

# 中科沃土沃瑞灵活配置混合型发起式证券投资基金

2024年第1季度报告

2024年03月31日

基金管理人: 中科沃土基金管理有限公司

基金托管人: 交通银行股份有限公司

报告送出日期: 2024年04月22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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2024年4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，投资者在做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2024年1月1日起至2024年3月31日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	中科沃土沃瑞混合发起
基金主代码	005855
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019年01月14日
报告期末基金份额总额	23,408,389.45份
投资目标	通过系统化的方法精选环境、财务可持续的上市公司，通过精选个股和风险控制，力争为投资者创造超越业绩比较基准的回报。
投资策略	通过对经济周期及资产价格发展变化的理解，在把握经济周期性波动的基础上，动态评估不同资产类在不同时期的投资价值、投资时机以及其风险收益特征，追求股票、债券和货币等大类资产的灵活配置及资产的稳健增长。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×60%+中债综合指数(全价)收益率×40%
风险收益特征	本基金为混合型基金，其长期平均风险和预期收益水平低于股票型基金，高于债券型基金、货币市场基金。
基金管理人	中科沃土基金管理有限公司

基金托管人	交通银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	中科沃土沃瑞混合发起A	中科沃土沃瑞混合发起C
下属分级基金的交易代码	005855	005856
报告期末下属分级基金的份额总额	14,596,105.29份	8,812,284.16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(2024年01月01日 - 2024年03月31日)	
	中科沃土沃瑞混合发起A	中科沃土沃瑞混合发起C
1.本期已实现收益	-5,222,746.61	-3,070,759.70
2.本期利润	142,776.97	73,155.65
3.加权平均基金份额本期利润	0.0098	0.0083
4.期末基金资产净值	40,983,734.06	23,993,919.90
5.期末基金份额净值	2.8079	2.7228

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、本报告所述业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后的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

中科沃土沃瑞混合发起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	0.53%	1.37%	2.47%	0.61%	-1.94%	0.76%
过去六个月	-5.06%	1.10%	-1.53%	0.55%	-3.53%	0.55%
过去一年	-9.92%	0.97%	-6.44%	0.53%	-3.48%	0.44%

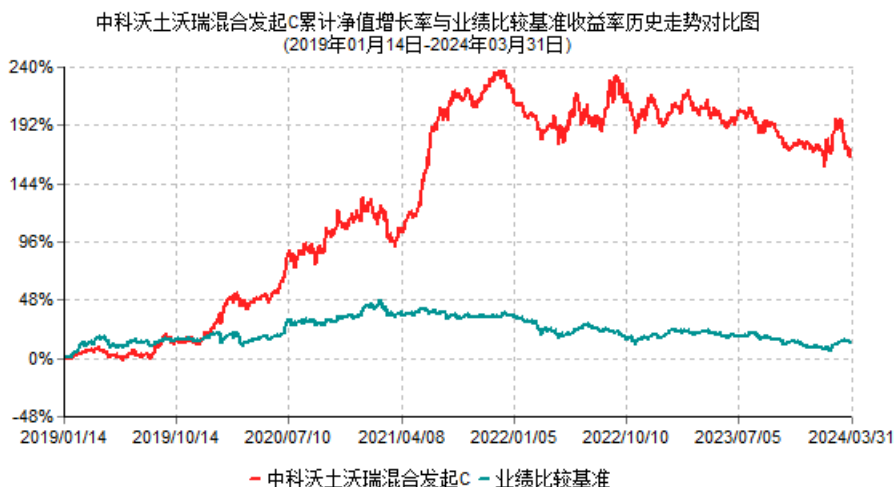
过去三年	39.36%	1.12%	-16.50%	0.63%	55.86%	0.49%
过去五年	164.00%	1.26%	-0.63%	0.70%	164.63%	0.56%
自基金合同生效起至今	180.79%	1.24%	13.83%	0.72%	166.96%	0.52%

