

---

**中加科丰价值精选混合型证券投资基金**

**2025年第4季度报告**

**2025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:2026年01月20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1月19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2025年10月01日起至2025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	402,985,943.86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（2025年10月01日 - 2025年12月31日）
1.本期已实现收益	4,469,211.22
2.本期利润	7,297,991.07
3.加权平均基金份额本期利润	0.0421
4.期末基金资产净值	477,170,677.36
5.期末基金份额净值	1.1841

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。

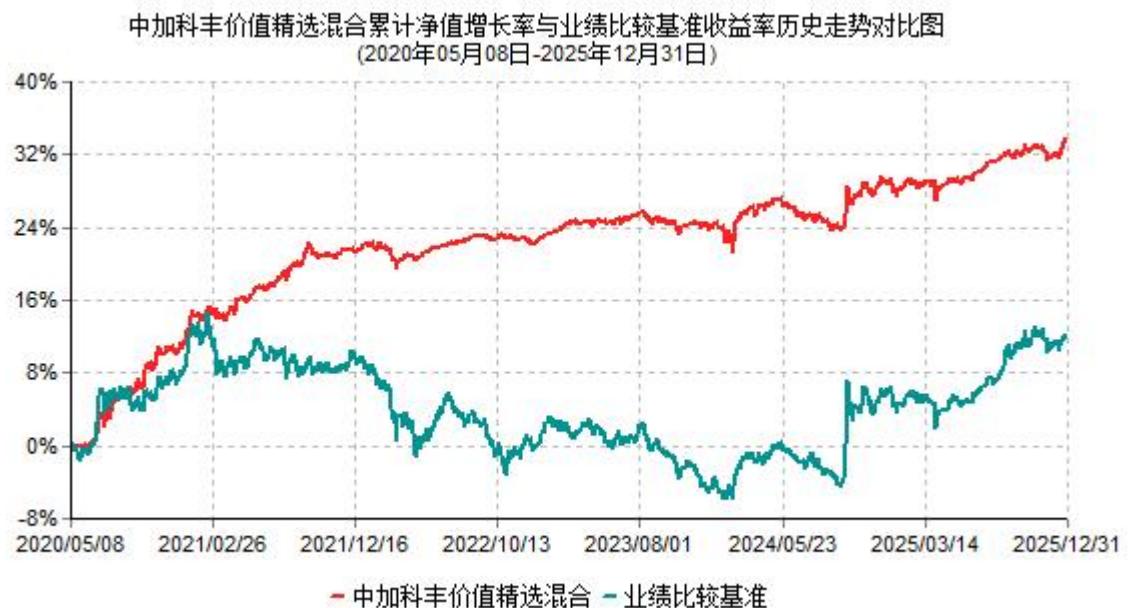
2.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

#### 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	0.89%	0.19%	-0.11%	0.38%	1.00%	-0.19%
过去六个月	2.88%	0.15%	5.77%	0.35%	-2.89%	-0.20%
过去一年	3.78%	0.20%	5.54%	0.37%	-1.76%	-0.17%
过去三年	9.15%	0.20%	11.60%	0.41%	-2.45%	-0.21%
过去五年	18.83%	0.19%	1.46%	0.45%	17.37%	-0.26%
自基金合同 生效起至今	33.80%	0.21%	11.77%	0.45%	22.03%	-0.24%

##### 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		
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）、中加科丰价值精选混合型证券投资基金（2023年2月15日至今）、中加聚享增盈债券型证券投资基金（2023年7月13日至今）的基金经理。
庞智桐	原本基金基金经理	2024-03-18	2025-10-22	8	庞智桐先生，中国科学技术大学理学学士，中国科学院大学金融硕士。2017年7月至2019年7月，任职于渤海证券有限公司债券销售交易总部，担任债券投资助理；2019年8月加入中加基金管理有限公司固定收益部从事债券投研工作。

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：因个人原因，庞智桐先生于2025年10月22日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

权益部分：

报告期内，A股市场呈现高位震荡盘整的走势。

A股市场在经历了三季度的快速上涨后，短期市场情绪过热，四季度进入震荡盘整期。国内方面，经济数据偏弱。中国制造业PMI指数持续位于枯荣线以下，规模以上工业企业利润当月同比增速由正转负，社零同比增速也开始下滑。海外方面，中美之间的贸易摩擦重启与缓和，海外对科技巨头“循环投资”的模式的担忧增加了市场对AI前景的分歧。市场在震荡盘整中前行。12月中央经济工作会议明确提出要继续实施更加积极的财政政策和适度宽松的货币政策。12月日本央行加息落地后，市场风险偏好上升，沪指年底走出11连阳的走势。

本报告期，沪深300指数下跌0.23%，而中证500和中证1000分别上涨0.72%和0.27%。

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，基金的股票仓位有所提升，力求在较小的回撤幅度下获得稳健的收益。

