

中庚小盘价值股票型证券投资基金

2026年第1季度报告

2026年03月31日

基金管理人:中庚基金管理有限公司

基金托管人:广发证券股份有限公司

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。

基金托管人广发证券股份有限公司根据本基金合同规定，于2026年04月16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	中庚小盘价值股票
基金主代码	007130
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019年04月03日
报告期末基金份额总额	390,858,254.03份
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下，以价值投资策略为基础，通过发掘全市场中小盘价值型上市公司投资机遇，选择具备高性价比投资标的构建组合，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金是股票型基金，大类资产配置不作为本基金的核心策略，一般情况下将保持各类资产配置的基本稳定。在综合考量市场系统性风险、各类资产风险溢价、股票资产估值、流动性要求等因素后，在有效控制投资组合风险的前提下，进行大类资产配置战术调整。 本基金股票投资主要依据管理人搭建的"估值-盈利"模型，采用定量分析与定性分析相结合的方式，重点投资于市场中在细分行业内具备一定的竞争优势、业绩良好且稳定、价值相对低估的小盘价值股票。

业绩比较基准	中证1000指数收益率×90%+上证国债指数收益率×10%
风险收益特征	本基金为股票型基金，属于较高预期风险、较高预期收益的证券投资基金品种，其预期风险与预期收益高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金。
基金管理人	中庚基金管理有限公司
基金托管人	广发证券股份有限公司

§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	95,831,688.52
2.本期利润	54,363,124.90
3.加权平均基金份额本期利润	0.1356
4.期末基金资产净值	1,124,952,836.51
5.期末基金份额净值	2.8782

注：1.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。
2.所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。

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	5.09%	1.37%	0.42%	1.48%	4.67%	-0.11%
过去六个月	2.90%	1.15%	0.72%	1.25%	2.18%	-0.10%
过去一年	23.68%	1.20%	20.39%	1.29%	3.29%	-0.09%
过去三年	15.59%	1.49%	12.01%	1.45%	3.58%	0.04%
过去五年	96.73%	1.42%	22.73%	1.36%	74.00%	0.06%

自基金合同生效起至今	187.82%	1.42%	26.48%	1.38%	161.34%	0.04%
------------	---------	-------	--------	-------	---------	-------

注：本基金的业绩比较基准为中证1000指数收益率×90%+上证国债指数收益率×10%。

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

中庚小盘价值股票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		
陈涛	本基金的基金经理； 中庚价值先锋股票基金基金经理；公司 投资部投资总监兼 基金经理	2024-07-19	2026-01-23	12年	陈涛先生，工程硕士，2013年7月起从事证券研究、投资管理相关工作，历任泰康资产研究员、华创证券高级分析师、浙商基金高级研究员、汇丰晋信基金投资经理等。2018年7月加入中庚基

					金管理有限公司，现任公司投资部投资总监兼基金经理。
殷乐	本基金的基金经理； 公司投资部量化投资部总监兼基金经理	2025-04-08	-	10年	殷乐先生，理学硕士，2015年7月起先后从事证券研究、投资管理相关工作，曾担任摩根基金管理（中国）有限公司研究员。2018年7月加入中庚基金管理有限公司，现任公司投资部量化投资部总监兼基金经理。
韩逸平	本基金的基金经理； 公司投资部量化投资部基金经理	2026-01-23	-	6年	韩逸平先生，经济学硕士，2019年7月起先后从事证券研究、投资管理相关工作。2019年7月加入中庚基金管理有限公司，现任公司投资部量化投资部基金经理。

注：1.职务指截止报告期末的职务（报告期末仍在任的）或离任前的职务（报告期内离任的）。

2.基金经理任职日期为根据公司决定确定的聘任日期；离任日期为根据公司决定确定的解聘日期。

3.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。

4.2 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，本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》等有关法律法规、《中庚小盘价值股票型证券投资基金基金合同》、《中庚小盘价值股票型证券投资基金招募说明书》的规定，本着诚实信用、勤勉尽职的原则管理和运用基金资产，在规范基金运作和严格控制投资风险的前提下，为基金份额持有人谋求最大利益。

