

---

# 中加科丰价值精选混合型证券投资基金

2023年第1季度报告

2023年03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:2023年04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2023年4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2023年01月01日起至2023年03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	904,669,248.61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（2023年01月01日 - 2023年03月31日）
1.本期已实现收益	9,034,494.08
2.本期利润	18,785,827.38
3.加权平均基金份额本期利润	0.0178
4.期末基金资产净值	996,598,759.35
5.期末基金份额净值	1.1016

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。

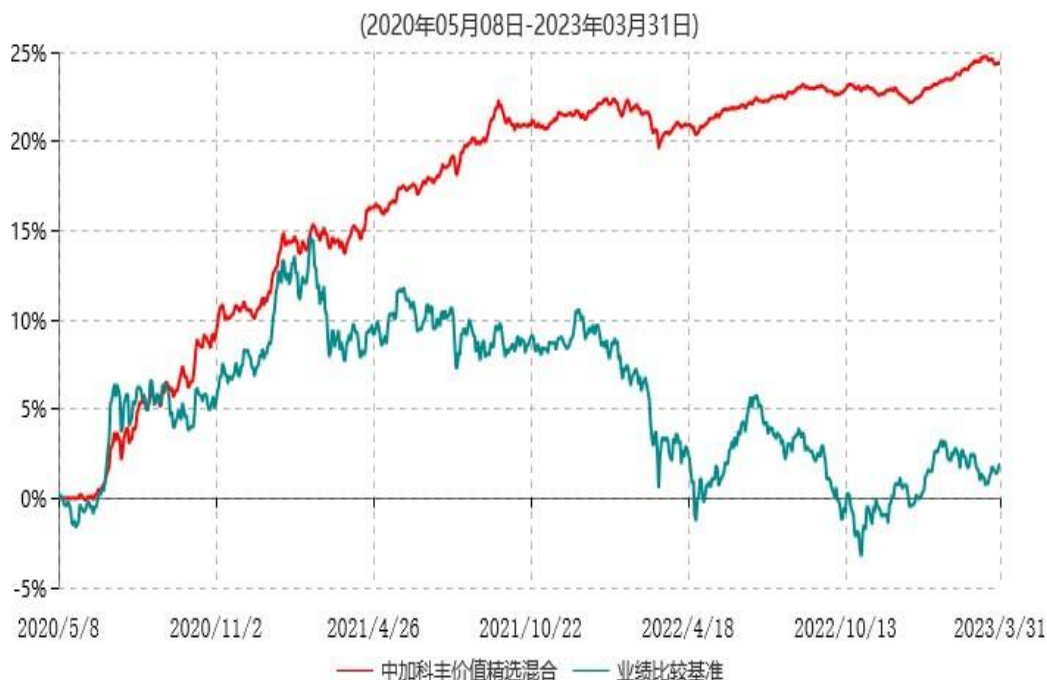
#### 3.2 基金净值表现

##### 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	1.55%	0.07%	1.79%	0.33%	-0.24%	-0.26%
过去六个月	1.48%	0.07%	2.40%	0.42%	-0.92%	-0.35%
过去一年	3.01%	0.08%	-1.06%	0.45%	4.07%	-0.37%
自基金合同生效起至今	24.48%	0.20%	1.94%	0.48%	22.54%	-0.28%

##### 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

中加科丰价值精选混合型证券投资基金累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图



## §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	原本基金基金经理	2020-05-08	2023-03-24	13	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公司研究员、投资经理。2016年8月至2018年6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）、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2022年4月6日）、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2022年7月29日）、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2023年3月24日）、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2023年3月24日）、中加科丰价值精选混合型证券投资基金（2020年5月8日至2023年3月24日）、中加核心智造混合型证券投资基金（2020年7月22日至2023年3月24日）、中加喜利回报一年持有期混合型证券投资基金（2021年9月1日至2023年3月24日）、中加邮益一年持有期混合型证券投资基金（2022年1月4日至2023年3月24日）的基金经理。
于跃	本基金基金经理	2020-05-13	-	10	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（2020年3月4日至2021年

				<p>8月20日)、中加丰裕纯债债券型证券投资基金(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)、中加瑞利纯债债券型证券投资基金(2020年3月4日至2022年3月28日)、中加瑞合纯债债券型证券投资基金(2020年11月25日至2022年11月15日)、中加颐鑫纯债债券型证券投资基金(2020年3月3日至2022年12月29日)的基金经理,现任中加亨利三年定期开放债券型证券投资基金(2020年2月19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)、中加颐睿纯债债券型证券投资基金(2021年12月15日至今)、中加纯债两年定期开放债券型证券投资基金(2022年4月29日至今)、中加丰盈一年定期开放债券型发起式证券投资基金(2022年5月13日至今)、中加安盈一年定期开放债券型发起式证券投资基金(2022年6月20日至今)、中加博盈一年定期开放债券型发起式证券投资基金(2022年9月13日至今)的基金经理。</p>
--	--	--	--	--

