%。以上数据来源于基金定期报告。基金存在收益波动风险。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。

基金有风险,投资需谨慎。投资人购买基金时应仔细阅读本基金的基金合同、招募说明书和基金产品资料概要等法律文件,全面了解产品风险,在了解产品情况及销售适当性意见的基础上,根据自身的投资目标、投资期限以及风险承受能力等因素,理性判断并谨慎做出投资决策。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财产,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。基金管理人与股东之间实行业务隔离制度,股东并不直接参与基金财产的投资运作。本基金对每份基金份额设置一年的最短持有期,因此,对于基金份额持有人而言,存在投资本基金后,一年内无法赎回的风险。