

中加科盈混合型证券投资基金

2020年第1季度报告

2020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:中国民生银行股份有限公司

报告送出日期:2020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。

基金托管人中国民生银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2020年04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2020年01月01日起至2020年03月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中加科盈混合	
基金主代码	008033	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2019年11月29日	
报告期末基金份额总额	392,489,039.74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	本基金采用积极灵活的投资策略，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×30%+中债总全价（总值）指数收益率×70%	
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	中国民生银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	中加科盈混合A	中加科盈混合C

下属分级基金的交易代码	008033	008034
报告期末下属分级基金的份额总额	375,196,342.60份	17,292,697.14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(2020年01月01日 - 2020年03月31日)	
	中加科盈混合A	中加科盈混合C
1.本期已实现收益	8,923,584.84	351,573.96
2.本期利润	6,058,792.53	165,377.55
3.加权平均基金份额本期利润	0.0141	0.0086
4.期末基金资产净值	382,900,567.36	17,606,483.95
5.期末基金份额净值	1.0205	1.0181

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 本报告期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

中加科盈混合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	1.11%	0.42%	-1.11%	0.53%	2.22%	-0.11%

中加科盈混合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	0.92%	0.42%	-1.11%	0.53%	2.03%	-0.11%

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

中加科盈混合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

(2019年11月29日-2020年03月31日)



中加科盈混合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

(2019年11月29日-2020年03月31日)



注：1、本基金基金合同于 2019 年 11 月 29 日生效，截至本报告期末，本基金合同生效未
 满一年。

2、根据基金合同约定，本基金建仓期为 6 个月，截至本报告期末，本基金生效未
 满 6 个月，建仓期尚未结束。

§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		
闫沛贤	投资研究部副总监兼固定收益部总监、本基金基金经理	2019-11-29	-	12	闫沛贤先生，英国帝国理工大学金融学硕士、伯明翰大学计算机硕士学位。2008年至2013年曾任职于平安银行资金交易部、北京银行资金交易部，担任债券交易员。2013年加入中加基金管理有限公司，曾任中加丰泽纯债债券型证券投资基金（2016年12月19日至2018年6月22日）、中加颐兴定期开放债券型发起式证券投资基金（2018年12月13日至2019年12月30日）的基金经理，现任投资研究部副总监兼固定收益部总监、中加货币市场基金（2013年10月21日至今）、中加纯债一年定期开放债券型证券投资基金（2014年3月24日至今）、中加纯债债券型证券投资基金（2014年12月17日至今）、中加心享灵活配置混合型证券投资基金（2015年12月28日至今）、中加颐合纯债债券型证券投资基金（2018年9月13日至今）、中加颐鑫纯债债券型证券投资基金（2018年11月8日至今）、

					中加聚利纯债定期开放债券型证券投资基金（2018年11月27日至今）、中加聚盈四个月定期开放债券型证券投资基金（2019年5月29日至今）、中加科盈混合型证券投资基金（2019年11月29日至今）的基金经理。
冯汉杰	本基金基金经理	2019-11-29	-	11	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。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）、中加改革红利灵活配置混合型证券投资基金（2019年10月23日至今）和中加科盈混合型证券投资基金（2019年11月29日至今）的基金经理。

- 1、任职日期说明：基金经理的任职日期以本基金基金合同生效公告为准。
- 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

一季度，疫情主导下，债券市场迎来牛市行情，收益率大幅下行，其中10年期国债收益率从季初的3.14%，大幅下行55BP，至季末的2.59%；并于3月9号降到2.52%，创17年来最低水平。1月下旬，国内新冠疫情逐渐爆发，春节期间积累的恐慌情绪在开年首日集中宣泄，上证综指单日跌幅超8%，10年期国开活跃券收益率大幅下行超20BP，10年国债收益率也下行近20BP。之后，随着国内防控的有效展开，疫情边际好转，担忧情绪得到缓解，复工复产预期加强，叠加财政部提前下发的新增专项债额度直接打到了理论上限，债市承压，10年国债收益率反弹了10BP。2月下旬开始，海外疫情开始蔓延，世卫组织也将疫情级别上升到“非常高”级别，避险情绪迅速升温，美股重挫，急跌幅度超过金融危机时期，叠加OPEC+减产协议谈崩，油价暴跌，美债收益率创历史新低，推动10年国债收益率下行至2.52%。然而美股的暴跌造成海外基金产品被大量赎回，引发流动性危机，银行拆借意愿大幅下滑，一时间现金为王，全球资产无一幸免遭遇抛售，10年期国债收益率快速上行21BP。随后，美联储迅速推出一系列货币政策维稳流动性，流动性危机解除，而海外疫情还在加速爆发，国内债市恢复上涨。股票市场，一季度剧烈震荡，在1月份温和上涨。2月份A股市场遭受新冠肺炎在国内爆发的利空，但市场很

快收复失地。而3月份疫情在全球扩散后，海外市场出现剧烈下跌，A股市场同样出现较大下跌。

展望后市，我们认为债券市场牛熊转换的拐点尚未到来。疫情冲击下，我国经济下行和保就业压力加大，一季度GDP深挖坑已较为确定，二季度在外需的拖累下，叠加境外病例的输入让原本复工复产的进程再次受阻，经济下行压力依然存在。货币政策上，预计仍将维持较为宽松的状态，2月CPI大概率是年内高点，随后将逐渐下行；PPI在原油价格低迷的背景下短期内难转正，通胀不会对货币政策形成掣肘；而且财政政策发力，也需要宽松的货币环境来保驾护航；加上降低实体经济融资成本的政策要求，以及全球宽松的背景也给我国货币政策进一步宽松提供了空间。另外，在海外流动性危机缓解后，外资也将重回国内债券市场，追逐全球利率高地。但是，后续仍需关注海外疫情的防控情况，国内企业复工复产进度，以及财政托底经济的力度，提防特别国债、专项债等集中供给对债市的冲击。股票市场，新冠疫情的冲击仍存在较大的不确定性，我们在股票配置方面将继续坚持追求稳定的投资策略，并且密切关注系统性风险的情况，在必要时进一步降低股票仓位。

