

## “龙市”投资指南，四个角度切入A股！

十一国庆假期结束，A股进入震荡阶段，成长、价值、周期、主题轮动再度开启。

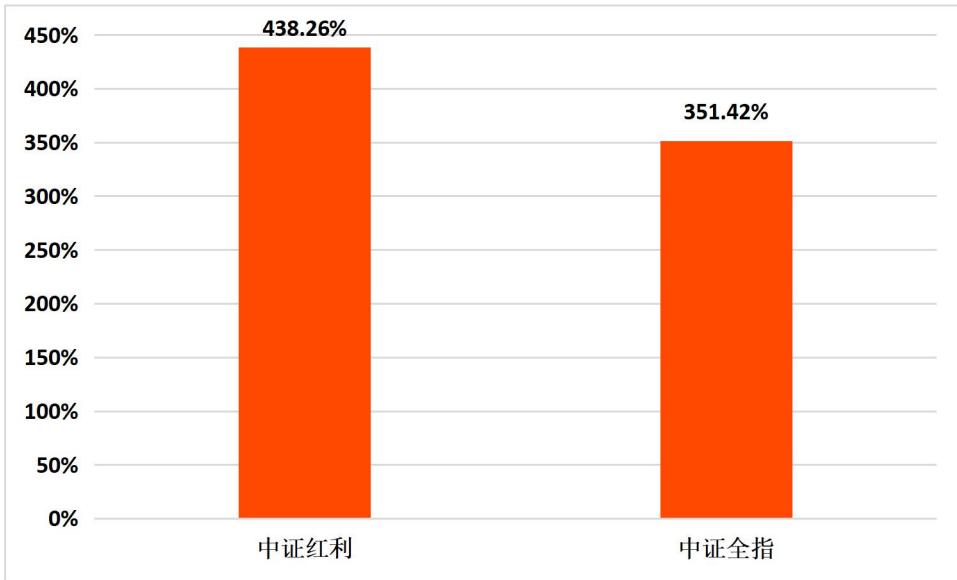
投资讲究千人千面，应该选择何种姿态把握此轮反弹行情？寻找到适合自己的投资风格最重要。

