
中加科丰价值精选混合型证券投资基金

2021年第4季度报告

2021年12月31日

基金管理人:中加基金管理有限公司

基金托管人:中信银行股份有限公司

报告送出日期:2022年01月21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。

基金托管人中信银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2022年1月20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2021年10月01日起至2021年12月31日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	中加科丰价值精选混合
基金主代码	008356
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020年05月08日
报告期末基金份额总额	1,069,168,112.49份
投资目标	在严格控制风险的前提下，追求超过业绩比较基准的投资回报，力争实现资产的长期、稳健增值。
投资策略	本基金通过前瞻性地判断不同金融资产的相对收益，完成大类资产配置。在大类资产配置的基础上，精选个股，完成股票组合的构建，并通过运用久期策略、期限结构策略和个券选择策略完成债券组合的构建。在严格的风险控制基础上，力争实现长期稳健增值。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×40%+中债总全价（总值）指数收益率×60%
风险收益特征	本基金属于混合型基金，预期风险与收益高于债券型基金与货币市场基金，低于股票型基金。
基金管理人	中加基金管理有限公司

基金托管人	中信银行股份有限公司
-------	------------

§ 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（2021年10月01日 - 2021年12月31日）
1. 本期已实现收益	9,210,179.65
2. 本期利润	10,108,413.23
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0121
4. 期末基金资产净值	1,295,717,640.31
5. 期末基金份额净值	1.2119

注：1. 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。

2. 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。

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

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	0.94%	0.12%	1.12%	0.31%	-0.18%	-0.19%
过去六个月	3.53%	0.17%	-0.86%	0.41%	4.39%	-0.24%
过去一年	8.35%	0.20%	-0.38%	0.47%	8.73%	-0.27%
自基金合同生效起至今	22.01%	0.25%	9.74%	0.48%	12.27%	-0.23%

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



- 注：1. 本基金基金合同于2020年5月8日生效，截至本报告期末，本基金基金合同生效已满一年。
2. 按基金合同规定，本基金建仓期为6个月，截至本报告期末，本基金建仓期已结束。建仓期结束时，本基金的各项投资比例符合基金合同关于投资范围及投资限制规定。

§ 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		
冯汉杰	本基金基金经理	2020-05-08	-	12	冯汉杰先生，清华大学数学硕士。2009年7月至2016年6月历任泰康资产管理有限责任公司研究员、投资经理。2016年8月至2018年6

				<p>月任中欧基金管理有限公司投资经理。2018年7月加入中加基金管理有限公司。曾任中加科盈混合型证券投资基金（2019年11月29日至2021年1月7日）、中加改革红利灵活配置混合型证券投资基金（2019年10月23日至2021年2月8日）的基金经理，现任中加转型动力灵活配置混合型证券投资基金（2018年12月5日至今）、中加聚庆六个月定期开放混合型证券投资基金（2020年5月22日至今）、中加科丰价值精选混合型证券投资基金（2020年5月8日至今）、中加核心智造混合型证券投资基金（2020年7月22日至今）、中加聚隆六个月持有期混合型证券投资基金（2021年3月24日至今）、中加聚优一年定期开放混合型证券投资基金（2021年6月30日至今）、中加喜力回报一年持有期混合型证券投资基金（2021年9月1日至今）的基金经理。</p>	
于跃	本基金基金经理	2020-05-13	-	9	<p>于跃先生，伦敦帝国理工大学金融数学硕士。2012年5月至2015年5月，任职于民生证券股份有限公司，担任固收投资经理助理；2015年6月至2019年11月，任职于中信建投证券</p>

