

---

# 中加科鑫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:招商银行股份有限公司

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。

基金托管人招商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	中加科鑫混合
基金主代码	010543
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021年05月26日
报告期末基金份额总额	245,031,236.05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	本基金为混合型基金，其预期收益和预期风险水平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	招商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	中加科鑫混合A	中加科鑫混合C
下属分级基金的交易代码	010543	010544
报告期末下属分级基金的份额总额	89,019,299.28份	156,011,936.77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(2026年01月01日 - 2026年03月31日)	
	中加科鑫混合A	中加科鑫混合C
1.本期已实现收益	1,350,164.59	2,185,899.63
2.本期利润	204,394.87	378,737.96
3.加权平均基金份额本期利润	0.0029	0.0030
4.期末基金资产净值	91,681,470.02	157,564,340.99
5.期末基金份额净值	1.0299	1.0100

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

中加科鑫混合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	0.89%	0.29%	-1.43%	0.39%	2.32%	-0.10%
过去六个月	1.57%	0.25%	-1.54%	0.38%	3.11%	-0.13%
过去一年	7.29%	0.26%	5.41%	0.37%	1.88%	-0.11%
过去三年	9.77%	0.28%	8.07%	0.42%	1.70%	-0.14%
自基金合同生效起至今	2.99%	0.31%	-1.23%	0.43%	4.22%	-0.12%

## 中加科鑫混合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	0.80%	0.29%	-1.43%	0.39%	2.23%	-0.10%
过去六个月	1.36%	0.25%	-1.54%	0.38%	2.90%	-0.13%
过去一年	6.87%	0.26%	5.41%	0.37%	1.46%	-0.11%
过去三年	8.45%	0.28%	8.07%	0.42%	0.38%	-0.14%
自基金合同生效起至今	1.00%	0.31%	-1.23%	0.43%	2.23%	-0.12%

## 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

中加科鑫混合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  
(2021年05月26日-2026年03月31日)



中加科鑫混合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  
(2021年05月26日-2026年03月31日)



## §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		
于跃	本基金基金经理	2026-02-25	-	13	于跃先生，伦敦帝国理工大学金融数学硕士。2012年5月至2019年11月，曾先后任民生证券股份有限公司固收投资经理助理；中信建投证券股份有限公司固定收益投资经理。2019年12月加入中加基金管理有限公司，现任基金经理。
林沐尘	本基金基金经理	2023-04-27	-	8	林沐尘先生，对外经济贸易大学金融学硕士。2017年7月至2021年3月，就职于工银瑞信基金管理有限公司，任量化研究员。2021年3月至2022年6月，就职于中国国际金融股份有限公司股

					票业务部，任投资经理。2022年6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

今年一季度A股市场波动较大行业轮动较快，一、二月市场整体情绪较好，赛道主题类风格有较好的表现，有色、通讯设备、商业航天等轮动上涨。但三月由于外围地缘政治扰动，市场产生波动，前期强势板块有明显回调。

展望后市，我们认为目前市场风格分化较大，后续会有风格收敛回归的可能，依旧看好后续量化类产品超额收益修复的行情。

本基金权益部分持仓目前还是以偏中盘为主，展望未来当市场企稳后，量化策略会取得更佳的表现。

2026年一季度，债券市场在政策、资金面和外部事件交织下呈现震荡分化格局。1月市场先抑后扬，受权益市场强势、政府债供给担忧等影响，10年国债收益率一度触及1.9%，后随情绪转暖逐步修复。2月宏观数据低于预期，央行加大流动性投放稳定市场预期，叠加外部不确定性牵制风险偏好，利率震荡下行。3月市场分化，短端受资金面充裕驱动走强，长端则受地缘冲突推升油价、滞胀担忧影响承压。从品种表现看，信用债整体好于利率债。期限结构上，中短端品种受益于资金面宽松表现突出，而超长端受供给担忧和滞胀预期压制波动较大。资金面保持相对稳定，为信用利差收窄提供了支撑。总结来看，一季度债市呈现出结构性机会与风险并存的特征，短端和信用品种相对受益，长端则受制于多重不确定性。具体看，10年期国债和国开债收益率在一季度分别下行2BP和5BP，分别至1.82%和1.95%。

纯债部分，我们整体保持产品仓位和久期的灵活性。一方面，在严格控制信用风险的前提下，精选中短久期中高等级城投债。另一方面，对于利率债和二级资本债，采用区间震荡的操作思路，为客户赚取资本利得，同时该类品种流动性好，在增强收益的同时也提升了组合流动性，使得产品的安全性提高。

可转债市场在经历了年初的上涨后，正经历一轮显著的震荡调整与估值压缩，市场情绪目前转向谨慎，处于“回吐收益”与“寻找底部”的交织阶段。当前市场的调整并非单纯由正股下跌引起，更多是多重压力共振的结果：1月及二月上半月伴随正股上涨带来的转债估值快速拔高至历史极值分位；一季度增量资金既有畏高情绪又有追涨需求，止盈意向较高；外部地缘政治对风险资产偏好与流动性影响。展望后市，尽管美伊以冲突持对全球风偏构成压制，但国内政策稳健，权益市场仍韧性十足，从配置角度看，转债已迎来阶段性布局良机。截止季度末，获利盘压力已充分释放，筹码指标降至历史低位，下行空间有限。中期维度下，受益于“慢牛”逻辑未变及债市“资产荒”延续，固收+资金对转债的需求依然刚性。加之再融资新规对供给的冲击存在滞后性，供需错配格局短期难改，仍具备较强的长期布局价值。操作方面，由于一季度转债整体波动较为剧烈，仓位上整体偏低于既定中枢；同时转债投资延续前期思路，防御与进攻仓位兼具，大盘均衡类转债筑底，通过不同策略选择偏股类转债增厚收益；行业轮动方面本季度侧重于电力向下游、化工、新能源替代等行业的配置。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末中加科鑫混合A基金份额净值为1.0299元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.89%，同期业绩比较基准收益率为-1.43%；截至报告期末中加科鑫混合C基金份额净值为1.0100元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.80%，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	38,100,482.17	15.24
	其中：股票	38,100,482.17	15.24
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	197,073,692.38	78.83
	其中：债券	197,073,692.38	78.83
	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	14,461,154.54	5.78
8	其他资产	351,495.60	0.14
9	合计	249,986,824.69	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	1,786,275.00	0.72

