

公募管理规模增至 2414 亿，上银基金 2024 年跨越式提升

2024 年，权益市场整体震荡走强，无风险收益率整体下行驱动债市行情但波动加大。在复杂与跌宕交织的背景下，上银基金把握市场主线，努力挖掘机遇，并交出了一份出色的年度成绩单，规模大幅增加，股债业绩优秀。截至 2024 年末，上银基金总资产管理规模 2619 亿元，较年初增长 38%，公募规模 2414 亿元，增长 43%，其中非货规模 1758 亿元，增长 54%。

2022 年 6 月底，上银基金公募管理规模突破千亿关口。2024 年 6 月底，仅用两年时间，公募管理规模成功跨过了 2000 亿门槛，至 2024 年末已增至 2414 亿。过去一年跨越式的发展，为上银基金新十年战略画卷谱写了开篇序曲。

【业绩亮眼有锐度，多只产品近一年 TOP5】

1、固收投资：巩固核心优势，实力强劲

整体业绩璀璨绽放：上银基金固收类产品最近 7 年全市场绝对收益分类评分排名全市场第 2，纯债类基金最近 7 年绝对收益高达 40.71%，同样排名全市场第 2，两项排名在近 1 年的区间上分居第 8、第 10。

多只产品表现亮眼：（1）多只利率债基金在不同区间排名同类前 5。如：上银中债 5-10 年国开行债券指数 A，最近 2 年超额收益排名同类第 1，近 1 年收益率达 11.27%；上银中债 1-3 年国开行债券指数 A，最近 2 年、最近 3 年超额收益分别排名同类第 2、第 3，成立以来收益率达 17.29%；上银政策性金融债券 A，近一年收益率 10.32%，最近 3 年超额收益排名同类第 4，最近 2 年、1 年超额收益排名均在同类前 1%。（2）纯债和中短债基金 5 星荟萃。如，上银慧添利债券获海通证券五年期、三年期双 5 星评级，上银慧佳盈债券、上银慧永利中短期债券 A 获三年期 5 星评级。（3）固收+产品乘风破浪，收益抢眼：上银丰瑞一年持有期混合发起式 A 2024 年收益率 15.89%，远高于同期同类偏债混合型基金 5.41% 的平均收益率。

2、权益投资：紧握市场主线，锐意进取

权益团队实力不俗，上银基金股票投资能力获海通证券三年期 5 星评级，权

益类基金最近 7 年绝对收益分类评分排名居 14/109，处行业前列，最近 1 年绝对收益分类评分排名同样优秀，处于前 12%。

亮点产品五星闪耀。如关注红利赛道机遇的上银鑫卓混合 A 及上银鑫尚稳健回报 6 个月持有期混合 A，2024 年收益率分别为 23.25%、18.08%，其中，上银鑫尚稳健回报 6 个月持有期混合 A 最近 1 年超额收益排名同类第一，上银鑫卓混合 A 连续 3 个季度最近 1 年收益率排在同类前 4%，两只产品均获得海通证券三年期 5 星评级；关注科创赛道的上银未来生活灵活配置混合 A，2024 年来把握住成长板块投资机会，收益率达 12.66%，最近 1 年、2 年收益率分别均位列行业前 16%；关注新质生产力赛道的上银高质量优选 9 个月持有混合 A，2024 年收益 15.85%，排名同类前 12%。

【投研建设有深度，一体化平台焕发活力】

参天之物有其根，怀山之水有其源。优秀的资产管理能力，根植于上银基金多年来对投研体系建设的深耕不辍。

上银基金聚焦投研能力建设，强化投研引领作用：一、完善“投委引领、专委深化、小组攻坚”的一体化投研中心，设立宏观策略、行研、信评、转债、FOF、量化六大专业小组，打通研究断点，形成了信息共享、策略联动的研究平台。投研团队协同共享，倡导积极、务实的投研文化。二、夯实固收投研内核，拓宽能力边界。提高宏观、信用、境外资产等研究联动，以更长周期、更开放视角分析市场，并持续丰富流动性、利率交易、信用、多资产等策略；三、优化权益投研机制，强化深度研究。在宏观研究体系下，不断完善中观行业框架，持续迭代和丰富主题库及行业跟踪指标。通过紧密跟踪政策与经济变化，在宏观层面捕捉具成长空间和投资机会的行业，再以深度的行业研究为“探照灯”，通过微观视角的“显微镜”，进一步挖掘和精选具潜力的个股，从而为投资者创造价值。