中科沃土沃瑞混合发起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	0.34%	1.37%	2.47%	0.61%	-2.13%	0.76%
过去六个月	-5.45%	1.10%	-1.53%	0.55%	-3.92%	0.55%
过去一年	-10.65%	0.97%	-6.44%	0.53%	-4.21%	0.44%
过去三年	36.54%	1.12%	-16.50%	0.63%	53.04%	0.49%
过去五年	156.43%	1.26%	-0.63%	0.70%	157.06%	0.56%
自基金合同生效起至今	172.28%	1.24%	13.83%	0.72%	158.45%	0.52%

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





注：本基金合同于2019年1月14日生效，按基金合同和招募说明书的约定，本基金的建仓期为六个月，建仓期结束时各项资产配置比例符合本基金合同的有关约定。

## §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		
徐伟	权益投资部副总经理（主持工作）、基金经理	2022-03-01	-	12年	工学硕士，曾任宏源证券研究所分析师，中信建投证券研究发展部首席分析师，上海磐信投资有限公司金融市场部高级研究员，中科沃土基金管理有限公司研究部资深研究员，现任中科沃土基金管理有限公司权益投资部副总经理（主持工作），中科沃土沃鑫成长精选灵活配置混合型发起式证券投资基金和中科沃土沃瑞灵活配置混合型发起式证券投资基金的基金经理。中国国籍，具有基金从业资格。

注：1.此处的“任职日期”为公告确定的聘任日期；  
2.证券从业的含义遵从行业协会的相关规定。

#### 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，本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》等有关法律法规及基金合同、基金招募说明书等有关基金法律文件的规定，以取信于市场、取信于社会投资公众为宗旨，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在控制风险的前提下，为基金份额持有人谋求最大利益。在本报告期内，基金运作合法合规，无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

本基金管理人主要通过建立有纪律、规范化的投资研究和决策流程、交易流程，以及强化事后监控分析来确保公平对待不同投资组合，切实防范利益输送。本基金管理人规定了严格的投资权限管理制度、投资备选库管理制度和集中交易制度等，并重视交易执行环节的公平交易措施，以“时间优先、价格优先”作为执行指令的基本原则，通过投资交易系统内的公平交易模块，以尽可能确保公平对待各投资组合。本报告期内，公平交易制度总体执行情况良好。

##### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

#### 4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2024年第一季度，国内宏观经济基本处于的企稳回升过程中。到了3月份的制造业PMI达到了50.80，恢复到荣枯线以上，进入扩张区间，且好于往年季节性，显示了制造业开始逐步复苏的。一季度的出口显现出了加速增长的迹象，增长的幅度开始持续提高，其中1、2月份单月出口金额按人民币计算同比增速已经转正，分别实现了10.1%、10.6%的正增长。在中国产品竞争力不断提升，产品持续升级以及汇率有所贬值的情况下，预计出口的增长能够保持在较高水平。在消费方面，1~2月的社会消费品零售总额增长5.5%，增速相较于上个季度有所回落，我们认为社零数据反映了消费复苏的速度仍然偏慢，预计后续支持耐用品消费的政策逐步落地将能够拉动消费的增长。在固定资产投资领域，房地产投资的下滑仍然是拖累投资增速的主要因素，而基建投资尚能维持较高的增速，但增速也有所回落。整体看国内宏观经济数据已经显示出触底复苏的迹象，但复苏的动能后续还需要继续观察。

2024年一季度国外宏观经济的环境仍然比较复杂，欧美发达经济体的CPI指数有继续上行的迹象，通胀再次抬头；同时美国的劳动力就业市场景气度仍然较高，工资还在继续上涨，推动了服务价格的持续上涨，会带动海外通胀出现螺旋式上涨，导致通胀呈



现出较高的粘性。高通胀压缩了发达经济体央行实施宽松货币政策的空间，美联储最早的降息时间大概率会进一步推迟，甚至可能要到等四季度才会有第一次降息。

2024年一季度国内需求的持续复苏，但国内PPI的同比降幅再次扩大，我们认为主要原因是工业品库存处于较高水平，同时新增产能的压力仍然较大。因为CPI的上涨幅度相对较温和，从而为国内货币政策在2024年二季度继续保持较宽松的状态提供了基础，将有助于股票市场的估值修复。