				<p>股份有限公司，任固定收益投资经理。2019年12月加入中加基金管理有限公司，曾任中加优享纯债债券型证券投资基金基金经理（2020年3月4日至2021年8月20日）、中加丰裕纯债债券型证券投资基金基金经理（2020年5月7日至2021年8月20日）、中加颐信纯债债券型证券投资基金（2020年3月4日至2021年12月21日）。现任中加亨利三年定期开放债券型证券投资基金基金经理（2020年2月19日至今）、中加颐鑫纯债债券型证券投资基金（2020年3月3日至今）、中加颐享纯债债券型证券投资基金（2020年3月3日至今）、中加瑞利纯债债券型证券投资基金（2020年3月4日至今）、中加科丰价值精选混合型证券投资基金（2020年5月13日至今）、中加瑞合纯债债券型证券投资基金（2020年11月25日至今）、中加科享混合型证券投资基金（2020年11月4日至今）、中加颐睿纯债债券型证券投资基金（2021年12月15日至今）的基金经理。</p>
--	--	--	--	--

1、任职日期说明：冯汉杰的任职日期以本基金基金合同生效公告为准，于跃的任职日期以本基金增聘基金经理的公告为准。

2、离任日期说明：无。

3、证券从业年限的计算标准：证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管

理办法》的相关规定。

4、本基金无基金经理助理。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

本报告期内，基金管理人不存在损害基金份额持有人利益的行为。基金管理人勤勉尽责地为基金份额持有人谋求利益，严格遵守了《证券投资基金法》及其他有关法律、法规、基金合同的规定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

为了公平对待各类投资人，保护各类投资人利益，避免出现不正当关联交易、利益输送等违法违规行为，公司根据《证券投资基金法》、《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等法律法规和公司内部规章，拟定了《中加基金管理有限公司公平交易管理办法》、《中加基金管理有限公司异常交易管理办法》，对公司管理的各类资产的公平对待做了明确具体的规定，并规定对买卖股票、债券时候的价格和市场价格差距较大，可能存在操纵股价、利益输送等违法违规情况进行监控。公司使用的交易系统中设置了公平交易模块，一旦出现不同基金同时买卖同一证券时，系统自动切换至公平交易模块进行操作，确保在投资管理活动中公平对待不同投资组合，严禁直接或通过第三方的交易安排在不同投资组合之间进行利益输送。本报告期内，不存在损害投资者利益的不公平交易行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

根据中国证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，公司制定了同日反向交易控制的规则，并且加强对组合间同日反向交易的监控和隔日反向交易的检查。同时，公司利用公平交易分析系统，对各组合间不同时间窗口下的同向交易指标进行持续监控，定期对组合间的同向交易进行分析。本报告期内，本公司所有投资组合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未超过该证券当日成交量的 5%。投资组合间虽然存在同向交易行为，但结合交易价差分布统计分析和潜在利益输送金额统计结果，表明投资组合间不存在利益输送的可能性。本基金本报告期内未出现异常交易的情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2021年四季度利率呈倒V型走势，利率前高后低，10年国债收益率高点接近3.05%低点在2.77%附近，最大波动幅度约30bp。大宗商品价格，宽货币与宽信用博弈是市场交易主线。具体来看：

10月上半月市场交易逻辑依旧落在供给不足带来的通胀担忧上，在此期间10年国债收益率上行近20bp。一方面是供暖及工业生产需求旺盛，煤价持续上行，动力煤活跃合

约价格一度涨至1800元/吨；另一方面，降准等预期中的宽松政策迟迟未落地，债市的恐慌情绪逐渐发酵，市场情绪在央行三季度金融统计数据新闻发布会期间最为悲观。

10月下半月至11月上半月，10年国债收益率震荡下行约10bp，进入四季度第一个利率快速下行期。利率下行的最初推动力是煤炭保供稳价政策助推煤价下跌，可以看到动力煤价格顶点基本对应四季度利率高点。随着煤价逐渐回落到正常区间，市场将关注点重新放回房地产基本面回落的经济停滞风险。

