

上银慧恒收益增强债券型证券投资基金

2022年第3季度报告

2022年09月30日

基金管理人:上银基金管理有限公司

基金托管人:兴业银行股份有限公司

报告送出日期:2022年10月26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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2022年10月25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07月01日起至2022年09月30日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	上银慧恒收益增强债券
基金主代码	010899
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021年01月20日
报告期末基金份额总额	187,371,673.20份
投资目标	在严格控制风险和保持良好流动性的基础上，合理进行债券及股票投资，追求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金奉行“自上而下”和“自下而上”相结合的主动式投资管理理念，采用价值分析方法，在分析和判断财政、货币、利率、通货膨胀等宏观经济运行指标的基础上，自上而下确定和动态调整债券组合、目标久期、期限结构配置及类属配置；同时，采用“自下而上”的投资理念，在研究分析信用风险、流动性风险、供求关系、收益率水平、税收水平等因素基础上，自下而上的精选个券，把握固定收益类、权益类金融工具投资机会。
业绩比较基准	中债综合全价指数收益率*90%+沪深300指数收益率*10%
风险收益特征	本基金为债券型基金，其预期风险与预期收益高于

	货币市场基金，低于混合型基金和股票型基金。	
基金管理人	上银基金管理有限公司	
基金托管人	兴业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	上银慧恒收益增强债券A	上银慧恒收益增强债券C
下属分级基金的交易代码	010899	014116
报告期末下属分级基金的份额总额	182,437,120.06份	4,934,553.14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07月01日 - 2022年09月30日)	
	上银慧恒收益增强债券A	上银慧恒收益增强债券C
1. 本期已实现收益	-740,612.26	-35,589.83
2. 本期利润	-15,825,853.50	-308,914.10
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0869	-0.1033
4. 期末基金资产净值	160,699,970.66	4,342,036.80
5. 期末基金份额净值	0.8809	0.8799

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

上银慧恒收益增强债券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	-8.95%	1.07%	-0.96%	0.10%	-7.99%	0.97%
过去六个月	-3.11%	0.96%	-0.04%	0.12%	-3.07%	0.84%

过去一年	-15.41%	0.86%	-0.76%	0.12%	-14.65%	0.74%
自基金合同生效起至今	-11.91%	0.77%	-0.57%	0.13%	-11.34%	0.64%

上银慧恒收益增强债券C净值表现

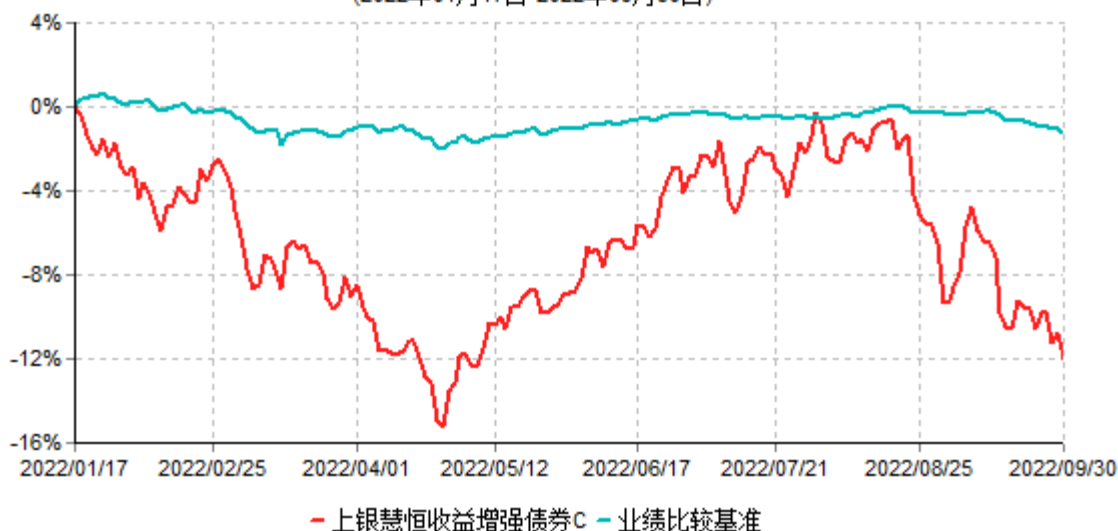
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-9.03%	1.07%	-0.96%	0.10%	-8.07%	0.97%
过去六个月	-3.28%	0.96%	-0.04%	0.12%	-3.24%	0.84%
自基金合同生效起至今	-12.03%	0.95%	-1.20%	0.14%	-10.83%	0.81%