展望2024年二季度我们认为宏观经济整体波动性相对之前会开始收敛，大盘指数的下行空间不大，上行空间主要取决于后续政策的力度以及出口恢复的情况。考虑到中国出口的韧性较强，汇率的贬值也有利于提振出口需求，同时海外的商品消费需求有一定的韧性，我们对出口的预期比较乐观，认为在2024年上半年可能会看到出口的增速企稳回升。通过学习3月召开的全国人大会议的精神，我们认为在2024年二季度，经济政策的总基调偏积极、力度较大，国债和专项债的投放速度有可能会加快，二季度的经济增长率大概率底部企稳。

同时相对于市场大盘，我们认为结构性机会或许较更大，我们主要的工作将致力于挖掘业绩表现较好且估值较低、股息率较高的子行业与个股。我们的核心策略依然是精选优质公司，从而分享公司的业绩增长，希望通过较长期持有权益市场上的优质标的，为投资者创造价值。根据之前的研究，我们关注以下行业的机会：

1.煤炭：在保供政策支持下，预计国内的煤炭产量维持高位，但因为之前安全生产事故频率有所上升，安监形势开始趋严，部分东部、中部煤矿面临资源枯竭的风险，煤炭产量可能会有所下降，市场煤价格出现大幅度下跌的可能性也不大，整体上判断煤炭市场价格以偏高位稳定为主。从全球范围来看，煤炭的新增产能投放有限，存量产能的生产成本也在上升，海外煤价下跌的空间比较有限。由于目前煤炭行业估值还较低，股息率较高，我们认为有较大的投资价值。

2.石油石化：国际原油价格目前处于较稳定的区间，有利于行业整体的业绩稳定，部分公司的估值也偏低，具有较大的投资价值。

3.公用事业：在长协煤占比维持高位，市场煤价格保持平稳的背景下，叠加煤电企业的库存处于较高位，预计在今年内煤电企业的燃料成本依然可控。同时电力体制改革正在陆续推进，容量电价也有望出台，开通辅助服务市场等电力市场化改革也对可调可控的煤电收入和盈利能力构成利好。

4.电力设备与新能源：随着光伏上游材料价格的下跌，光伏组件的成本与售价也出现了较大幅度的下降，利好需求的增长，从而提振了部分组件辅材的需求。同时国内的新能源并网接入与消纳问题可能会开始逐步显现，因此对于新能源接入有帮助的新技术、新投资将迎来较快的需求增长，因此我们认为电网设备具有较大的投资机会。

国家继续稳步推进金融改革，大幅提高了对股票欺诈发行、信息披露造假等金融证券犯罪的处罚力度，还开始逐步明确中介机构的责任，为资本市场的健康发展创造了良好的法律环境，资本市场在未来中国转型升级中将承担更为重要的角色，并将继续获得

政策层面的大力支持。在上述判断下，我们将在2024年第二季度的投资策略中，保持相对较高的股票仓位与较均衡行业配置。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末中科沃土沃瑞混合发起A基金份额净值为2.8079元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.53%，同期业绩比较基准收益率为2.47%；截至报告期末中科沃土沃瑞混合发起C基金份额净值为2.7228元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.34%，同期业绩比较基准收益率为2.47%。

#### 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，无相关预警说明。

### §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	57,357,608.47	86.04
	其中：股票	57,357,608.47	86.04
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	3,675,176.31	5.51
	其中：债券	3,675,176.31	5.51
	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	4,301,051.62	6.45
8	其他资产	1,332,934.02	2.00
9	合计	66,666,770.42	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	48,186,527.77	74.16
C	制造业	4,299,093.50	6.62
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,664,544.75	2.56
E	建筑业	46,388.00	0.07
F	批发和零售业	2,153,574.00	3.31
G	交通运输、仓储和邮政业	359,850.00	0.55
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	6,161.84	0.01
K	房地产业	641,468.61	0.99
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	57,357,608.47	88.27