11月下半月，10年国债收益率再次下行10bp附近，进入四季度第二个利率快速下行期，市场极端乐观情绪发生在南非奥密克戎新冠新毒株被发现之时。本次利率下行的逻辑为宽松政策预期发酵。在此期间先有总理在世界经济论坛全球企业家特别对话会及专家和企业企业家座谈会上称“当前中国面临新的下行压力，继续面向市场主体需求制定实施宏观政策”；后有央行三季度货币政策执行报告删除“管好货币总闸门”和“不搞大水漫灌”。

12月前两旬市场一直在进一步的宽货币和来年经济开门红的预期之间摇摆，利率窄幅震荡。在此期间虽然有降准落地，但由于此前该事件已被price in，市场对此反应非常有限。直至12月下旬降准资金落地，宽松资金面及来年降息预期带动10年期国债收益率再次下行8bp左右，出现四季度第三个利率快速下行期，其特征为中端收益率下行幅度明显大于短端与长端，活跃券成交量明显压缩。

展望未来，12月末，除1年期外的关键期限利率均创下年内新低，短期来看市场对降息预期打得较满，在宽信用担忧愈演愈烈的背景下，短端利率不出现进一步下行，中长端利率的下行空间有限。但另一方面，目前仍处于总量货币政策宽松窗口期、流动性充裕、财政尚未发力的阶段，利率上行风险也不大，债市震荡格局难改。

报告期内，基金固收部分增仓高等级中短久期信用债和中短久期利率债，辅以长久期利率债波段交易。

权益方面，四季度内，A股市场整体震荡，大部分主要权重指数均小幅收涨。结构方面，行情在三季度已经呈现散乱特征的基础上，进一步散乱化、边缘化、概念化，行情轮动进一步加快，各种“妖股”层出不穷，市场热度保持在较高水平。这种市场环境相对更加有利于交易频率较高的投资者，持续获取收益并不容易。因此指数表现和股票基金的平均表现并不高。本基金在四季度的股票部分配置继续保持稳定，与三季度相比变化不大，股票部分持仓收益率略高于股票基金的平均水平。

四季度内，本基金对市场的观点大体没有变化，依然是整体中性，局部谨慎的观点。从市场表现来看，四季度行情大体符合本基金的观点，整体行情平淡，前期的热点行业在四季度也表现平平，四季度内表现较好的主要是新产生的热点。然而概念驱动、轮动加快、波动放大等等通常都是牛市中后期的特征，本基金不认为这些热点的出现需要改变本基金对于市场的观点。四季度内，一个对后续判断有所影响的变化是稳增长政策的可能性提升。由于过去的市场分化，最受益于稳增长的一些行业或个股的估值水平大多处于偏低的位置，如果稳增长政策力度较强、效果较好，那么这些行业或个股理应至少有阶段性的估值修复行情。但是从市场表现看，市场并未给予持续反映，相关行业或个

股在政策预期提升后经过短暂上涨就回落。在稳增长政策预期提升后，反而是市场中的热点炒作氛围进一步加强。这可能反映着市场对于稳增长的效果仍然存疑，但是对于稳增长带来的流动性宽松更有信心。本基金认为，稳增长政策当然能够提升中短期内市场的可能回报，但是这需要一定的力度以及效果，而这目前都还有待观察。同时，稳增长政策可能对于市场的中长期回报，以及中短期的风险因素，包括通胀水平以及海外市场的潜在波动，都并没有太大影响。因此，稳增长政策的可能性提升，当然会提升本基金对于未来市场的看法，但是目前提升力度有限。对于未来一段时间，本基金仍然认为采取适度保守、中性的态度是合适的，直到估值水平提供更多保护或基本面的明朗化。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末中加科丰价值精选混合基金份额净值为1.2119元，本报告期内，基金份额净值增长率为0.94%，同期业绩比较基准收益率为1.12%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金本报告期内未发生连续二十个工作日出现基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于人民币五千万元的情形。