本报告期内，基金投资管理符合有关法规和基金合同的规定，没有发生损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和《中庚基金管理有限公司公平交易制度》等规定，公司采取了一系列的行动实际落实公平交易管理的各项要求。

在投资研究环节，建立资源共享的投资研究信息平台，确保各投资组合在获得投资信息、投资建议或实时投资决策方面享有公平的机会；在交易环节，努力加强交易执行

的内部控制，利用恒生O32系统公平交易功能模块和其它流程控制手段，确保不同基金在一、二级市场同一证券交易时的公平；在事后分析方面，不断完善和改进公平交易分析的技术手段，定期对各组合间的同向/反向交易情况进行事后分析，评估不同组合间是否存在违背公平交易原则的情况。

本报告期内，公司整体公平交易制度执行情况良好，未发现有违背公平交易原则的相关情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，未发现本基金与本公司管理的其他投资组合之间有导致不公平交易和利益输送的异常交易。

本报告期内，未出现本公司管理的投资组合参与交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量5%的交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2026年一季度，经济总量数据全面超预期，主要受出口韧性延续及财政前置发力驱动，但消费、投资等内生动能尚未显现趋势性改善。权益市场继续呈现流动性宽裕下行业和风格轮动较快的特征，年初经历快速上涨后随地缘冲突和对高油价的担心走弱。

截至一季度末，中证800风险溢价至0.33倍标准差，中证1000风险溢价至0.72倍标准差，估值整体持续处于中性水平，权益资产不再全面便宜。权益资产隐含回报下降但相比固收类资产的低回报，依然有机会构建较高预期回报的组合，因此我们认为应继续积极配置权益资产。

基于产品的定位和投资目标，结合市场情况，本基金报告期内维持较高的权益仓位，一季度小幅跑赢业绩比较基准。本基金在投资运作中坚持产品三高（高阿尔法、高贝塔、高smart beta）的定位不漂移，严格控制 and 比较基准的相对暴露和跟踪误差，以期获得相对稳定的超额收益和更高的信息比率，优化投资人的持有体验。在投资管理上，本基金以低估值价值投资策略为主，辅以量化方式为主动投资理念建模，筛选符合主动投资理念的股票。在组合构建及风险管理上，更好地发挥量化辅助功能，希望主动权益和量化方法低相关的alpha可以产生1+1>2的效果。

本基金坚持低估值价值投资策略，通过精选基本面良好或风险释放充分、盈利增长积极或反转概率大、竞争优势凸显、价值被低估的中小市值个股，构建高预期回报的中小盘组合，同时保持较小的行业和风格敞口，力争获得可持续的超额收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末中庚小盘价值股票基金份额净值为2.8782元，本报告期内，基金份额净值增长率为5.09%，同期业绩比较基准收益率为0.42%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内，本基金未出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

§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	1,028,865,008.74	91.05
	其中：股票	1,028,865,008.74	91.05
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	30,226,553.42	2.67
	其中：债券	30,226,553.42	2.67
	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	35,000,350.00	3.10
	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	34,333,627.15	3.04
8	其他资产	1,597,664.31	0.14
9	合计	1,130,023,203.62	100.00

注：银行存款中包含存放在证券经纪商基金专用证券账户的证券交易结算资金。

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	3,611,201.00	0.32
B	采矿业	38,622,656.82	3.43
C	制造业	747,832,231.98	66.48
D	电力、热力、燃气及水 生产和供应业	2,411,135.00	0.21
E	建筑业	5,354,246.00	0.48
F	批发和零售业	34,399,894.00	3.06
G	交通运输、仓储和邮政	11,532,832.00	1.03