钟伟	本基金基金经理	2023-02-15	-	13	<p>钟伟先生，复旦大学数学博士。2009年7月至2016年5月，先后在广发基金管理有限公司金融工程部、数量投资部任研究员、基金经理。2013年11月7日至2015年8月任广发中债金融债指数基金的基金经理。2015年2月至2016年5月任广发对冲套利定期开放混合型发起式证券投资基金基金经理。2016年5月至2020年3月，任吉富创业投资股份有限公司量化投资部总经理、基金经理。2020年3月加入中加基金管理有限公司，现任中加中证500指数增强型证券投资基金（2020年9月27日至今）、中加心享灵活配置混合型证券投资基金（2021年8月13日至今）、中加量化研选混合型证券投资基金（2022年4月11日至今）、中加紫金灵活配置混合型证券投资基金（2022年4月22日至今）、中加科丰价值精选混合型证券投资基金（2023年2月15日至今）的基金经理。</p>
----	---------	------------	---	----	---

注：

- 1、任职日期说明：本基金首任基金经理的任职日期为本基金合同生效日，后任基金经理的任职日期以及历任基金经理的离任日期为公司相关会议作出决定的公告（生效）日期。
- 2、离任日期说明：2023年3月24日，冯汉杰先生因个人原因离任本基金基金经理。
- 3、证券从业年限的计算标准遵从《证券投资基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》中关于证券投资基金从业人员范围的相关规定。
- 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遵规守信情况的说明

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《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》、《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》等法律法规和公司内部规章，制定了《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。本报告期内，本基金管理人严格执行了公平交易制度的相关规定，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

一季度债券收益率整体震荡，市场对疫后经济复苏和政策力度的预期成为主导债市波动的关键，货币及信贷投放节奏也阶段性影响债券走势。一季度十年国债活跃券收益率在 2.81%-2.93% 之间窄幅波动，无风险收益率曲线有所走平，信用债利差多数收窄。

1月利率先下后上，普遍走高。月初受12月PMI不及预期、资金较为宽松影响，利率小幅下行；随后首套住房贷款利率政策动态调整机制建立，市场逐步定价1月MLF降息落空，跟随票据利率走高，对疫后复苏担忧主导市场走势，利率企稳回升。流动性方面，人民银行自1月11日起开始投放跨春节资金，时间较往年略有提前，1月有近半数交易日的全市场质押式回购成交量突破6万亿，回购成交量最高达7.5万亿，隔夜与7天资金表现分化，银行与非银资金分化程度减轻。最终10年国债和10年国开的中债估值收益率均分别较前月上行6.2、5.7BP，分别至2.90%和3.05%。信用债市场品种表现分化，短久期、中低等级收益率逆势回落，信用利差普遍收窄，期限利差走扩为主。



2月现券变化不一，收益率曲线整体熊平，信用利差多数收窄。央行持续通过逆回购等短期工具投放流动性，虽然2月为传统的流动性需求小月，但资金始终不松，市场利率基本在政策利率附近甚至是偏上位置运行，税期、跨月等时点资金波动较大，DR007波动中枢回到政策利率上方，中短债收益率明显上行，1年AAA同业存单升至2.75%附近。数据与政策真空期，市场对经济复苏的斜率及持续性心生疑虑，长端利率窄幅震荡。与此同时银行理财规模企稳带动信用债需求回暖，年初配置资金加速入场，信用品种表现突出。最终10年国债和10年国开的中债估值收益率均分别较前月上行0.4、3.6BP，分别至2.90%和3.08%。

3月现券利率普遍下行，无风险收益率曲线陡峭，信用债拉久期，信用利差基本持平或略走扩。一方面，政府工作报告将全年经济增长目标定在5%左右，导致市场降低了对政策刺激力度的预期；另一方面，硅谷银行、瑞士信贷等机构相继暴雷，欧美债券利率大幅回落，国内经济复苏结构化特征明显，人民银行顺势降准，银行间市场流动性情况小幅改善。流动性方面，央行跨季期间逆回购再度加量，并在3月27日降准0.25个百分点，虽然3月中长期流动性投放有所增加，资金利率中枢回落，但税期、季末等资金缺口较大的时点资金面仍然偏紧，3月半数以上交易日的全市场质押式回购成交量都突破6万亿，回购成交量最高达7.5万亿、创历史新高。最终10年国债和10年国开的中债估值收益率均分别较前月下行4.9、6.3BP，分别至2.85%和3.02%。

