

---

# 中加科丰价值精选混合型证券投资基金

2026年第1季度报告

2026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:2026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2026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2026年01月01日起至2026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	398,777,133.40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（2026年01月01日 - 2026年03月31日）
1.本期已实现收益	13,869,225.12
2.本期利润	6,649,407.05
3.加权平均基金份额本期利润	0.0166
4.期末基金资产净值	478,679,967.63
5.期末基金份额净值	1.2004

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	1.38%	0.40%	-1.43%	0.39%	2.81%	0.01%
过去六个月	2.28%	0.31%	-1.54%	0.38%	3.82%	-0.07%
过去一年	5.51%	0.26%	5.41%	0.37%	0.10%	-0.11%
过去三年	8.97%	0.23%	8.07%	0.42%	0.90%	-0.19%
过去五年	18.24%	0.20%	1.24%	0.43%	17.00%	-0.23%
自基金合同生效起至今	35.64%	0.22%	10.17%	0.45%	25.47%	-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



## §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		
张楠	本基金基金经理	2026-01-05	-	11	张楠先生，山东大学工学学士，英国伯明翰大学理学硕士博士。2006年9月至2014年3月任西交利物浦大学计算机系助理教授。2014年4月至2016年3月任中信证券信息与量化服务（深圳）有限责任公司投资策略研发工程师。2016年4月加入中加基金管理有限公司，现任基金经理。
钟伟	本基金基金经理	2023-02-15	-	16	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，现任基金经理。
--	--	--	--	--	---

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：无。

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。

#### 4.2 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

固收部分：

2026年一季度，中国债券市场呈现“资金面宽松、供给放量、收益率曲线陡峭化、信用风险可控”的特征。利率债方面，10年期国债收益率中枢上行约2BP至1.83%附近震荡，短端受益于流动性宽松下行，10-1年利差走阔至约57BP，曲线陡峭化。国债指数季度内震荡整理，30年期国债期货累计下跌超过1.3%。货币政策维持适度宽松，央行通过MLF、逆回购等工具保持流动性充裕，DR007稳定在1.42%左右，LPR连续10个月持平，降准降息预期存在但节奏审慎。供给端发力显著，国债发行超3.5万亿元，10年期、30年期国债投标倍数分别达20.73倍和8.37倍，配置需求旺盛；地方债发行突破3万亿元，新增专项债发行进度达23.5%，明显快于前两年同期。从收益率曲线结构来看，一季度市场呈现明显的“短端有支撑、长端承压”的分化格局。短端品种受益于宽松的流动性环境，表现相对强势；而长端品种则受到通胀预期升温、后续超长期特别国债供给压力等因素制约，波动显著加大，30年国债的借贷集中度处于历史高位，表明市场博弈激烈。信用债市场收益率走势分化，短端小幅下行、中长端小幅上行，信用利差多数走阔，高等级与短久期品种更受偏好，“强者恒强”格局延续。机构负债端稳定，杠杆操作活跃，套息策略仍有空间。

展望二季度，利多因素在于货币政策宽松预期仍在，配置盘对中短端利率债需求强劲；信用环境整体稳健，高等级信用债利差或维持低位。利空因素包括政府债供给压力显著加大，二季度净融资预计约3.8万亿元；输入性通胀预期升温或制约长端利率下行空间；美联储政策维持鹰派，中美利差倒挂压力持续。预计10年期国债收益率将在1.75%-1.90%区间震荡。投资策略上，组合将维持“哑铃型”组合，短端把握套息机会，中长端逢回调增配，优先配置3-5年政金债、AAA级城投债（东部强省市），规避低资质产业债，保持适度流动性仓位应对季末资金波动。

报告期内，我们根据经济基本面、政策面和资金面的变化动态把握交易节奏和杠杆水平，交易久期合适的政金债、信用债和大行二级资本债。

权益部分：

今年一季度，A股市场呈现出“先扬后抑，冲高回落”的走势，年初在全球降息预期与流动性宽松的背景下，A股市场延续了去年底的上涨行情，商业航天和AI应用等题

材活跃，引领“春季躁动”行情。2月底，美伊冲突爆发，中东地缘政治风险冲击，油价上涨引发全球通胀担忧，市场避险情绪浓厚，资金涌向能源与红利板块。A股受此外部利空影响，市场震荡下行