### 价值投资，布局核心资产

上银鑫卓混合（A: 008244; C: 015745）

从短期视角看，在9月下旬以来的大反弹中，许多年内超跌板块博得了大众关注，但从长期角度来看，相关指数呈现显著超额收益，红利赛道仍然牢牢占据A股核心资产宝座。

### 长期复利效应下，中证红利指数超额收益显著

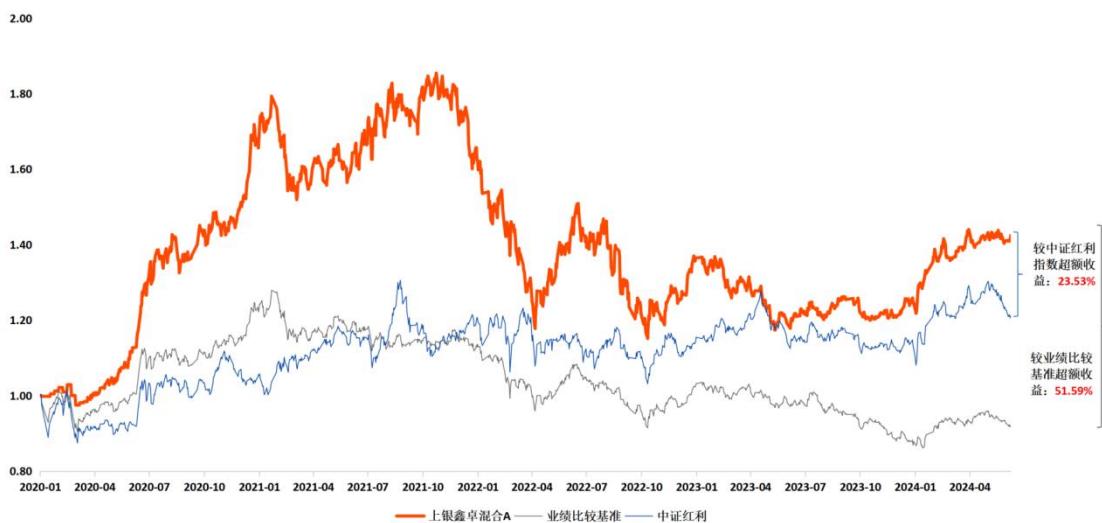


注：数据来源 iFind，统计区间 2004/12/31-2024/10/11

如何布局优质红利赛道？就选上银鑫卓混合！产品以价值投资风格为主线，捕捉高股息红利机遇，优选高分红蓝筹企业，截至2024年二季度末，产品前十大重仓股中，银行、石油石化、通信、公共事业合计占比达81.12%，专注于银

行、公共事业、能源等板块，行业经营韧性强，护城河高，适合长期投资，产品自成立以来取得了较好的表现，大超业绩比较基准及中证红利指数。（注：前十大重仓股数据来源《基金定期报告》，行业分类来自 iFind，截至 2024/06/30。此数据仅代表 2024 年第 2 季度末本基金的持仓情况，并不代表当前持仓情况，也不预示未来持仓情况。）

### 上银鑫卓混合 A 长期业绩突出



注：图表及中证红利指数数据来源 iFind，上银鑫卓混合 A、业绩比较基准以及较业绩比较基准超额收益数据来自基金定期报告，较中证红利指数超额收益=上银鑫卓混合 A 收益率-中证红利指数，统计区间 2020/01/21-2024/06/30

此外近期 A 股资本市场工具亦对于高股息板块提出支持，10 月 10 日开启“证券、基金、保险公司互换便利”，鼓励长期资本进入相关板块，未来支撑性资金充足。（注：信息来源人民银行，发布于 2024/10/10）

### 成长投资，把握经济大势

上银未来生活灵活配置（A: 007393; C: 014113）

都说股市是经济的预期，那么对于中国来说这份预期便是“高质量”发展，如何用好这股长期趋势。上银未来生活立足产业趋势，积极从泛成长板块寻求机会，寻找优质科技标的。

从相关指数来看，科创 50 和科创 100 指数刚刚回到 1000 点的发行位置，其中优质公司估值仍然处于历史偏低水平，而电子、计算机、医药等板块为新质生产力重点发力和扶持方向，同时科创板公司整体经营企稳回升，二季度环比增长强劲，新能源和高端装备制造业表现领先，预计后续仍然有较大的成长空间。

此外短期预期改善，叠加海内外流动性逐步充沛，成长板块的反弹动能更加充足，自 9 月 18 日反弹以来，成长风格涨幅位居中信风格指数首位达 35.26%。

(注：统计区间 2024/09/18–2024/10/09)

综合来看，A 股成长板块估值相对偏低，同时结构中有多重亮点，追求反弹空间不妨关注上银未来生活哦。

### 行业投资，瞄准关键突破

上银医疗健康混合（A: 011288; C: 011289）

上银新能源产业（A: 015391; C: 015392）

对于想要突出权益投资锐度、同时参与细分板块投资的人来说，行业主题基金值得关注。

首先投资主题明确更容易获得行业自身阿尔法加持，市场上涨时阶段性超额收益将更为显著；此外部分长期趋势明确的行业在经历反弹后估值仍然处于历史低位。

### 部分热门主题行业反弹幅度更大，但估值相对更低

|        | 反弹幅度<br>(2024/09/18–2024/10/10) | 市盈率分位（近 10 年） |
|--------|---------------------------------|---------------|
| 中证新能源  | 30.02%                          | 22.97%        |
| 中证医疗   | 33.04%                          | 22.37%        |
| 沪深 300 | 26.54%                          | 67.37%        |