在完善投研中心建设的同时，注重培养“专业进取、协同高效”的投研队伍。上银基金秉持“人适其岗、岗得其人”的用人原则，建立差异化且注重长期的考核激励机制，坚持吸纳外部优秀金融人才和自主培养内部中生代并重。目前投研团队均来自国内外知名学府，硕士及以上学历占比超 90%，核心投资人员平均从

业年限超过 11 年，团队人员精耕细作、勤勉尽责，依托丰富的专业背景与行业经验，在深耕各自擅长领域的基础上不断拓展能力圈，为每一份托付全力以赴。

【产品&陪伴有温度，紧紧围绕投资者需求】

近年来各项业务快速发展的同时，上银基金始终以投资者利益为先，从投资者角度出发，丰富产品供给、提供优质服务，以满足投资者的多元化需求，并努力成为有温度的投资陪伴者，与投资者一路同行。

产品布局方面，上银基金构建平台化的产品中心，立足成为满足投资者需求的“解决方案服务商”和“优质投资工具提供商”。2024 年初，结合居民稳健理财需求，发行波动较低的 60 天、90 天持有期纯债基金，进一步丰富公司中短债基的期限布局；权益产品方面，契合投资者对高股息、高分红等低波资产的配置偏好，创设国企红利主题产品；发行数字经济等主题产品，助力投资者分享我国科技领域的发展成果。海外投资产品方面，为满足投资者海外资产配置需求，发行 QDII 美元债等私募资产管理计划。此外，上银基金积极推动标准化产品库建设，根据产品定位，明确产品对标基准和风险收益特征等要素，提升产品策略、风格、特色的稳定性，优化投资者全流程投资体验。

截至 2024 年底，上银基金共有公募产品 57 只，私募资产管理计划 27 只，在固定收益、主动权益、指数量化、FOF、海外等主流业务领域实现了产品线全覆盖，产品体系不断完善。

投资者陪伴方面，搭建了投前、投中、投后的全流程客户陪伴服务体系，积极拓展投资者陪伴的广度与深度，运用直播、视频、图文等丰富生动的表达形式，做有价值、有温度的客户陪伴。公司重视与投资者的互动交流，通过线上线下相结合的方式，倾听投资者需求和声音，从而持续改进陪伴质量。

展望 2025 年，经济基本面稳步向好，新旧动能切换进入新阶段，资本市场夯基蓄能，蕴含机会。权益类资产上，泛红利类资产，受益于财政补贴、化债等先行政策的板块，经济转型升级带来成长板块以及自主可控要求下的国产替代行业都值得关注。同时，债券市场长牛基础仍在，无论是对于“化债”的需求、房

地产市场的平稳过渡，还是对于新质生产力的培育，都离不开适度宽松货币环境的呵护，以及随之而来的全社会实际利率中枢的降低。

厚积薄发，笃行致远。未来，上银基金将继续立足自身特色，坚持长期主义、专业投资、合规经营的理念，潜心锤炼投研内功，不断完善营销服务体系，紧紧筑牢风控合规防线，多措并举提升投资者体验，与行业一起迈进资本市场高质量发展新征程！

注：上银基金固收类基金最近 7 年、最近 1 年全市场绝对收益分类评分排名分别为 2/99、8/177，纯债类基金最近 7 年、最近 1 年全市场绝对收益分类评分排名分别为 2/74，10/150，权益类基金最近 7 年、最近 1 年全市场绝对收益分类评分排名分别为 14/109、19/168，最近 1 年、最近 7 年时间区间分别为 2024.1.1-2024.12.31、2018.1.1-2024.12.31，数据来源于海通证券《基金公司权益及固定收益类资产业绩排行榜》，发布日期为 2025.1.2。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。主动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、可转债基金、短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、对冲策略混合型、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。股票投资能力数据来源于《海通证券三年、五年、十年综合系列基金评级》，三年期数据截止时间为 2024.10.25，数据发布时间为 2024.11.1。对于股票类基金管理公司评级的评价方法，海通证券采用四个方法，一是净值增长率，二是风险调整后收益，三是规模因素，四是公司运作情况。