注：本基金的业绩比较基准为中债综合全价指数收益率*90%+沪深 300 指数收益率*10%。

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

上银慧恒收益增强债券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
(2021年01月20日-2022年09月30日)



上银慧恒收益增强债券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09月30日)

- 注：1、本基金合同生效日为 2021 年 1 月 20 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		
高永	固收投资副总监、基金经理	2021-01-20	-	16.5年	硕士研究生，历任中国外汇交易中心产品开发及风险管理、货币经纪人员，深圳发展银行资金交易中心债券自营交易员，平安银行金融市场部理财债券资产投资经理，平安银行资产管理事业部资深投资经理。2017年12月担任上银聚增富定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理，2019年6月担任上银

					中债1-3年农发行债券指数证券投资基金基金经理, 2020年4月担任上银慧丰利债券型证券投资基金基金经理, 2021年1月担任上银慧恒收益增强债券型证券投资基金基金经理, 2021年4月担任上银丰益混合型证券投资基金基金经理。
陈芳菲	基金经理	2021-01-20	-	1 6. 5 年	硕士研究生, 历任博时基金管理有限公司债券研究员、社保投资经理及基金经理、固定收益专户部副总经理(主持工作), 上海博道投资管理有限公司合伙人、债券高级投资经理, 博道基金管理有限公司合伙人、专户投资经理等职务。2020年10月担任上银政策性金融债债券型证券投资基金基金经理, 2021年1月担任上银慧恒收益增强债券型证券投资基金基金经理, 2021年9月担任上银中债5-10年国开行债券指数证券投资基金基金经理, 2022年9月担任上银慧鑫利债券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合规守信情况的说明

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

2022年3季度，因经济疲弱，央行再次降息并维持了较宽松的资金利率，推动债券利率下行，临近季末因美国加息预期提升，人民币持续贬值，叠加房地产刺激政策频出、长假不确定性较高等不利因素，利率陡峭化上行，截至季末，10年国债收益率较今年2季度末仍下行了6bp至2.76%，期限利差先变平后变陡，整体变化不大。本基金债券投资思路以持有到期为主，并通过少量的国债期货空头对冲了利率风险，纯债部分对组合净值形成正贡献。权益投资方面，风格较为稳定，主要投资于汽车及汽车零部件、锂电池、光伏、半导体、煤炭等行业。居民资产负债表收缩后，房地产政策效果难以短期见效，经济难以出现“V”型反弹。今年来，中美货币政策反向，3季度末，人民币汇率压力较大背景下，央行仍在公开市场超量续作并维持了较宽松的银行间流动性，保持了货币政策独立性，同时决定汇率走势的关键因素不是利率而是经济预期，预计利率下降的长期趋势不会改变，也将成为经济复苏的必要手段。流动性宽松预期下，高成长行业有望表现更好。近期国内稳增长政策持续升温，地产相关政策密集出台，同时增发专项债、鼓励信贷等提高社融的政策不断落地，明年受压制的消费也可能逐渐复苏，年底也许将提前交易2023年美国紧缩到顶，目前，对权益市场无需过度悲观。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末上银慧恒收益增强债券A基金份额净值为0.8809元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-8.95%，同期业绩比较基准收益率为-0.96%；截至报告期末上银慧恒收益增强债券C基金份额净值为0.8799元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-9.03%，同期业绩比较基准收益率为-0.96%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内，本基金未出现《公开募集证券投资基金运作管理办法》第四十一条规定的基金份额持有人数量不满两百人或者基金资产净值低于五千万需要在本报告中予以披露的情形。

§ 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	32,393,270.85	14.32
	其中：股票	32,393,270.85	14.32
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	182,052,790.70	80.46
	其中：债券	182,052,790.70	80.46
	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	2,494,000.00	1.10
	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	8,039,314.40	3.55
8	其他资产	1,273,255.20	0.56
9	合计	226,252,631.15	100.00

注：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。

5.2 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	-	-
B	采矿业	1,733,644.00	1.05
C	制造业	28,959,520.60	17.55
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-

F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息 技术服务业	404,222.25	0.24
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
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	1,295,884.00	0.79
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	32,393,270.85	19.63