C	制造业	26,287,415.17	10.55
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,231,137.00	0.49
E	建筑业	487,007.00	0.20
F	批发和零售业	393,637.00	0.16
G	交通运输、仓储和邮政业	874,655.00	0.35
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,905,259.00	1.17
J	金融业	1,940,164.00	0.78
K	房地产业	588,677.00	0.24
L	租赁和商务服务业	540,437.00	0.22
M	科学研究和技术服务业	173,282.00	0.07
N	水利、环境和公共设施管理业	24,948.00	0.01
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	196,823.00	0.08
R	文化、体育和娱乐业	496,691.00	0.20
S	综合	174,075.00	0.07
	合计	38,100,482.17	15.29

### 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	000100	TCL科技	153,200	654,164.00	0.26
2	000725	京东方A	158,700	620,517.00	0.25
3	002236	大华股份	29,500	497,075.00	0.20
4	000761	本钢板材	139,300	452,725.00	0.18

5	001322	箭牌家居	60,600	446,016.00	0.18
6	000426	兴业银锡	10,500	422,310.00	0.17
7	000923	河钢资源	21,100	377,268.00	0.15
8	300154	瑞凌股份	45,200	362,956.00	0.15
9	601199	江南水务	59,900	343,227.00	0.14
10	688175	高凌信息	10,000	335,000.00	0.13

#### 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	3,343,291.64	1.34
2	央行票据	-	-
3	金融债券	72,325,543.77	29.02
	其中：政策性金融债	20,132,443.84	8.08
4	企业债券	8,080,980.27	3.24
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	103,076,760.55	41.36
7	可转债（可交换债）	10,247,116.15	4.11
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	197,073,692.38	79.07

#### 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	1928008	19农业银行二级03	100,000	11,288,252.05	4.53
2	102481582	24津渤海MTN002	100,000	10,519,535.34	4.22
3	232400028	24天津农商行二级资本债01	100,000	10,281,297.53	4.12
4	242580053	25渤海银行永续债01	100,000	10,104,567.67	4.05
5	250211	25国开11	100,000	10,090,512.33	4.05

**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，中国农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。中国农业发展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。天津农村商业银行在报告编制日前一年内受到中国人民银行处罚。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和中国人民银行处罚。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	26,870.69
2	应收证券清算款	260,674.23
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	63,950.68
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	351,495.60

## 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	113697	应流转债	739,477.56	0.30
2	113046	金田转债	508,615.34	0.20
3	127084	柳工转2	429,229.32	0.17
4	127064	杭氧转债	426,066.58	0.17
5	127067	恒逸转2	422,325.21	0.17
6	110077	洪城转债	421,317.26	0.17
7	127110	广核转债	290,193.21	0.12
8	113066	平煤转债	286,304.16	0.11
9	123257	安克转债	279,673.37	0.11
10	113051	节能转债	274,020.88	0.11
11	132026	G三峡EB2	270,253.26	0.11
12	123254	亿纬转债	268,134.03	0.11
13	127040	国泰转债	267,054.63	0.11
14	127024	盈峰转债	265,392.02	0.11
15	110098	南药转债	264,750.08	0.11
16	110087	天业转债	264,614.25	0.11
17	113067	燃23转债	259,829.70	0.10
18	113062	常银转债	258,287.95	0.10
19	110093	神马转债	255,484.16	0.10
20	127045	牧原转债	253,999.18	0.10
21	113054	绿动转债	250,616.16	0.10
22	127056	中特转债	250,605.48	0.10
23	127089	晶澳转债	250,075.95	0.10
24	128136	立讯转债	244,606.30	0.10
25	113052	兴业转债	239,397.81	0.10
26	127027	能化转债	238,801.92	0.10
27	127018	本钢转债	238,169.32	0.10
28	110075	南航转债	236,132.88	0.09
29	113049	长汽转债	226,059.73	0.09
30	113616	韦尔转债	221,008.79	0.09

**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

	中加科鑫混合A	中加科鑫混合C
报告期期初基金份额总额	61,793,742.31	122,726,526.68
报告期期间基金总申购份额	32,228,344.56	124,415,680.43
减：报告期期间基金总赎回份额	5,002,787.59	91,130,270.34
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	89,019,299.28	156,011,936.77

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

	中加科鑫混合A	中加科鑫混合C
报告期期初管理人持有的本基金份 额	31,572,863.76	-
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	31,572,863.76	-
报告期期末持有的本基金份额占基 金总份额比例（%）	35.47	-

**§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	20260112-20260113	31,572,863.76	0.00	0.00	31,572,863.76	12.89%
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鑫混合型证券投资基金设立的文件
- 2、《中加科鑫混合型证券投资基金基金合同》
- 3、《中加科鑫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04月21日