上银基金产品五星级评价数据来源为：海通证券，《基金业绩评价报告》，数据截止时间：2024.12.31，报告发布时间：2025.1.2。

上银中债 5-10 年国开行债券指数 A 最近 2 年超额收益业绩排名为 1/232，上银中债 1-3 年国开行债券指数 A 最近 2 年、最近 3 年超额收益排名分别为 2/232、3/213，上银政策性金融债券 A 最近 1、2、3 年超额收益率排名分别为 12/2386、6/1980、4/1611，上银鑫尚稳健回报混合 A 最近 1 年超额收益率排名为 1/100，上银鑫卓混合 A 2024 年 2 季度、3 季度、4 季度最近 1 年收益率排名分别为 15/3226、53/3367、140/3508，上银未来生活灵活配置混合 A 最近 1 年、最近 2 年收益排名分别为 282/1893、274/1788，上银高质量优选

9 个月持有混合 A 近 1 年收益率排名为 404/3508，产品业绩排名数据来源于海通证券，《基金业绩评价报告》，数据截止时间：2024.12.31，报告发布时间：2025.1.2；基金超额收益排名数据来源《基金超额收益排行榜》，数据截止时间：2024.12.31，报告发布时间：2025.1.6。超额收益计算是指区间基金净值增长率减除该基金业绩比较标准的同区间的收益率后的结果。本材料中的最近 3 年、最近 2 年、最近 1 年数据时间区间分别为：2022.1.1-2024.12.31、2023.1.1-2024.12.31、2024.1.1-2024.12.31。

上银中债 5-10 年国开行债券指数 A 近一年收益率来自定期报告，数据截至 2024.12.31。上银中债 5-10 年国开行债券指数成立于 2021 年 9 月 15 日，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%，A 类份额 2021-2024 年业绩/业绩比较基准收益率分别为：0.64%/1.52%、3.31%/0.36%、5.31%/1.77%、11.27%/5.75%。C 类份额设立于 2024 年 3 月 14 日，成立以来至 2024 年 12 月 31 日业绩/业绩比较基准收益率分别为 7.81%/5.05%。以上业绩数据来自定期报告。现任基金经理许佳任职时间为 2021 年 9 月 23 日至今，历任基金经理陈芳菲任职时间为 2021 年 9 月 15 日-2023 年 2 月 24 日。

上银政策性金融债券 A 近一年业绩数据来自基金定期报告，数据截至 2024.12.31。上银政策性金融债券成立于 2019 年 12 月 19 日，业绩比较基准为中债金融债全价指数收益率×100%，A 类份额 2020-2024 年年业绩/业绩比较基准收益率分别为：3.18%/-0.24%、4.04%/1.99%、2.51%/-0.10%、3.83%/1.12%、10.31%/3.86%，C 类份额设立于 2024 年 3 月 29 日，成立以来至 2024 年 12 月 31 日业绩/业绩比较基准收益率分别为 7.41%/3.30%。以上业绩数据来自基金定期报告。基金经理任职情况：陈芳菲 2020.10.20 至今；历任基金经理任职情况：高永 2019.12.19-2021.2.2。

上银中债 1-3 年国开行债券指数 A 成立以来业绩数据来自基金定期报告，数据区间 2020.6.11-2024.12.31。上银中债 1-3 年国开行债券指数成立于 2020 年 6 月 11 日，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%，A 类份额 2020-2024 年年业绩/业绩比较基准收益率分别为：1.13%/-0.38%、3.65%/-0.03%、2.89%/-1.03%、3.21%/-0.27%、5.37%/0.16%，C 类份额设立于 2024 年 3 月 28 日，成立以来至 2024 年 12 月 31 日业绩/业绩比较基准收益率分别为 3.16%/0.36%。以上业绩数据来自基金定期报告。基金经理任职情况：许佳 2024.03.28 至今；历任基金经理任职情况：历任基金经理任职情况。

上银鑫尚稳健回报混合 A 2024 年收益率数据来源于基金定期报告。上银鑫尚稳健回报 6 个月持有期混合成立于 2021 年 7 月 20 日，其业绩比较基准为沪深 300 指数收益率×55%+中债综合全价指数收益率×45%，A 类份额 2021-2024 年收益率/业绩比较基准分别为-0.22%/-1.36%、-18.44%/-11.90%、-4.45%/-5.36%、15.52%/6.85%。C 类份额 2021-2024 年收益率/业绩比较基准分别为-0.49%/-1.36%、-18.92%/-11.90%、-5.02%/-5.36%、14.82%/6.85%，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 2021 年 7