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	300751	迈为股份	6,000	2,903,760.00	1.76
2	300763	锦浪科技	12,500	2,761,875.00	1.67
3	002371	北方华创	7,100	1,976,640.00	1.20
4	605117	德业股份	4,400	1,848,924.00	1.12
5	300750	宁德时代	4,400	1,763,916.00	1.07
6	601225	陕西煤业	74,400	1,694,088.00	1.03
7	300054	鼎龙股份	71,900	1,689,650.00	1.02
8	002460	赣锋锂业	20,540	1,537,213.60	0.93

9	002920	德赛西威	10,100	1,393,295.00	0.84
10	300015	爱尔眼科	45,200	1,295,884.00	0.79

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	9,335,126.58	5.66
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	98,213,621.33	59.51
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	10,141,109.59	6.14
7	可转债（可交换债）	64,362,933.20	39.00
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	182,052,790.70	110.31

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

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	188935	21豫峡02	100,000	10,489,042.19	6.36
2	149316	20珠华01	100,000	10,430,176.99	6.32
3	185435	22赣融01	100,000	10,262,356.16	6.22
4	175200	20首开01	100,000	10,166,838.36	6.16
5	102101852	21紫金矿业MTN001	100,000	10,141,109.59	6.14

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**5.10.1 本期国债期货投资政策**

本基金投资国债期货，将根据风险管理的原则，充分考虑国债期货的流动性和风险收益特征，在风险可控的前提下，适度参与国债期货投资。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

代码	名称	持仓量 (买/ 卖)	合约市 值(元)	公允价值变 动(元)	风险指标说明
-	-	-	-	-	-
公允价值变动总额合计(元)					-
国债期货投资本期收益(元)					5,958.00
国债期货投资本期公允价值变动(元)					49,050.00

5.10.3 本期国债期货投资评价

三季度国债收益先下后上，因组合信用债以持有到期思路为主，故灵活运用少量的国债期货调节组合久期。

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，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、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	61,435.98
2	应收证券清算款	796,442.90
3	应收股利	-
4	应收利息	-

5	应收申购款	415,376.32
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,273,255.20

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	127036	三花转债	9,731,806.38	5.90
2	113626	伯特转债	8,153,658.09	4.94
3	110085	通22转债	7,664,807.28	4.64
4	127027	靖远转债	5,061,226.49	3.07
5	127037	银轮转债	4,278,576.58	2.59
6	128095	恩捷转债	4,160,219.51	2.52
7	128140	润建转债	3,520,144.24	2.13
8	123078	飞凯转债	1,864,590.48	1.13
9	127050	麒麟转债	1,834,992.22	1.11
10	110074	精达转债	1,795,305.15	1.09
11	113053	隆22转债	1,505,698.60	0.91
12	113025	明泰转债	1,469,821.74	0.89
13	123083	朗新转债	1,285,017.70	0.78
14	113048	晶科转债	1,124,413.81	0.68
15	128081	海亮转债	1,096,552.33	0.66
16	110048	福能转债	1,023,419.82	0.62
17	110056	亨通转债	971,831.84	0.59
18	132018	G三峡EB1	857,050.68	0.52
19	127030	盛虹转债	714,396.27	0.43
20	113049	长汽转债	708,751.86	0.43
21	110038	济川转债	668,427.12	0.41
22	127038	国微转债	536,545.60	0.33
23	128046	利尔转债	458,018.24	0.28
24	127035	濮耐转债	258,934.04	0.16
25	128101	联创转债	252,871.59	0.15
26	113582	火炬转债	205,348.36	0.12

27	113504	艾华转债	89,418.20	0.05
28	128023	亚太转债	82,563.25	0.05
29	113641	华友转债	71,397.60	0.04
30	127012	招路转债	42,379.21	0.03

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

	上银慧恒收益增强债券 A	上银慧恒收益增强债券 C
报告期期初基金份额总额	187,509,463.52	1,291,609.37
报告期期间基金总申购份额	11,934,506.27	20,203,625.27
减：报告期期间基金总赎回份额	17,006,849.73	16,560,681.50
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	182,437,120.06	4,934,553.14

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慧恒收益增强债券型证券投资基金的文件
- 2、《上银慧恒收益增强债券型证券投资基金基金合同》
- 3、《上银慧恒收益增强债券型证券投资基金托管协议》
- 4、《上银慧恒收益增强债券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

2022年10月26日