

---

# 上银鑫恒混合型证券投资基金

## 2022年第4季度报告

### 2022年12月31日

基金管理人:上银基金管理有限公司

基金托管人:招商银行股份有限公司

报告送出日期:2023年01月20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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2023年01月19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2022年10月01日起至2022年12月31日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	上银鑫恒混合	
基金主代码	010313	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2020年11月18日	
报告期末基金份额总额	62,473,082.16份	
投资目标	本基金通过精选行业个股，在严格控制风险的前提下，获取超越业绩比较基准的投资回报，力争实现基金资产的长期稳定增值。	
投资策略	本基金将采用“自上而下”的大类资产配置策略和“自下而上”选股策略相结合的方法进行资产配置和组合风险管理。	
业绩比较基准	沪深300指数收益率×70%+中债综合指数收益率×30%	
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期收益及预期风险水平高于债券型基金与货币市场基金，低于股票型基金，属于中高风险、中高收益的基金品种。	
基金管理人	上银基金管理有限公司	
基金托管人	招商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	上银鑫恒混合A	上银鑫恒混合C

下属分级基金的交易代码	010313	013846
报告期末下属分级基金的份额总额	58,605,034.77份	3,868,047.39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(2022年10月01日 - 2022年12月31日)	
	上银鑫恒混合A	上银鑫恒混合C
1. 本期已实现收益	-4,674,482.41	-11,610.12
2. 本期利润	993,871.75	44,998.66
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0169	0.0808
4. 期末基金资产净值	47,995,910.17	3,146,481.70
5. 期末基金份额净值	0.8190	0.8135

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

上银鑫恒混合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	2.12%	1.37%	1.15%	0.90%	0.97%	0.47%
过去六个月	-14.44%	1.60%	-9.60%	0.77%	-4.84%	0.83%
过去一年	-29.49%	1.70%	-15.20%	0.90%	-14.29%	0.80%
自基金合同生效起至今	-18.10%	1.54%	-13.62%	0.85%	-4.48%	0.69%

上银鑫恒混合C净值表现

阶段	净值增长	净值增长	业绩比较	业绩比较	①-③	②-④
----	------	------	------	------	-----	-----

	率①	率标准差 ②	基准收益 率③	基准收益 率标准差 ④		
过去三个月	1.98%	1.37%	1.15%	0.90%	0.83%	0.47%
过去六个月	-14.71%	1.60%	-9.60%	0.77%	-5.11%	0.83%
自基金合同 生效起至今	-24.84%	1.69%	-12.59%	0.90%	-12.25%	0.79%

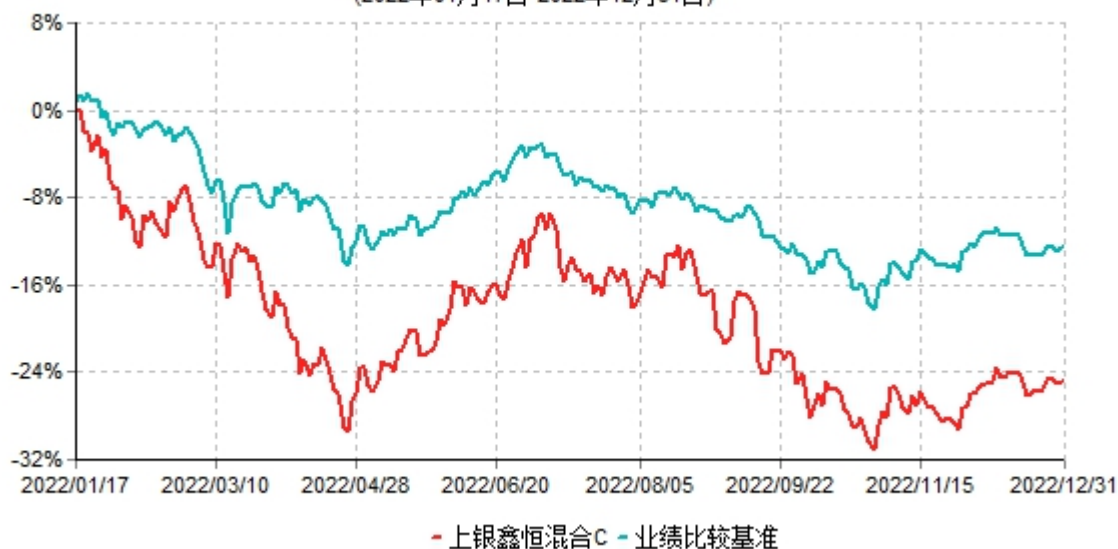
注：本基金的业绩比较基准为沪深 300 指数收益率×70%+中债综合指数收益率×30%。

### 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

上银鑫恒混合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  
(2020年11月18日-2022年12月31日)



上银鑫恒混合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  
(2022年01月17日-2022年12月31日)



注：1、本基金合同生效日为 2020 年 11 月 18 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 2022 年 1 月 17 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		
卢扬	权益投研部总监、投资总监兼研究总监、基金经理	2020-11-18	-	16 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。

注：1、任职日期和离任日期一般情况下指公司作出决定之日；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

回顾4季度的走势，在美国通胀见顶回落、中国持续优化疫情管控措施、人民币触底回升等一系列利好的帮助下，各主要指数均摆脱了3季度单边下行的颓势，上证综指、沪深300以及创业板综指本季度分别上涨2.1%、1.8%、3.4%，中信30个一级行业中受益于疫情管控放松的商贸零售、餐饮旅游以及风险偏好提升刺激的传媒、计算机领涨，而受到石油价格下跌以及通胀预期回落等不利影响的煤炭、石油石化领跌。