### 5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本报告期末本基金未持有港股通投资股票。

### 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	600188	兖矿能源	237,050	5,639,419.50	8.68

2	601898	中煤能源	439,000	5,022,160.00	7.73
3	601001	晋控煤业	312,800	4,813,992.00	7.41
4	601699	潞安环能	200,000	4,138,000.00	6.37
5	600985	淮北矿业	248,000	4,121,760.00	6.34
6	601088	中国神华	103,100	4,030,179.00	6.20
7	600123	兰花科创	337,230	3,736,508.40	5.75
8	601666	平煤股份	302,300	3,709,221.00	5.71
9	601857	中国石油	360,000	3,556,800.00	5.47
10	600508	上海能源	226,200	3,187,158.00	4.91

#### 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	2,552,050.00	3.93
	其中：政策性金融债	2,552,050.00	3.93
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）	1,123,126.31	1.73
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	3,675,176.31	5.66

#### 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	018021	国开2303	25,000	2,552,050.00	3.93
2	113066	平煤转债	7,040	1,014,844.35	1.56
3	132026	G三峡EB2	900	108,281.96	0.17

#### 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

本报告期末本基金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

本报告期末本基金未持有贵金属。

### 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

本报告期末本基金未持有权证。

### 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

代码	名称	持仓量（买/卖）	合约市值（元）	公允价值变动（元）	风险说明
IF2404	沪深300股指期货2404合约	-10	-10,606,200.00	91,140.00	-
公允价值变动总额合计（元）					91,140.00
股指期货投资本期收益（元）					-784,010.18
股指期货投资本期公允价值变动（元）					91,140.00

#### 5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本报告期内，根据风险管理的原则，本基金以保持股票仓位平稳与套期保值为目的，通过投资交易活跃、流动性较好的股指期货空单对冲部分系统性风险。

### 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持有国债期货。

### 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未出现本报告期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 本基金投资前十名股票未超出基金合同规定备选股票库。

#### 5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,290,638.65
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-

5	应收申购款	42,295.37
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,332,934.02

#### 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	113066	平煤转债	1,014,844.35	1.56
2	132026	G三峡EB2	108,281.96	0.17

#### 5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本报告期末前十名股票中未存在流通受限情况。

#### 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

	中科沃土沃瑞混合发起 A	中科沃土沃瑞混合发起 C
报告期期初基金份额总额	14,670,132.28	9,008,787.61
报告期期间基金总申购份额	658,491.06	976,167.72
减：报告期期间基金总赎回份额	732,518.05	1,172,671.17
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	14,596,105.29	8,812,284.16

### §7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

#### 7.1 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内基金管理人未运用固有资金申购、赎回、买卖本基金。

### §8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

本基金发起式份额持有期限满足发起式份额持有3年的承诺。

## §9 影响投资者决策的其他重要信息

### 9.1 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	20240101 - 20240331	8,003,602.74	-	-	8,003,602.74	34.19%
产品特有风险							
<p>报告期内，本基金存在单一投资者持有份额比例达到或超过20%的情况，由此可能导致的特有风险主要包括：当投资者持有份额占比较为集中时，个别投资者的大额赎回可能会对基金资产运作及净值表现产生较大影响；极端情况下基金管理人可能无法以合理价格及时变现基金资产以应对投资者的赎回申请，可能带来流动性风险；如个别投资者大额赎回引发巨额赎回，基金管理人可能根据基金合同约定决定部分延期赎回或暂停接受基金的赎回申请，可能影响投资者赎回业务办理。本基金管理人将对基金的大额申赎进行审慎评估并合理应对，完善流动性风险管控机制，切实保护持有人利益。</p>							

## §10 备查文件目录

### 10.1 备查文件目录

1. 中国证监会准予中科沃土沃瑞灵活配置混合型发起式证券投资基金募集的文件；
2. 《中科沃土沃瑞灵活配置混合型发起式证券投资基金合同》；
3. 《中科沃土沃瑞灵活配置混合型发起式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；
5. 基金托管人业务资格批件、营业执照；
6. 关于申请募集注册中科沃土沃瑞灵活配置混合型发起式证券投资基金之法律意见书；
7. 中国证监会要求的其他文件。

### 10.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处。

### 10.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅，也可按工本费购买复印件。

中科沃土基金管理有限公司

2024年04月22日