

# 中加科丰价值精选混合型证券投资基金

2021年第3季度报告

2021年09月30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:2021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。

基金托管人中信银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2021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2021年07月01日起至2021年09月30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	793,260,472.83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07月01日 - 2021年09月30日）
1. 本期已实现收益	28,746,239.27
2. 本期利润	23,424,427.41
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0299
4. 期末基金资产净值	952,384,251.69
5. 期末基金份额净值	1.2006

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	2.56%	0.21%	-1.96%	0.49%	4.52%	-0.28%
过去六个月	5.36%	0.20%	-0.27%	0.44%	5.63%	-0.24%
过去一年	13.25%	0.24%	4.39%	0.49%	8.86%	-0.25%
自基金合同生效起至今	20.87%	0.27%	8.53%	0.50%	12.34%	-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

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  
(2020年05月08日-2021年09月30日)



- 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

					<p>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股份有限公司，任固定收</p>

				<p>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）。现任中加享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基金经理（2020年3月3日至今）、中加颐享纯债债券型证券投资基金基金经理（2020年3月3日至今）、中加颐信纯债债券型证券投资基金基金经理（2020年3月4日至今）、中加瑞利纯债债券型证券投资基金基金经理（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基金经理（2020年5月13日至今）、中加瑞合纯债债券型证券投资基金基金经理（2020年1月25日至今）、中加科享混合型证券投资基金基金经理（2020年11月4日至今）。</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

权益市场方面，三季度内，A股市场整体表现尚可，个股中位数、或者大多数中小市值指数均表现较好，而各主要权重指数均出现不同程度下跌。行业结构方面，以新能源为主的二季度的热门板块在三季度前半段维持强势，但是也同时在发生着内部的进一步分化，行情向板块内的二三线标的、边缘标的扩散，而一线标的则逐步走弱。在三季度后半段，由于商品价格的再次快速上涨，相关板块涨幅较大，但同时波动也较大。三季度内，尤其是后半段，A股中小市值股票表现持续较好，这也与成交量持续维持高位对应。公募基金整体相对于市场的超额收益在三季度内有所收敛。另一方面，市场在三季度内的波动率有所上升，很多板块、个股的波动率都明显上升，操作难度逐渐加大。

三季度内，本基金的股票持仓大体不变，继续维持以自下而上个股为主的组合，也兼顾了两市打新的配置需要。三季度内由于个股波动有所加大，因此对于一些涨幅过大，长期预期回报率失去吸引力的标的做了较大幅度的减持；而对于一些涨幅仍在可接受范围内的标的，则减持并不多，相应的也承受了一定的回调。同时，三季度内也新增了一些个股投资，行业分布相对较广，但大体上都属于估值比较合理的标的。整体的基金组合目前依然在行业分布等维度上依然比较均衡。三季度内本基金的仓位水平大体不变，主要是考虑到打新配置的需要。本基金对市场的观点大体没有变化，依然是整体合理，机会风险均不大的判断。但是客观而言，最近的基本面混乱程度有所上升，后续的判断难度明显增大，同时由于二三季度以来的中小市值整体上涨，整体市场估值水平也有所抬升。综合而言，后续市场不确定性有所上升。面对这种局面，不同风险偏好、不同投资策略的投资者会有不同的应对，而本基金将继续采取相对保守一些的配置，保持适度的风险敞口，并且始终保持警醒，直到估值水平提供足够保护或者基本面的明朗化。

七月初国务院常务会议意外提及降准，当周周五央行宣布全面降准，一系列货币政策大大超出市场预期，债券市场连续数日大涨；中旬降准资金落地但流动性并未显著宽松，反而是在缴税和地方债供给的压力下，融资成本偏高，加之上半年经济数据并未走弱，两年GDP平均增长甚至较一季度好转，PPI同样处在高位，利率进入震荡区间；下旬中央办公厅发布的“双减”文件引发连锁反应，恐慌情绪从教育股扩散到整个权益市场，风险偏好急速回落，作为避险资产的债券标的再度迎来上涨行情。

八月现券利率整体震荡。月初受上月PMI明显走弱、资金宽松及国内疫情持续发酵影响，利率延续此前下行趋势。8月第二周随着15号文补充通知的下发，媒体密集报道专项债将加快发行，资金也有所转紧，市场开始担忧宽信用发力，虽然期间公布的外贸、金融数据均偏弱，但市场已对此有所预期，利率明显反弹。随后多空方面消息并存，债市再次开始震荡：海外美国参议院继续推进跨党派基建法案及预算和解法案获批，但一方面上述法案还需众议院批准通过，与真正立法相比仍有不短距离，另一方面美国消费数据及消费者信心意外回落，美联储7月FOMC未给出taper明确时间点，美债利率底部波动；国内7月经济数据及8月PMI均指示经济面临下行压力，央行MLF续作量超市场预期，但与此同时地方债加快发行带来的缴款需求引发资金边际收紧，监管要求六大行理财将部分产品及资产的估值方法由摊余成本法改为市值法。