报告期内，我们密切跟踪经济基本面、政策面和资金面的变化动态把握交易节奏和杠杆水平。在严格甄别信用风险的前提下，配置久期适当、收益相对较高的个券。基于利率震荡走势的特点，我们不仅抓住了利率债波段操作机会，赚取了价差收益；也在2月中旬国内复工复产预期增强、3月中旬全球流动性危机爆发导致债市显著回调的阶段，及时通过国债期货对冲风险，有效降低回撤。另外，本基金也择机进行了一些可转债波段操作，增厚产品收益。股票配置上，考虑到本基金的目标风险收益特征，即以追求稳定为主、适当降低对收益的要求，因此将仓位维持在相对偏低水平，并且在结构上倾向于公用事业、低估值的银行等预期股价波幅较小的个股。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末中加科盈混合A基金份额净值为1.0205元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为1.11%，同期业绩比较基准收益率为-1.11%；截至报告期末中加科盈混合C基金份额净值为1.0181元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.92%，同期业绩比较基准收益率为-1.11%。

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	85,642,672.05	18.45
	其中：股票	85,642,672.05	18.45
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	343,269,600.00	73.95
	其中：债券	343,269,600.00	73.95
	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	30,481,349.66	6.57
8	其他资产	4,806,643.60	1.04
9	合计	464,200,265.31	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	3,699,104.00	0.92
C	制造业	23,620,633.80	5.90
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	5,002,877.00	1.25
E	建筑业	2,044,640.00	0.51
F	批发和零售业	4,742,644.31	1.18
G	交通运输、仓储和邮政业	21,096,059.96	5.27
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	16,492,245.00	4.12
K	房地产业	5,012,977.00	1.25
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	17,552.98	0.00

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	-	-
R	文化、体育和娱乐业	3,913,938.00	0.98
S	综合	-	-
	合计	85,642,672.05	21.38

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	600233	圆通速递	886,952	10,262,034.64	2.56
2	601816	京沪高铁	1,006,536	5,714,732.32	1.43
3	601988	中国银行	1,385,000	4,819,800.00	1.20
4	601328	交通银行	910,900	4,700,244.00	1.17
5	601006	大秦铁路	633,900	4,310,520.00	1.08
6	601166	兴业银行	262,700	4,179,557.00	1.04
7	601607	上海医药	114,400	2,231,944.00	0.56
8	601186	中国铁建	208,000	2,044,640.00	0.51
9	600373	中文传媒	168,100	2,023,924.00	0.51
10	601398	工商银行	381,200	1,963,180.00	0.49

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	60,688,000.00	15.15
	其中：政策性金融债	60,688,000.00	15.15
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-

6	中期票据	225,868,000.00	56.40
7	可转债（可交换债）	56,713,600.00	14.16
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	343,269,600.00	85.71

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	180405	18农发05	400,000	40,032,000.00	10.00
2	102000025	20泉州城建MTN001	300,000	30,294,000.00	7.56
3	127015	希望转债	170,000	26,785,200.00	6.69
4	101782016	17威海国资MTN002	200,000	21,392,000.00	5.34
5	101900216	19南浦口MTN001	200,000	20,704,000.00	5.17

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

5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金主要采用多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。基金管理人通过对宏观经济、债券市场和流动性的研究，结合不同品种和期限的国债期货的定价，选择最合适的套保品种，管理资产的利率风险。基金管理人在充分考虑国债期货收益和风险的基础上，灵活利用其杠杆和方向特征，降低投资组合的整体波动性。

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)					587,127.67
国债期货投资本期公允价值变动(元)					-

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金主要采用多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。基金管理人通过对宏观经济、债券市场和流动性的研究,结合不同品种和期限的国债期货的定价,选择最合适的套保品种,管理资产的利率风险。基金管理人在充分考虑国债期货收益和风险的基础,灵活利用其杠杆和方向特征,降低投资组合的整体波动性。本报告期内,本基金产品投资国债期货符合既定的投资政策和投资目的。

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	59,131.52
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	4,730,171.87
5	应收申购款	17,340.21
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	4,806,643.60

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	113013	国君转债	14,115,600.00	3.52
2	113021	中信转债	2,170,000.00	0.54

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值（元）	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	601816	京沪高铁	5,094,732.32	1.27	首次公开发行带锁定期的股票

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

	中加科盈混合A	中加科盈混合C
报告期期初基金份额总额	447,380,401.67	19,426,885.00
报告期期间基金总申购份额	2,227,772.94	1,592,038.98
减：报告期期间基金总赎回份额	74,411,832.01	3,726,226.84
报告期期间基金拆分变动份额 （份额减少以“-”填列）	0.00	0.00
报告期期末基金份额总额	375,196,342.60	17,292,697.14

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，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盈混合型证券投资基金设立的文件
- 2、《中加科盈混合型证券投资基金基金合同》
- 3、《中加科盈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：北京市西城区复兴门内大街2号

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

2020年04月21日