

央国企迎向上发展

国企+红利

双轮驱动 大有可为

上银国企红利混合发起式

A类份额：020186 C类份额：020187

聚焦A股核心资产 低估值 重长期

敬请关注

*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高于债券型基金与货币市场基金，低于股票型基金。本基金设A、C类基金份额，其中C类基金份额不收取认购费，但收取销售服务费，费率为0.60%（年费率）。

亮点一

国企+红利双BUFF叠加 深挖A股核心资产价值

本基金将主要投资于国企红利主题相关上市公司 即筛选分红能力较为优秀的国有企业个股进行投资

国企

央国企在关系国计民生的各领域中具有重要支柱作用，是资本市场“压舱石”“基本盘”。

红利

指投资于分红能力较为优秀的优质公司。

2023年3月，国资委启动国有企业对标世界一流企业的价值创造行动，指出国有企业要突出效益效率，加快转变发展方式，聚焦全员劳动生产率、净资产收益率、经济增加值率等指标，有针对性地抓好提质增效稳增长，切实提高资产回报水平。

在此背景下，相关的产业政策和国企改革行动也应声落地，央国企未来盈利能力和经营效率有望改善，带动估值持续修复；与此同时，政策鼓励央国企分红，与股东共享价值。

因此，叠加了“国企+红利”双重属性的国企红利主题产品中长期投资价值凸显。

亮点二

优质央国企估值处历史较低位置 性价比高 迎布局时机

优质央国企由于具有较强的经营能力和盈利能力，相关代表性指数过往中长期表现亮眼且当前估值较低，聚焦国企红利的主题类基金产品配置价值凸显。

中证国企红利指数（000824.CSI）与部分指数近十年收益率情况对比

(2013.12.12-2023.12.12)



数据来源：iFind，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。

中证国企红利指数市盈率处近5年14.51%位置

(2018.12.12-2023.12.12)



数据来源：Wind，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。

亮点三

严格精选优质央国企 关注实力领先、低估值、高股息行业

本基金将通过自上而下和自下而上相结合的方式，从定量、定性两个维度精选受益于国企发展红利的优质企业进行投资，重点投向在核心资源、关键技术、品牌、产业、估值等方面具有投资价值的国有上市公司。

亮点四

银行系公募基金实力缔造 专注长期价值

上银基金成立于2013年8月，股东为上海银行股份有限公司（股份占比100%）

1771 亿元

1533 亿元

其中

公司总资产管理规模

公募基金管理规模

注：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。

上银基金权益投研团队，深耕长期价值投资

权益类基金绝对收益分类评分排行榜

近5年位列（前13%）

15/121

7年证券行业从业经历，其中3.5年公募基金管理经验^①

擅长利用数据分析发掘企业核心竞争力，提炼商业模式核心逻辑，计算企业内在价值，从而精选个股。

美国乔治华盛顿大学统计学硕士

拟任基金经理 陈博

-在管代表产品-

上银鑫达灵活配置混合

A类代码：004138；C类代码：015753

获银河证券五年期五星评级 (A类份额)

上银鑫达灵活配置混合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

(2017年3月9日-2023年9月30日)

本基金评级来源：银河证券，评级分类为混合基金-灵活配置型基金-灵活配置型基金(基准股票比例30%-60%)(A类)，评价截止日期为2023.10.6。以上上银鑫达灵活配置混合A收益率、业绩比较基准收益率数据、走势图来源于基金定期报告，截至2023.9.30。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9月20日，2022年收益率/业绩比较基准收益率为2.05%/0.05%，C类份额成立以来至2023年9月30日收益率/业绩比较基准收益率为0.15%/0.50%；现任基金经理陈博2017年3月9日至今，陈博2020年2月3日至今；历任基金经理常鹏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。

基金经理后市展望

优质央国企由于具有较强的经营稳定性和盈利能力，可通过较为稳定的分红行为传递出公司内部良好的经营状况。当前不确定性较高的环境下，愈发凸显高股息资产的可贵，市场或持续给予确定性更高的公司以溢价，股息率优势有望逐渐提升。具备高股息、低估值等属性的国企+红利类产品有望成为部分资金追求较高性价比的投资优选。

注①：数据来源：上银基金，数据截至2023.9.30，历史表现不预示未来情况。
注②：权益类基金排名数据时间区间为2019.1.2-2023.12.29，数据来源于海通证券《基金公司权益及固定收益类资产分类评分排行榜》，发布日期为2023.12.31。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按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。
注③：数据截至2023.9.30。陈博，2016年8月加入上银基金，历任上银基金研究员、基金经理助理等职务，2020年2月起担任基金经理。