4季度我们对组合进行了较大幅度的调整，大幅减持了新能源汽车和光伏的持仓，并大比例增加了白酒、免税等消费品板块的持仓。其中减持新能源汽车板块持仓的触发因素是某品牌汽车10月以来的降价促销，我们认为某品牌汽车的降价体现了新能源汽车销售动能的边际走软，汽车作为可选消费品，在经历了疫情之后补贴刺激的脉冲式需求回补之后，后续的销量走势将更多跟随经济的走势而动，再叠加新能源汽车中各个环节产能已经开始进入到加速释放的阶段，激烈的价格战将不可避免，这将对相关上市公司的盈利带来较大的负面冲击；减持光伏板块持仓的核心原因是硅料价格步入下行通道，并带动从硅片到电池片等各个环节的价格跟随下降，这将不可避免的对相关上市公司的盈利带来负面冲击。而加仓消费板块主要基于两个原因，第一，前期的股价下跌已经较为充分的反应了未来的悲观预期，2023年的估值处于2018年以来的历史低位，第二，随着疫情管控政策的持续优化，居民的消费终将回归常态，消费品板块有望在2023年迎来低基数下的估值与业绩双升的投资机会。

展望2023年的1季度，参考国外疫情管控全面放松之后的经验，居民的商品和服务消费都将走出一波先抑后扬的走势，在目前全国各地疫情快速达峰的背景下，我们大概率会迎来较为平淡的春节消费，因此我们将淡化短期较为不利的消费高频数据，站在2023年全年维度去思考消费板块中长期的投资价值。我们认为，在2023年经济整体向好的大背景下，消费场景的修复以及各种稳增长、促消费政策的提振将助力消费板块成为

全年投资的亮点，12月召开的中央经济工作会议中已经将着力扩大内需列为五大重点工作中的重中之重。此外，对新能源汽车、光伏、半导体、军工等传统的高景气赛道，我们也会选择在股价安全边际较高并且行业和公司基本面出现积极变化的情况下适时参与。

后续我们将继续紧密跟踪上述板块的景气变化以及持仓个股的业绩表现，针对相关公司的市场份额变动、竞争格局演变以及年报重点财务指标变动等综合考量，对组合进行持续的优化和调整，力争给基金份额持有人带来更好的回报。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末上银鑫恒混合A基金份额净值为0.8190元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为2.12%，同期业绩比较基准收益率为1.15%；截至报告期末上银鑫恒混合C基金份额净值为0.8135元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为1.98%，同期业绩比较基准收益率为1.15%。

#### 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2022年10月01日至2022年12月21日期间基金资产净值低于五千万元。

### § 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	42,030,935.70	81.73
	其中：股票	42,030,935.70	81.73
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	9,330,980.51	18.14
8	其他资产	64,638.00	0.13

9	合计	51,426,554.21	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

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	243,750.00	0.48
B	采矿业	620,444.00	1.21
C	制造业	33,370,425.70	65.25
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	699,300.00	1.37
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	500,760.00	0.98
G	交通运输、仓储和邮政业	392,573.00	0.77
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	669,933.00	1.31
J	金融业	1,820,015.00	3.56
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	2,976,635.00	5.82
M	科学研究和技术服务业	737,100.00	1.44
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
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	42,030,935.70	82.18

### 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



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	000568	泸州老窖	12,300	2,758,644.00	5.39
2	601888	中国中免	10,900	2,354,727.00	4.60
3	603369	今世缘	43,700	2,224,330.00	4.35
4	600132	重庆啤酒	16,900	2,152,722.00	4.21
5	603816	顾家家居	43,900	1,874,969.00	3.67
6	600887	伊利股份	57,500	1,782,500.00	3.49
7	002572	索菲亚	90,700	1,647,112.00	3.22
8	002142	宁波银行	48,700	1,580,315.00	3.09
9	600519	贵州茅台	900	1,554,300.00	3.04
10	600885	宏发股份	43,840	1,464,694.40	2.86

#### 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

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报告期内没有被监管部门立案调查。本基金投资的前十名证券的发行主体中，江苏今世缘酒业股份有限公司、宁波银行股份有限公司出现在报告编制日前一年内受到监管部门公开谴责或处罚的情况。经分析，上述事项对证券投资价值未产生实质影响；本基金对证券的投资决策程序符合相关法律法规及基金合同的要求。除上述情形外，本基金投资的前十名证券的发行主体在报告编制日前一年内没有受到公开谴责、处罚的情形。

5.11.2 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	16,684.69
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	47,953.31
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	64,638.00

### 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

	上银鑫恒混合A	上银鑫恒混合C
报告期期初基金份额总额	59,097,853.93	129,174.68
报告期期间基金总申购份额	554,954.07	3,774,296.28
减：报告期期间基金总赎回份额	1,047,773.23	35,423.57
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	58,605,034.77	3,868,047.39

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

本基金本报告期内单一投资者持有基金份额比例无达到或超过20%的情况。

### 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鑫恒混合型证券投资基金的文件
- 2、《上银鑫恒混合型证券投资基金基金合同》
- 3、《上银鑫恒混合型证券投资基金托管协议》
- 4、《上银鑫恒混合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

2023年01月20日