注：数据来源 iFind，反弹幅度统计区间 2024/09/18–2024/10/10，市盈率分位统计区间 2014/10/10–2024/10/10

上银医疗健康混合（A: 011288; C: 011289）顺应人口老龄化、消费升级、

国民刚需等特征趋势，掘金医疗全产业链；上银新能源产业(A:015391;C:015392)关注碳中和主题下储能、风电、光伏、新能源车等制造业热点。看好相关行业长期前景的投资者不妨一键布局哦。

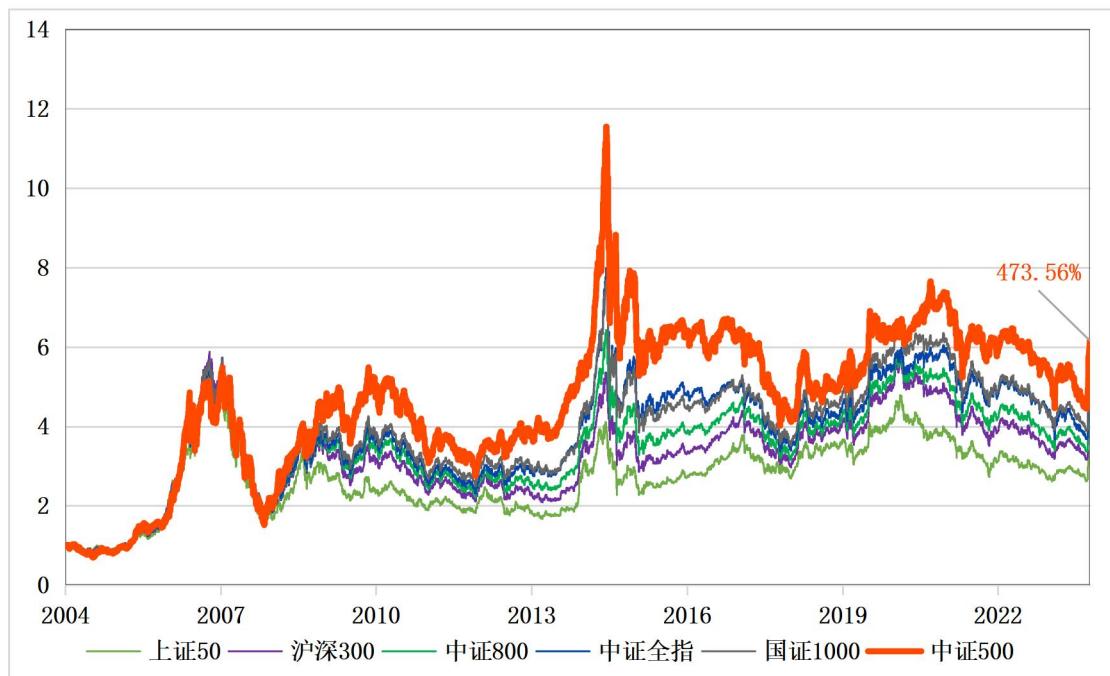
### 均衡投资，就选宽基指数

上银中证500指数增强(A: 009613; C: 009614)