报告期内，基金固收部分跟随市场变化积极调整仓位，加仓中短久期高等级信用债，将杠杆维持在中性位置，同时通过利率债波段交易增厚盈利。

本报告期内，在地产政策放松、疫情防控政策优化下，今年1-2月国内经济呈现企稳回升态势，经济基本面整体处于复苏周期。A股各主要指数在今年1月份出现持续快速上涨。2月份以来，受美联储加息预期升温、硅谷银行破产、瑞士信贷被收购等负面事件的影响，A股逐步转入震荡盘整。

一季度中国官方制造业PMI指数连续三个月位于枯荣线以上，经济修复态势得到持续验证。随着外需的逐步走弱，内需逐步成为经济增长主要驱动力，居民消费信心不足使得经济向上弹性偏弱，整体看A股企业盈利增速将呈弱修复态势。

从流动性看，海外美联储加息逐渐进入尾声，央行在3月27日超预期降准0.25%。国内市场流动性有望保持在合理宽松的水平。

在报告期内，沪深300、上证50和创业板指的涨幅分别为4.63%、1.01%和2.25%，中证500指数表现突出，指数涨幅为8.11%。从市场风格来看，价值风格类选股因子表现较好，成长风格类选股因子持续回撤。从行业板块看，受益于以ChatGPT为代表的人工智能概念持续催化，计算机、通信、传媒等科技板块在一季度领跑市场。

本产品股票组合的投资策略有所调整，将逐步转为通过量化选股模型对股票投资价值做定量分析，在此基础上构建股票投资组合，基金的持股非常分散，力求在较小的回撤幅度下获得稳健的收益。本报告期基金适当提高了产品的股票仓位。

#### 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1.1016元，本报告期内，基金份额净值增长率为1.55%，同期业绩比较基准收益率为1.79%。

#### 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	101,657,851.84	9.06
	其中：股票	101,657,851.84	9.06
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	761,412,003.84	67.86
	其中：债券	761,412,003.84	67.86
	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	256,485,125.14	22.86
8	其他资产	2,541,112.10	0.23
9	合计	1,122,096,092.92	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	886,964.00	0.09
B	采矿业	6,393,372.00	0.64
C	制造业	61,565,958.84	6.18
D	电力、热力、燃气及水	3,326,850.00	0.33

	生产和供应业		
E	建筑业	975,418.00	0.10
F	批发和零售业	5,122,097.00	0.51
G	交通运输、仓储和邮政业	1,339,101.00	0.13
H	住宿和餐饮业	947,313.00	0.10
I	信息传输、软件和信息技术服务业	7,072,221.00	0.71
J	金融业	8,711,526.00	0.87
K	房地产业	1,956,241.00	0.20
L	租赁和商务服务业	2,206,965.00	0.22
M	科学研究和技术服务业	164,000.00	0.02
N	水利、环境和公共设施管理业	179,802.00	0.02
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	662,213.00	0.07
S	综合	147,810.00	0.01
	合计	101,657,851.84	10.20

### 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	600316	洪都航空	83,800	2,144,442.00	0.22
2	600271	航天信息	149,000	2,088,980.00	0.21
3	600985	淮北矿业	152,700	2,070,612.00	0.21
4	000898	鞍钢股份	649,900	1,930,203.00	0.19
5	603639	海利尔	88,700	1,929,225.00	0.19
6	603585	苏利股份	106,700	1,929,136.00	0.19

7	603301	振德医疗	53,400	1,921,866.00	0.19
8	000795	英洛华	281,900	1,891,549.00	0.19
9	000027	深圳能源	307,300	1,877,603.00	0.19
10	002131	利欧股份	782,000	1,868,980.00	0.19

#### 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	242,123,462.21	24.29
	其中：政策性金融债	242,123,462.21	24.29
4	企业债券	20,357,753.42	2.04
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	400,281,482.72	40.16
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	98,649,305.49	9.90
9	其他	-	-
10	合计	761,412,003.84	76.40

#### 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	220216	22国开16	1,000,000	100,345,205.48	10.07
2	112306031	23交通银行CD031	1,000,000	98,649,305.49	9.90
3	220211	22国开11	700,000	70,719,235.62	7.10
4	220406	22农发06	500,000	50,640,726.03	5.08
5	102100708	21南浦口MTN001	300,000	31,469,958.90	3.16

**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 本基金投资的前十名证券的发行主体中，国家开发银行在报告编制日前一年内受到银保监会和国家外汇管理局处罚。交通银行在报告编制日前一年内受到银保监会、中国人民银行西安分行、中国人民银行合肥中心支行和国家外汇管理局处罚。中国农业发展银行在报告编制日前一年内受到银保监会处罚。本基金对上述主体发行的相关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。其他主体本期未出现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	31,446.46
2	应收证券清算款	2,427,596.06
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	82,069.58
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	2,541,112.10

#### 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	1,233,579,515.00
报告期期间基金总申购份额	41,614,215.65
减：报告期期间基金总赎回份额	370,524,482.04
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	904,669,248.61

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

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](http://www.bobbns.com)

中加基金管理有限公司

2023年04月21日