进入九月，9月资金整体先紧后松。上半月由于银行体系超储率偏低，叠加央行公开市场仅维持每天100亿7天期逆回购的常规操作，并未向市场投放多余流动性，DR001基本维持在2.1%以上；月中央行等量续作6000亿MLF，降准后首次未净回笼MLF，市场多空解读不一，但对短期流动性影响不大；下半月央行于9月17日开始提前呵护跨季流动性，资金逐渐转松，但由于投放期限侧重于14天而非7天，资金利率直至临近季末才明显下行。除了资金面的影响外，美联储taper预期和黑色系商品大涨也对债券市场偏利空，全月债券市场整体偏震荡。

展望后市，四季度债市机会与风险并存，基本面下行压力仍大是债市核心支撑点，但也存在利率债供给、资管新规整改、美债利率上行、宽信用政策加码、工业品继续涨



价等扰动因素，操作需要注重点位和时机的选择。在能耗双控及拉闸限电的双重影响下，9月经济并未如市场此前预期的在8月触底，中采PMI向下突破50%的荣枯线，国内经济增速接近潜在产出下沿后政府开始增码宽信用，但力度和影响尚需观察。预计四季度来自能源端的供给约束影响大于来自地产出口的需求端约束，基本面是债市多头最大底气。从央行态度看，9月上半月银行间超储率偏低的影响已经显现，若地方债提前至11月结束前发完，未来两个月利率债供给对资金的扰动可能较为明显，但央行对跨季资金的呵护显示货币政策取向未发生改变，流动性合理充裕是现阶段货币政策主旋律，四季度碳减排支持工具落地会增加一定量中期资金投放，降准仍存在不确定性。海外方面，9月FOMC会议后市场逐渐定价taper，美债利率上破此前波动中枢，但目前来看财政刺激政策及债务上限问题悬而未决，中美利差在合意区间，海外约束整体可控。

报告期内，基金固收部分适当增仓高等级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。

#### 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1.2006元，本报告期内，基金份额净值增长率为2.56%，同期业绩比较基准收益率为-1.96%。

#### 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	151,699,102.89	13.54
	其中：股票	151,699,102.89	13.54
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	856,282,000.00	76.44
	其中：债券	856,282,000.00	76.44
	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	98,036,421.84	8.75
8	其他资产	14,256,304.06	1.27
9	合计	1,120,273,828.79	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	14,092,254.00	1.48
C	制造业	93,125,802.87	9.78
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	80,149.70	0.01
G	交通运输、仓储和邮政业	14,480,164.98	1.52
H	住宿和餐饮业	3,000,845.12	0.32
I	信息传输、软件和信息技术服务业	21,714.73	0.00
J	金融业	15,193,163.00	1.60
K	房地产业	3,612,045.00	0.38
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	175,452.78	0.02
N	水利、环境和公共设施管理业	7,905,878.18	0.83
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	7,707.31	0.00
R	文化、体育和娱乐业	3,925.22	0.00
S	综合	-	-
	合计	151,699,102.89	15.93

### 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	601633	长城汽车	316,800	16,663,680.00	1.75
2	601088	中国神华	621,900	14,092,254.00	1.48
3	600323	瀚蓝环境	297,400	7,881,100.00	0.83
4	002925	盈趣科技	223,460	7,530,602.00	0.79
5	688026	洁特生物	108,478	7,427,488.66	0.78
6	000429	粤高速 A	889,186	6,606,651.98	0.69
7	600019	宝钢股份	652,060	5,672,922.00	0.60
8	600276	恒瑞医药	105,780	5,313,329.40	0.56
9	002206	海利得	678,100	5,234,932.00	0.55
10	603043	广州酒家	242,720	5,148,091.20	0.54

## 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	524,583,000.00	55.08
	其中：政策性金融债	524,583,000.00	55.08
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	20,152,000.00	2.12
6	中期票据	311,547,000.00	32.71
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	856,282,000.00	89.91

## 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	210210	21国开10	1,500,000	152,385,000.00	16.00

2	210402	21农发02	1,000,000	100,950,000.00	10.60
3	210206	21国开06	1,000,000	100,060,000.00	10.51
4	210207	21国开07	500,000	50,340,000.00	5.29
5	200207	20国开07	500,000	50,300,000.00	5.28

## 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	45,817.88
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	13,164,771.13
5	应收申购款	1,045,715.05
6	其他应收款	-
7	其他	-

8	合计	14,256,304.06
---	----	---------------

#### 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	753,054,850.02
报告期期间基金总申购份额	86,601,535.45
减：报告期期间基金总赎回份额	46,395,912.64
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	793,260,472.83

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

本季度，中信银行股份有限公司已完成法定代表人变更的工商登记手续，自2021年9月2日起，法定代表人由李庆萍女士变更为朱鹤新先生。

### § 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](http://www.bobbns.com)

中加基金管理有限公司

2021年10月26日