	业		
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	74,668,322.16	6.64
J	金融业	22,591,630.00	2.01
K	房地产业	7,701,717.00	0.68
L	租赁和商务服务业	2,733,604.00	0.24
M	科学研究和技术服务业	29,875,612.60	2.66
N	水利、环境和公共设施管理业	23,713,348.00	2.11
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	1,035,860.00	0.09
Q	卫生和社会工作	16,768,832.18	1.49
R	文化、体育和娱乐业	6,011,886.00	0.53
S	综合	-	-
	合计	1,028,865,008.74	91.46

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	300855	图南股份	899,262	32,544,291.78	2.89
2	002541	鸿路钢构	1,451,100	29,791,083.00	2.65
3	603345	安井食品	317,690	29,627,769.40	2.63
4	688029	南微医学	351,487	25,366,816.79	2.25
5	001301	尚太科技	324,700	24,118,716.00	2.14
6	601528	瑞丰银行	3,851,200	20,565,408.00	1.83
7	600323	瀚蓝环境	699,200	20,514,528.00	1.82
8	002419	天虹股份	3,103,100	17,749,732.00	1.58
9	300502	新易盛	40,000	17,713,600.00	1.57
10	301039	中集车辆	1,785,400	15,693,666.00	1.40

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	30,226,553.42	2.69
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
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	30,226,553.42	2.69

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	019792	25国债19	300,000	30,226,553.42	2.69

注：本基金本报告期末仅持有上述债券。

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

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金在进行股指期货投资时，将根据风险管理原则，以套期保值为主要目的。通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究，结合股指期货的定价模型寻求其合理的估值

水平，采用流动性好、交易活跃的合约品种，与现货资产进行匹配，通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作，以达到降低投资组合整体风险的目的。

本基金还将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险性特征，运用股指期货对冲市场系统性风险、大额申购赎回等特殊情形下的流动性风险。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期末未投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本基金投资的股票瑞丰银行发行主体浙江绍兴瑞丰农村商业银行股份有限公司在报告编制日前一年内，被中国人民银行绍兴市分行处罚共计1次，罚款金额共计人民币316.80万元。主要违规事实包括：违反金融统计管理规定、违反账户管理规定以及违反数据安全、网络安全管理规定等。

本基金对上述证券的投资决策流程符合监管法规、基金合同及公司内部制度的要求。

其余九名证券的发行主体本报告期内没有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 本基金投资的前十名股票没有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	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,597,664.31
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,597,664.31

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不存在流通受限情况。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	402,521,964.95
报告期期间基金总申购份额	63,486,484.81
减：报告期期间基金总赎回份额	75,150,195.73
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	390,858,254.03

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

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	5,802,317.40
报告期期间买入/申购总份额	3,365,646.77
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	9,167,964.17
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	2.35

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额（份）	交易金额（元）	适用费率
1	申购	2026-03-17	3,365,646.77	9,999,000.00	-
合计			3,365,646.77	9,999,000.00	

注：基金管理人于2026年3月17日通过直销柜台申购本基金份额，适用的申购费率为每笔1000元。

§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

本基金本报告期内未出现单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

根据基金管理人2026年1月7日发布的《中庚基金管理有限公司关于调整旗下基金风险等级的公告》，自2026年1月14日起，本基金的风险等级由R3调整为R4。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1.中国证监会批准设立中庚小盘价值股票型证券投资基金的文件
- 2.中庚小盘价值股票型证券投资基金基金合同
- 3.中庚小盘价值股票型证券投资基金招募说明书
- 4.中庚小盘价值股票型证券投资基金托管协议
- 5.中庚小盘价值股票型证券投资基金基金产品资料概要
- 6.中庚基金管理有限公司业务资格批复、营业执照和公司章程
- 7.报告期内中庚小盘价值股票型证券投资基金在规定报刊上披露的各项公告
- 8.中国证监会要求的其他文件

9.2 存放地点

上海市浦东新区陆家嘴环路1318号星展银行大厦703-704

9.3 查阅方式

投资者可于本基金管理人办公时间预约查阅。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人。

客服电话：021-53549999

公司网址：www.zgfunds.com.cn

中庚基金管理有限公司

2026年04月21日