月 20 日至今。

上银鑫卓混合 A2024 年收益率数据来源于基金定期报告。上银鑫卓混合成立于 2020 年 1 月 21 日，其业绩比较基准为沪深 300 指数收益率 \times 70%+中债综合全价指数收益率 \times 30%，A 类份额 2020-2024 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%、23.25%/12.21%。C 类份额成立于 2022 年 5 月 20 日，2022-2024 年收益率/业绩比较基准分别为-5.23%/-2.07%、-4.01%/-7.37%、22.52%/12.21%。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。

上银丰瑞一年持有期混合发起式 A2024 年收益来源于基金定期报告。上银丰瑞一年持有期混合发起式成立于 2023 年 12 月 22 日，其业绩比较基准为中债-综合全价指数收益率 \times 85%+沪深 300 指数收益率 \times 15%，A、C 类份额 2024 年收益率/业绩比较基准收益率分别为 15.89%/6.69%、15.56%/6.69%，成立以来收益率/业绩比较基准收益率分别为 15.98%/7.51%、15.64%/7.51%。以上业绩数据来源于基金定期报告。现任基金经理任职情况：赵治烨 2023 年 12 月 22 日至今，许佳 2023 年 12 月 22 日至今。

上银未来生活灵活配置混合 A2024 年收益率数据来源于基金定期报告。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 \times 50%+上证国债指数收益率 \times 50%，A 类份额 2020-2024 年各年收益率/业绩比较基准收益率分别为 23.18%/14.95%、11.22%/2.07%、-21.86%/-9.26%、-3.44%/-3.35%、12.66%/10.80%，成立以来至 2024 年 12 月 31 日收益率/业绩比较基准收益率为 24.03%/19.69%。C 类份额设立于 2022 年 1 月 17 日，2022-2024 年收益率/业绩比较基准收益率分别为 -20.01%/-7.39%、-4.01%/-3.35%、12.01%/10.80%，成立以来至 2024 年 12 月 31 日收益率/业绩比较基准收益率为-14.00%/-0.83%，以上业绩数据来源于定期报告。现任基金经理任职情况：陈博 2020 年 11 月 17 日至今，历任基金经理：赵治烨 2019 年 7 月 15 日-2023 年 10 月 19 日，程子旭 2019 年 8 月 9 日-2020 年 5 月 12 日，王可心 2020 年 2 月 3 日-2020 年 11 月 17 日。

上银高质量优选 9 个月持有期混合 A2024 年收益率数据来源于基金定期报告。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 \times 75%+中证综合债指数收益率 \times 25%，A 类份额 2022-2024 年收益率/业绩比较基准收益率分别为 -23.31%/-15.70%、-23.98%/-7.43%、15.85%/13.42%，成立以来至 2024 年 12 月 31 日收益率/业绩比较基准收益率为-32.92%/-9.83%。C 类份额 2022-2024 年收益率/业绩比较基准收益率分别为-23.77%/-15.70%、-23.98%/-7.43%、15.17%/13.42%，成立以来至 2024 年 12 月 31 日收益率/业绩比较基准为-34.18%/-9.83%，以上业绩数据来源于定期报告。现任基金经理任职情况：陈博 2023 年 7 月 25 日至今，历任基金经理：赵治烨 2019 年 7 月 15 日-2023 年 10 月 19 日，施敏佳 2021 年 11 月 15 日-2023 年 7 月 25 日。

上银基金管理规模、人员相关数据截至 2024 年 12 月 31 日，数据来源于上银基金。

基金有风险，投资需谨慎。本资料中的信息或所表达的意见仅供参考，并不构成任何投资建议。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。中债指数由中债金融估值中心有限公司编制和计算。关于指数值和样本券名单的所有知识产权和其他权益归属中债金融估值中心有限公司（或其任何许可方），中债金融估值中心有限公司未针对指数相关信息的准确性、完整性或及时性或数据接收者可能得到的结果作出任何明示或默示的保证。上银丰瑞一年持有期混合发起式、上银高质量优选 9 个月持有混合基金合同约定了基金份额最短持有期限，在最短持有期限内，基金份额持有人将面临因不能赎回或卖出基金份额而出现的流动性约束。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。