

中科沃土转型升级灵活配置混合型证券投资基金

2025年第1季度报告

2025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:中国工商银行股份有限公司

报告送出日期:2025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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2025年4月18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2025年1月1日起至2025年3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中科沃土转型升级混合	
基金主代码	005281	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2018年01月25日	
报告期末基金份额总额	6,155,521.39份	
投资目标	在严格控制风险的前提下，把握中国经济转型升级过程中所蕴含的投资机会，力争实现基金资产的长期稳健增值。	
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×50%+中债综合全价（总值）指数收益率×50%	
风险收益特征	本基金属于混合型基金，预期收益和预期风险低于股票型基金，高于货币市场基金和债券型基金。	
基金管理人	中科沃土基金管理有限公司	
基金托管人	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	中科沃土转型升级混合	中科沃土转型升级混合

	A	C
下属分级基金的交易代码	005281	018660
报告期末下属分级基金的份额总额	6,138,445.26份	17,076.13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(2025年01月01日 - 2025年03月31日)	
	中科沃土转型升级混合A	中科沃土转型升级混合C
1.本期已实现收益	173,001.25	320.93
2.本期利润	-124,784.93	-533.70
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0206	-0.0381
4.期末基金资产净值	5,715,968.52	16,157.51
5.期末基金份额净值	0.9312	0.9462

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）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，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

中科沃土转型升级混合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	-2.11%	1.11%	-1.13%	0.46%	-0.98%	0.65%
过去六个月	-0.53%	1.46%	-0.84%	0.69%	0.31%	0.77%
过去一年	8.58%	1.36%	6.64%	0.65%	1.94%	0.71%
过去三年	-9.17%	0.98%	0.13%	0.56%	-9.30%	0.42%
过去五年	3.44%	1.37%	8.32%	0.58%	-4.88%	0.79%
自基金合同	-6.88%	1.41%	4.62%	0.62%	-11.50%	0.79%

生效起至今						
-------	--	--	--	--	--	--

中科沃土转型升级混合C净值表现

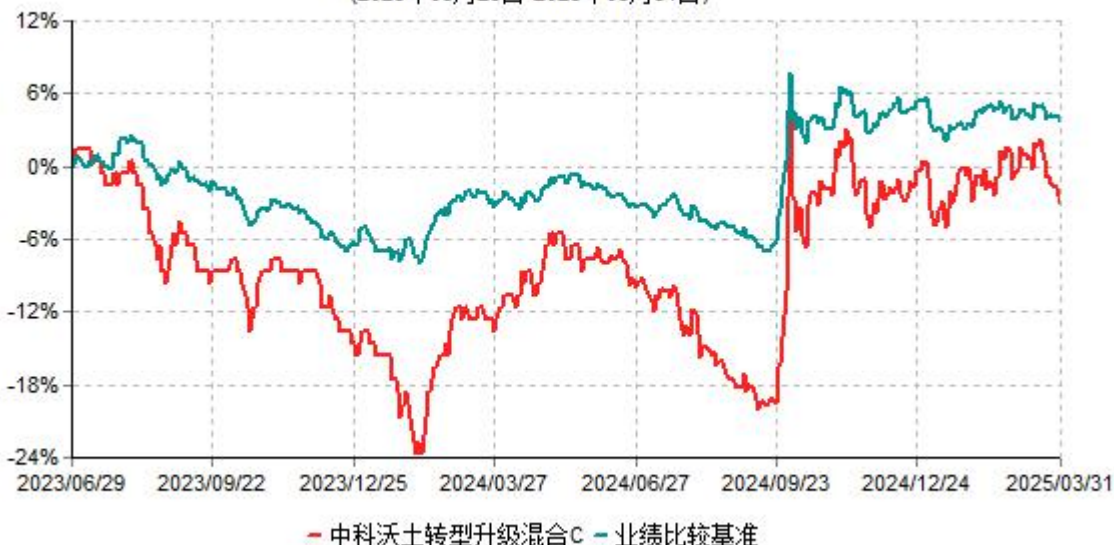
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-2.18%	1.11%	-1.13%	0.46%	-1.05%	0.65%
过去六个月	-0.53%	1.46%	-0.84%	0.69%	0.31%	0.77%
过去一年	9.68%	1.37%	6.64%	0.65%	3.04%	0.72%
自基金合同生效起至今	-3.04%	1.20%	3.70%	0.57%	-6.74%	0.63%

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

中科沃土转型升级混合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
(2018年01月25日-2025年03月31日)



中科沃土转型升级混合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
(2023年06月29日-2025年03月31日)



注：本基金自2023年6月29日起增设C类份额。

§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		
徐平安	权益研究部副总经理（主持工作）	2024-01-04	-	11年	金融工程硕士。曾任法国邮政银行基金管理公司混合型基金分析师，安信期货有限责任公司高级金融工程分析师，东兴证券股份有限公司衍生品部投资经理，光大兴陇信托有限责任公司证券市场权益投资部权益类产品投资经理，现任中科沃土基金管理有限公司权益研究部副总经理（主持工作），中科沃土沃嘉灵活配置混合型证券投资基金和中科沃土转型升级灵活配置混合型证券投资基金的