§ 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	191,527,787.66	14.13
	其中：股票	191,527,787.66	14.13
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,002,071,000.00	73.92
	其中：债券	1,002,071,000.00	73.92
	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	138,780,452.75	10.24
8	其他资产	23,173,748.61	1.71

9	合计	1,355,552,989.02	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	-	-
B	采矿业	15,403,680.00	1.19
C	制造业	119,399,947.06	9.21
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	11,519.99	0.00
F	批发和零售业	212,883.75	0.02
G	交通运输、仓储和邮政业	19,573,962.15	1.51
H	住宿和餐饮业	3,597,483.00	0.28
I	信息传输、软件和信息技术服务业	618,167.46	0.05
J	金融业	17,916,469.00	1.38
K	房地产业	7,516,763.28	0.58
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	330,501.56	0.03
N	水利、环境和公共设施管理业	6,890,342.19	0.53
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	18,161.78	0.00
R	文化、体育和娱乐业	37,906.44	0.00
S	综合	-	-
	合计	191,527,787.66	14.78

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港股通股票。

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	601088	中国神华	684,000	15,403,680.00	1.19
2	688026	洁特生物	143,996	12,694,687.36	0.98
3	600276	恒瑞医药	204,480	10,369,180.80	0.80
4	000429	粤高速 A	1,236,086	9,147,036.40	0.71
5	000002	万科 A	380,403	7,516,763.28	0.58
6	603043	广州酒家	291,220	7,006,753.20	0.54
7	600019	宝钢股份	975,860	6,987,157.60	0.54
8	300791	仙乐健康	167,299	6,976,368.30	0.54
9	600323	瀚蓝环境	327,100	6,862,558.00	0.53
10	688596	正帆科技	257,666	6,660,666.10	0.51

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	262,377,000.00	20.25
	其中：政策性金融债	211,075,000.00	16.29
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	50,177,000.00	3.87
6	中期票据	689,517,000.00	53.22
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,002,071,000.00	77.34

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	210206	21国开06	1,000,000	100,070,000.00	7.72
2	200207	20国开07	500,000	50,420,000.00	3.89
3	101900299	19江北国资MTN001	300,000	31,395,000.00	2.42
4	1928022	19兴业银行二级01	300,000	30,912,000.00	2.39
5	102100559	21青岛国信MTN001	300,000	30,633,000.00	2.36

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

本基金本报告期内未运用股指期货进行投资。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期内未运用国债期货进行投资。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本报告期内，本基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查或在本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.2 本报告期内，本基金投资的前十名股票未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	38,999.99
2	应收证券清算款	5,352,145.21
3	应收股利	-
4	应收利息	17,433,830.28
5	应收申购款	348,773.13
6	其他应收款	-

7	其他	-
8	合计	23,173,748.61

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处于转股期的可转换债券。

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未存在流通受限的情况。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入原因，分项之和与合计可能有尾差。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	793,260,472.83
报告期期间基金总申购份额	307,751,732.58
减：报告期期间基金总赎回份额	31,844,092.92
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	1,069,168,112.49

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

本报告期内，本基金管理人未运用固有资金投资本基金。截至本报告期末，本基金管理人未持有本基金。

§ 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

本报告期内不存在单一投资者持有基金份额达到或超过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、中国证监会批准中加科丰价值精选混合型证券投资基金设立的文件
- 2、《中加科丰价值精选混合型证券投资基金基金合同》
- 3、《中加科丰价值精选混合型证券投资基金托管协议》
- 4、基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程

9.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处

9.3 查阅方式

基金管理人办公地址：北京市西城区南纬路35号综合办公楼

基金托管人地址：北京市朝阳区光华路10号院1号楼6-30层、32-42层

投资者对本报告书如有疑问，可咨询基金管理人中加基金管理有限公司

客服电话：400-00-95526（免长途费）

基金管理人网址：www.bobbns.com

中加基金管理有限公司

2022年01月21日