本报告期，沪深300指数下跌3.89%，中证500指数上涨2.03%，中证1000上涨0.32%。从市场风格来看，中小盘成长风格相对占优，大盘价值风格承压。

本基金采用量化多因子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。为参与网下打新增厚收益，基金的股票仓位相对稳定，力求在较小的回撤幅度下获得稳健的收益。

#### 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1.2004元，本报告期内，基金份额净值增长率为1.38%，同期业绩比较基准收益率为-1.43%。

#### 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	121,850,717.20	25.27
	其中：股票	121,850,717.20	25.27
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	340,846,278.37	70.69
	其中：债券	340,846,278.37	70.69
	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	19,423,459.74	4.03
8	其他资产	70,079.03	0.01

9	合计	482,190,534.34	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	476,607.00	0.10
B	采矿业	3,065,500.00	0.64
C	制造业	82,152,993.20	17.16
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	2,829,061.00	0.59
E	建筑业	1,309,408.00	0.27
F	批发和零售业	2,962,192.00	0.62
G	交通运输、仓储和邮政业	839,021.00	0.18
H	住宿和餐饮业	37,618.00	0.01
I	信息传输、软件和信息技术服务业	11,078,672.00	2.31
J	金融业	9,615,223.00	2.01
K	房地产业	1,015,280.00	0.21
L	租赁和商务服务业	1,973,374.00	0.41
M	科学研究和技术服务业	1,310,831.00	0.27
N	水利、环境和公共设施管理业	1,271,086.00	0.27
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	204,833.00	0.04
Q	卫生和社会工作	1,185,374.00	0.25
R	文化、体育和娱乐业	352,363.00	0.07
S	综合	171,281.00	0.04
	合计	121,850,717.20	25.46

### 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	002948	青岛银行	483,500	2,504,530.00	0.52
2	002807	江阴银行	400,000	1,816,000.00	0.38
3	688779	五矿新能	172,200	1,792,602.00	0.37
4	688469	芯联集成-U	253,000	1,593,900.00	0.33
5	002738	中矿资源	20,800	1,545,440.00	0.32
6	600362	江西铜业	34,000	1,462,000.00	0.31
7	002602	世纪华通	88,500	1,412,460.00	0.30
8	600958	东方证券	150,900	1,364,136.00	0.28
9	600595	中孚实业	177,300	1,278,333.00	0.27
10	600685	中船防务	44,100	1,260,378.00	0.26

#### 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	340,846,278.37	71.21
	其中：政策性金融债	60,413,865.76	12.62
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	340,846,278.37	71.21

#### 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	2228041	22农业银行二级01	300,000	31,478,252.05	6.58
2	092280069	22华夏银行二级	300,000	31,172,400.00	6.51

		资本债01			
3	092280065	22工行二级资本债03A	300,000	31,133,837.26	6.50
4	232480052	24浦发银行二级资本债01A	300,000	30,754,321.64	6.42
5	250211	25国开11	300,000	30,271,536.99	6.32

**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国家外汇管理局、中国人民银行处罚。农业银行、浦发银行、中国银行、兴业银行在报告编制日前一年内受到国家金融监督管理总局处罚。工商银行、交通银行、建设银行在报告编制日前一年内受到中国人民银行处罚。华夏银行在报告编制日前一年内受到国家金融监督管理总局、中国人民银行处罚。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	62,161.86
2	应收证券清算款	-

3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	7,917.17
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	70,079.03

#### 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	402,985,943.86
报告期期间基金总申购份额	769,599.77
减：报告期期间基金总赎回份额	4,978,410.23
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	398,777,133.40

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

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	2,595,040.10
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	2,595,040.10
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	0.65

### §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**

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	20260101-20260331	117,584,405.56	0.00	0.00	117,584,405.56	29.49%
产品特有风险							
本基金报告期内存在单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况，该投资者所持有的基金份额的占比较大，该投资者在赎回所持有的基金份额时，存在基金份额净值波动的风险；另外，该投资者在大额赎回其所持有的基金份额时，基金可能存在为应对赎回证券变现产生的冲击成本。							

**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

中加基金管理有限公司

2026年04月21日