					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

2025年我国经济面临复杂的内外部挑战。

国内方面，中央政府出台了一系列更加积极的政策手段，用更加积极的财政政策与适度宽松的货币政策来确保宏观经济持续企稳复苏。包括但不限于提升预算内财政赤字率至4%、继续支持大规模设备更新与消费品以旧换新、增发特别国债支持国有大行补充核心资本等。但不可否认的是，我国经济短期内面临着结构性需求不足，宏观政策持续落地并产生显著效果需要更多的时间。从一季度各项宏观数据的表现来看，中国经济全面企稳复苏仍需时日。但好在我国宏观政策仍然保持着一致向上的斜率与力度，我们相信下半年国内经济能有明显的好转。

国外方面，美国新一任总统特朗普于一月二十日正式上任。二进宫的特朗普坚持着“美国优先”的政策原则，出台了一系列带有显著孤立主义与保护主义的贸易政策。包括上任后两次以芬太尼问题为借口对我国加征10%的关税，以及后续的全面“对等关税”。相关关税政策一旦落地，会对包括我国在内的所有全球所有国际贸易参与者产生巨大的冲击。我们无法估量后续特朗普政府是否会继续在贸易问题上针对中国施压，抑

或是与我国达成某种贸易协定，但目前形势下，中美贸易进一步脱钩发生的概率极大。实际上，自我国本世纪初加入世界贸易组织以来，出口是支撑我国国民经济增长的重要因素。因此海外贸易形势的急转直下需要我国出台更多的刺激内需政策，以抵消外需大幅萎缩带来的冲击。我们预计，二季度美国关税政策落地后，国内可能进一步出台更多更积极的宏观刺激举措。

权益市场方面，一季度A股市场风格切换较快，AI大模型、人工智能端侧应用、人形机器人等相关科技赛道表现突出，虽然这些行业的上市公司大多仍处于成长初期，目前看不到多少经营利润，但热点题材受市场投机资金追捧吸纳了过多的场内流动性资源。而在全美贸易体系受美国特朗普新政冲击的背景下，热门科技板块在过快上涨后面临较大的风险，因此A股表现出剧烈的风格切换与板块轮动，为权益投资提出了更大的挑战。

展望后市，二季度初美国关税冲击落地后，我们看好国内宏观调控政策的进一步加力，包括更有力的财政支出、更大范围的消费刺激等。在此背景下，公用事业、能源与资源品、银行保险等防御性板块或将表现出更好的韧性。而进入下半年，随着国内政策的进一步生效，各项宏观经济数据或迎来显著的改善，届时新质生产力范式下的科技板块可能迎来年内第二波上涨时机。

2025年二季度，基金管理人将继续规范运作，勤勉尽责。本基金将积极把握市场机会，灵活运用各类策略，优化权益持仓风险敞口的暴露，在保证流动性安全的前提下，力争提高基金产品的收益率。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末中科沃土转型升级混合A基金份额净值为0.9312元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-2.11%，同期业绩比较基准收益率为-1.13%；截至报告期末中科沃土转型升级混合C基金份额净值为0.9462元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-2.18%，同期业绩比较基准收益率为-1.13%。

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，本基金存在连续六十个工作日以上基金资产净值低于五千万元的情形，已向监管部门提交解决方案。

§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	4,762,078.00	81.49
	其中：股票	4,762,078.00	81.49
2	基金投资	-	-

3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	923,635.34	15.81
8	其他资产	157,779.59	2.70
9	合计	5,843,492.93	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	463,768.00	8.09
C	制造业	3,787,380.00	66.07
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	115,440.00	2.01
E	建筑业	63,120.00	1.10
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	107,360.00	1.87
J	金融业	225,010.00	3.93
K	房地产业	-	-
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	4,762,078.00	83.08

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	688008	澜起科技	4,000	313,120.00	5.46
2	002463	沪电股份	6,000	196,800.00	3.43
3	301358	湖南裕能	5,000	178,300.00	3.11
4	601225	陕西煤业	8,000	158,480.00	2.76
5	603893	瑞芯微	900	155,970.00	2.72
6	002851	麦格米特	2,400	146,016.00	2.55
7	601689	拓普集团	2,400	138,648.00	2.42
8	600690	海尔智家	4,500	123,030.00	2.15
9	002475	立讯精密	3,000	122,670.00	2.14
10	000921	海信家电	4,000	118,840.00	2.07

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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

本报告期末投资股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期末投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 邮储银行（代码：601658）为中科沃土转型升级灵活配置混合型证券投资基金的前十大持仓证券。2024年12月2日国家外汇管理局北京市分局对邮储银行未按照规定进行国际收支统计申报等行为进行了行政处罚，处4万元人民币罚款。

本基金投资上述证券的投资决策程序符合公司投资制度的规定。

除上述证券外，本基金投资的前十名证券的发行主体本期没有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	3,603.03
2	应收证券清算款	153,837.05
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	339.51
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	157,779.59

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

	中科沃土转型升级混合 A	中科沃土转型升级混合 C
报告期期初基金份额总额	6,038,204.19	14,827.20
报告期期间基金总申购份额	383,119.69	11,312.89
减：报告期期间基金总赎回份额	282,878.62	9,063.96
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	6,138,445.26	17,076.13

§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

本报告期内基金管理人未持有本基金份额。

7.2 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 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

本报告期内无单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1. 中国证监会准予中科沃土转型升级灵活配置混合型证券投资基金募集的文件；
2. 《中科沃土转型升级灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
3. 《中科沃土转型升级灵活配置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；
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转型升级灵活配置混合型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。

9.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处。

9.3 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

2025年04月22日