固收部分：

四季度债市先涨后跌，收益率呈U型走势。利率长端和超长端上行幅度大于中短端，期限利差拉大。受益于资金价格平稳和摊余公募再配置需求，城投债表现稳定，远好于利率债和银行二级债。10月中旬美国因为中国出台稀土出口限制措施再次威胁对中国加

征100%关税。在10年国债利率中枢基本不动情况下，债市走出利差压缩行情，期限利差、信用利差、税收利差均不同程度被压缩。10月下旬潘行长宣布央行重启国债买卖，随后几个交易日中短端收益下行，带动长端和超长端下行。11月间收益率再度陷入偏空震荡。尽管权益回调、信贷不振、央行下调买断式逆回购最低中标利率，债市不为所动。三季度货政报告重提跨周期调节，且提及10年国债良好运行区间1.75-1.85%。市场参与者普遍预期年内将不再降准降息，资金进入债市意愿不足。进入12月，重要会议相继召开，从对货币政策表述看央行降准降息意愿低，且财政继续保持必要支出。市场开始担忧2026年银行保险机构超长债承接能力弱化，长端和超长端继续调整，期限利差持续走扩。

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，配置久期合适的政金债。

展望未来，26年一季度财政大概率靠前发力，央行预计采用结构化货币工具进行对冲。出于保持银行净息差在合理水平目的，央行降息意愿低。债市或继续面临监管压力、资金流入意愿不足、担忧长端承接能力等问题而陷入震荡走势。如果央行继续维护资金价格平稳，则短端表现继续好于长端，期限利差走扩。

#### 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1.1841元，本报告期内，基金份额净值增长率为0.89%，同期业绩比较基准收益率为-0.11%。

#### 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的情形，发生连续六十个工作日基金资产净值低于人民币五千万元的情形，截至本报告期末已恢复至五千万元以上。

本报告期内，本基金迷你期间的信息披露费、审计费等固定费用由基金管理人承担。

### §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	131,237,522.13	27.45
	其中：股票	131,237,522.13	27.45
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	335,703,486.44	70.21
	其中：债券	335,703,486.44	70.21
	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	-1,965.22	0.00
	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	2,711,319.15	0.57
8	其他资产	8,460,171.64	1.77
9	合计	478,110,534.14	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	299,444.00	0.06
B	采矿业	5,666,782.00	1.19
C	制造业	89,984,323.81	18.86
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	3,654,422.00	0.77
E	建筑业	1,277,304.00	0.27
F	批发和零售业	3,074,130.00	0.64
G	交通运输、仓储和邮政业	1,512,192.00	0.32
H	住宿和餐饮业	10,108.00	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	11,941,877.32	2.50
J	金融业	7,746,035.00	1.62
K	房地产业	1,242,483.00	0.26
L	租赁和商务服务业	1,708,469.00	0.36
M	科学研究和技术服务业	1,640,764.00	0.34
N	水利、环境和公共设施管理业	820,780.00	0.17
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	151,700.00	0.03

Q	卫生和社会工作	39,186.00	0.01
R	文化、体育和娱乐业	337,960.00	0.07
S	综合	129,562.00	0.03
	合计	131,237,522.13	27.50

### 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	000050	深天马A	243,000	2,194,290.00	0.46
2	300409	道氏技术	86,000	1,934,140.00	0.41
3	600100	同方股份	204,800	1,826,816.00	0.38
4	002602	世纪华通	96,800	1,651,408.00	0.35
5	603185	弘元绿能	54,100	1,650,050.00	0.35
6	600320	振华重工	298,400	1,536,760.00	0.32
7	002156	通富微电	39,600	1,492,920.00	0.31
8	600150	中国船舶	43,900	1,460,114.00	0.31
9	603259	药明康德	15,900	1,441,176.00	0.30
10	600745	闻泰科技	37,700	1,405,456.00	0.29

### 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	335,703,486.44	70.35
	其中：政策性金融债	315,784,730.28	66.18
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	335,703,486.44	70.35

**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	250211	25国开11	1,900,000	190,907,939.73	40.01
2	250202	25国开02	1,000,000	100,817,835.62	21.13
3	018020	国开2302	225,000	23,047,415.75	4.83
4	272580011	25光大永明资本补充债01	100,000	9,985,682.19	2.09
5	242580067	25河北银行永续债02	100,000	9,933,073.97	2.08

**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。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	6,399.52
2	应收证券清算款	8,453,642.25
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	129.87
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	8,460,171.64

### 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	9,400,361.38
报告期期间基金总申购份额	394,815,774.55
减： 报告期期间基金总赎回份额	1,230,192.07
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	402,985,943.86

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 (%)	0.64

## §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	20251001-20251 124	2,595,040.10	0.00	0.00	2,595,040.10	0.64%
	2	20251128-20251 231	0.00	117,584,405.56	0.00	117,584,405.56	29.18%
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](http://www.bobbns.com)

中加基金管理有限公司

2026年01月20日