成长、价值是A股永恒的辩论话题，但如果想要跳脱出选择困难，宽基指数将是一个不错的选择。

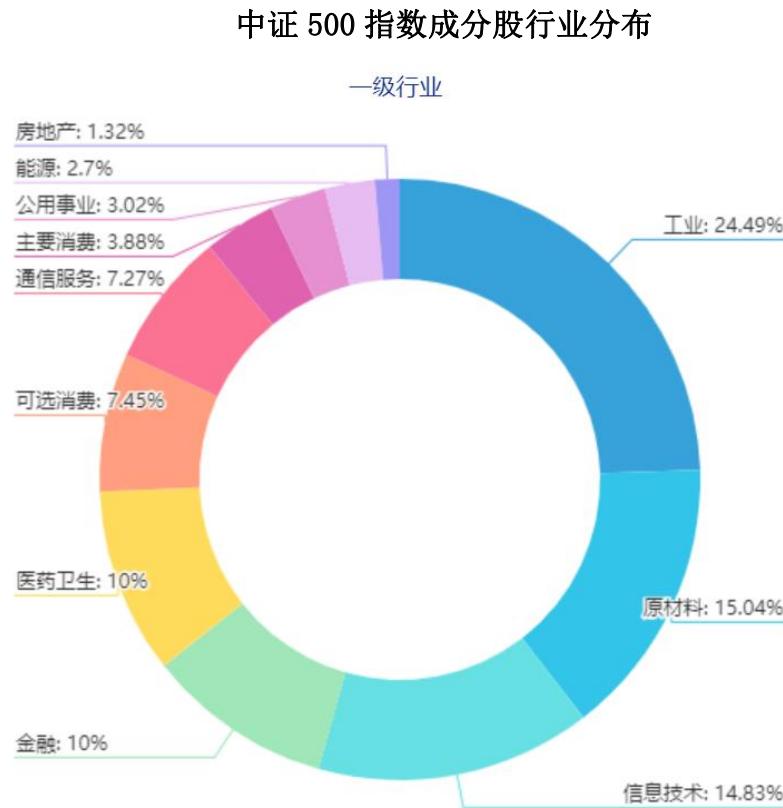
首先宽基指数往往包含一揽子股票，不限于单一行业或主题，仅根据市值进行编制，这不仅分散了风险，尽可能淡化行业轮动影响，也确保了投资均衡，但是股指数众多，哪一个长期更为突出？下图告诉你答案：

2004年以来中证500指数涨幅较为突出



从行业配置角度看，中证500指数成分分布较为均衡，制造业相关占据“C”

位”，同时也不乏信息技术、通信服务等题材亮点，还兼具金融、消费等周期敏感行业，可以说兼具价值、成长、创新属性，想要追求均衡的投资者不妨关注上银中证 500 指数增强哦。（注：数据来源 iFind，统计截至 2024/10/09）



注：图片来源中证指数官网，截至 2024/10/09

目前政策底部已现，但反弹大概率难以一蹴而就，不同行业、风格以及热点之间的切换频繁，投资者最好还是根据自身需求以及资金匹配原则，做好充足打算，以适合自己的方式参与股市投资，市场变化总是参差不齐，但投资的哲学总是在于“从一而终”。

上银鑫卓混合 A 类成立于 2020 年 1 月 21 日，其业绩比较基准为沪深 300 指数收益  $\times$  70%+中债综合全价指数收益率  $\times$  30%，A 类份额 2020–2023 年收益率/业绩比较基准分别为 56.55%/17.12%、12.65%/-2.73%、-28.01%/-15.20%、-3.42%/-7.37%，成立以来至 2024 年 6 月 30 日收益率/业绩比较基准收益率为 42.38%/-9.21%。C 类份额设立于 2022 年 5 月 20 日，2022–2023 年收益率/业绩比较基准分别为 -5.23%/-2.07%、-4.01%/-7.37%，成立以来至 2024 年 6 月 30 日收益率/业绩比较基准为 5.33%/-7.97%，以上业绩数据来源于定期报告。现任基金经理任职情况：卢扬 2020.8.17 至今，历任基金经理任职情况：赵治烨

2020. 1. 21–2021. 1. 29, 程子旭 2020. 1. 21–2020. 5. 12。

风险提示：基金有风险，投资需谨慎。本材料相关观点仅代表基金经理当前个人观点，具有时效性，不代表基金实际投资决策，具体投资策略以基金合同为准，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。投资人购买基金时应详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基金业绩表现的保证。**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基金业绩表现，也不作为基金未来表现的承诺。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，但不对此作任何保证，亦不因指数的任何错误对任何人负责。