截至2023年9月30日，除上银鑫达灵活配置混合外，陈博共在管其他5只混合型基金，分别为：①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%；②上银鑫达6个月持有期混合成立于2021年12月9日，其业绩比较基准为中证综合全价指数收益率×85%+沪深300指数收益率×15%，A类份额2022年收益率/业绩比较基准收益率为-2.64%/0.94%，成立以来至2023年9月30日收益率/业绩比较基准收益率为0.95%/2.39%，C类份额2022年收益率/业绩比较基准收益率为-3.22%/2.92%，成立以来至2023年9月30日收益率/业绩比较基准收益率为-0.14%/2.39%；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%+中证综合全价指数收益率×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上银丰益混合成立于2021年4月28日，其业绩比较基准为中证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-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。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本基金业绩表现的保证。

尊敬的投资者：
基金有风险，投资需谨慎。公开募集证券投资基金（以下简称“基金”）是一种长期投资工具，其主要功能是分散投资，降低投资单一证券所带来的个别风险。基金不同于银行储蓄等能够提供固定收益预期的金融工具，当您购买基金产品时，既可能持有份额分享基金投资所产生的收益，也可能承担基金投资所带来的损失。
您在做出投资决策之前，请仔细阅读基金合同、基金招募说明书和基金产品资料概要等法律文件及风险揭示书，充分认识基金的风险收益特征和产品特性，认真考虑基金存在的各项风险因素，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，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，理性判断并谨慎做出投资决策。

根据有关法律法规，上银基金管理有限公司（以下简称“基金管理人”）做出如下风险提示：
一、依据投资对象的不同，基金分为股票基金、混合基金、债券基金、货币市场基金、基金中基金、商品基金等不同类型，您投资不同类型的基金将获得不同的收益预期，也将承担不同程度的风险。一般来说，基金的收益预期越高，您承担的风险也越大。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。
二、基金在投资运作过程中可能面临各种风险，既包括市场风险，也包括基金自身的管理风险、技术风险和合规风险等。巨额赎回风险是开放式基金所特有的一种风险，即当单个开放日基金的净赎回申请超过基金总份额的一定比例（开放式基金为百分之十，定期开放基金为百分之二十，中国证监会规定的特殊产品除外）时，您将可能无法及时赎回申请的全部基金份额，或赎回的款项可能延缓支付。
三、您应当充分了解基金定期定额投资和零存整取等储蓄方式的区别。定期定额投资是引导投资者进行长期投资、平均投资成本的一种简便易行的投资方式，但并不等同于基金投资所固有的风险，不能保证投资者获得收益，也不是替代储蓄的等效理财方式。
四、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本基金业绩表现的保证。基金管理人提醒投资者基金投资的“买者自负”原则，在做出投资决策后，基金运营状况与基金净值变化引致的投资风险，由您自行承担。基金管理人、基金托管人、基金销售机构及相关机构不对基金投资收益做出任何承诺或保证。

五、上银国企红利混合发起式证券投资基金（以下简称“本基金”）由上银基金管理有限公司（以下简称“基金管理人”）依照有关法律法规及约定申请募集，并经中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）注册。本基金的基金合同、基金招募说明书和基金产品资料概要已通过中国证监会基金电子披露网站（http://eid.csrc.gov.cn/fund）和基金管理人网站www.boscarn.com.cn进行了公开披露。中国证监会对本基金的注册，并不表明其对本基金的投资价值、市场前景和收益作出实质性判断或保证，也不表明投资于本基金没有风险。

六、本报告中的信息部分来源于已公开的资料，基金管理人对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成证券买卖的出价或询价。在任何情况下，基金管理人不对报告中的任何投资建议做出任何形式担保。本报告内容和观点不构成投资建议，仅供参考，使用前请核实，风险自负。
七、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。我国基金运作时间较短，不能反映股市发展的所有阶段。行业、指数过往业绩不代表本基金业绩表现，也不作为本基金未来表现的承诺。
八、本基金为R3风险等级产品，适合C3-C5风险等级的投资者，基金代销机构如对产品风险等级及投资者风险承受能力等级有自行评定结果及匹配规则，以代销机构结果为准。本基金为发起式基金，发起资金提供方认购本基金的金額不少于1000万元人民币，且持有认购的基金份额的期限自基金合同生效日起不少于3年，期间份额不能赎回。具体详见基金合同及相关法律文件。

九、中证系列指数由中证指数有限公司编制和计算，其所有版权归属中证。中证将采取一切必要措施以确保指数的准确性，但并不对此作任何保证，亦不因指数的任何错误对任何人负责。
十、本材料所涉基金产品要素以最终公开发布的基金合同等法律文件为准。