

中加核心智造混合型证券投资基金

2021年第1季度报告

2021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:渤海银行股份有限公司

报告送出日期:2021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。

基金托管人渤海银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2021年04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2021年01月01日起至2021年03月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中加核心智造混合
基金主代码	009242
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020年07月22日
报告期末基金份额总额	164,173,383.99份
投资目标	本基金主要投资于核心智造主题相关的优质上市公司。本基金采用价值发掘的投资理念，注重发掘具有中长期投资价值的股票进行投资，力争为投资者实现基金资产的中长期稳健增值。
投资策略	本基金采用积极的投资策略，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，力争实现长期稳健的收益。
业绩比较基准	中证500指数收益率*70%+中证港股通综合指数(人民币)收益率*10%+1年期定期存款利率(税后)*20%
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	渤海银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	中加核心智造混合A	中加核心智造混合C
下属分级基金的交易代码	009242	009243
报告期末下属分级基金的份额总额	147,975,906.74份	16,197,477.25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(2021年01月01日 - 2021年03月31日)	
	中加核心智造混合A	中加核心智造混合C
1.本期已实现收益	16,667,228.41	2,581,046.20
2.本期利润	4,535,807.17	731,172.29
3.加权平均基金份额本期利润	0.0369	0.0429
4.期末基金资产净值	185,400,343.11	20,222,162.87
5.期末基金份额净值	1.2529	1.2485

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

中加核心智造混合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	3.01%	1.47%	-0.60%	0.98%	3.61%	0.49%
过去六个月	23.74%	1.31%	2.73%	0.92%	21.01%	0.39%
自基金合同生效起至今	25.29%	1.22%	-1.95%	0.96%	27.24%	0.26%

中加核心智造混合C净值表现

阶段	净值增长	净值增长	业绩比较	业绩比较基	①-③	②-④

	率①	率标准差 ②	基准收益 率③	准收益率标 准差④		
过去三个月	2.91%	1.47%	-0.60%	0.98%	3.51%	0.49%
过去六个月	23.42%	1.31%	2.73%	0.92%	20.69%	0.39%
自基金合同 生效起至今	24.85%	1.22%	-1.95%	0.96%	26.80%	0.26%

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

中加核心智造混合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

(2020年07月22日-2021年03月31日)



中加核心智造混合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

(2020年07月22日-2021年03月31日)



注：1、本基金基金合同于 2020 年 7 月 22 日生效，截至本报告期末，本基金合同生效未
满一年。

2、根据基金合同约定，本基金建仓期为 6 个月，截至本报告期末，已完成建仓，本基
金的各项投资比例符合基金合同关于投资范围及投资限制规定。

§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		
冯汉 杰	本基金基金经理	2020- 07-22	-	12	冯汉杰先生，清华大学数学硕士。2009年7月至2016年6月历任泰康资产管理 有限公司研究员、投资经 理。2016年8月至2018年6 月任中欧基金管理有限公司 投资经理。2018年7月加 入中加基金管理有限公

				<p>司。曾任中加科盈混合型证券投资基金（2019年11月29日至2021年1月7日）、中加改革红利灵活配置混合型证券投资基金（2019年10月23日至2021年2月8日）的基金经理，现任中加转型动力灵活配置混合型证券投资基金（2018年12月5日至今）、中加聚庆六个月定期开放混合型证券投资基金（2020年5月22日至今）、中加科丰价值精选混合型证券投资基金（2020年5月8日至今）、中加核心智造混合型证券投资基金（2020年7月22日至今）、中加聚隆六个月持有期混合型证券投资基金（2021年3月24日至今）的基金经理。</p>
--	--	--	--	---

- 1、任职日期说明：基金经理的任职日期为基金合同生效公告日期。
- 2、离任日期说明：无。
- 3、证券从业年限的计算标准：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、本基金无基金经理助理。

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，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《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》等法律法规和公司内部规章，拟定了《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。公司使用的交易系统中设置了公平交易模块，一旦出现不同基金同时买卖同一证券时，系统自动切换至公平交易模块进行操作，确保在投资管理活动中公平对待不同投资组合，严禁直接或通过第三方的交易安排在不同投资组合之间进行利益输送。本报告期内，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

一季度内，A股市场宽幅震荡，各主要指数大体呈先涨后跌，最终收跌的走势。结构方面的表现同样出现大幅波动，大体上春节之前，基金重仓的热门板块大幅度上涨，而其他板块则明显下跌，在春节之后则发生逆转，基金重仓板块大幅下跌，但是其余板块跌幅很小，甚至明显上涨。港股市场的表现也与A股类似，同样发生了结构的切换，低估值的板块相对累积表现更好。

一季度内的行情，本基金认为是非常正常的。本基金在此前的几个季度报告中均认为热门板块已经进入了泡沫状态，其表现出现大幅波动，甚至走向破裂是非常正常的，但很难去精准地判断波动或者泡沫破裂的时点，投资者只有做出是否参与的选择，并且自行承担相应的收益和风险。而对于非热门板块，一季度内整体来看收益率并不高，这也同样大体符合本基金前期的判断。一季度内，本基金仓位上受到申赎影响有小的变化，结构方面仍然大体维持着上一季度末的配置，仍然没有配置热门的板块。因此收益和波动的表现好于平均水平。

一季度行情的大波动发生之后，市场开始寻找波动发生的原因，对标历史上几次大的波动的情景，并最终将其归因为美债利率的上升。本基金认为这些分析的长期意义并不是太大。根子上，泡沫本身就是非理性的，很难持续地去准确预测精确的拐点。同时，任何一个短期的波动都充满着随机性，是很难预测的。波动发生的本质原因是大的趋势而非某个具体的导火索。火药不够的情况下，再怎么点导火索，炸弹也是不会爆炸的。反之，则出现导火索实在太容易了，一个火星可能就足够了。就此次波动而言，利率上

升的环境和预期已经形成了半年了，泡沫仍然继续演进，没有受到任何影响，为什么突然就开始受影响了呢。如果要将其解释为利率持续上升超过某个阈值，或者是2月份突然发生的快速上升，那么问题就是难道这个阈值是多少，或者利率的突然跳升，是可预测的吗。本基金坚持认为，这种拐点的持续精确判断是非常难的，这种问题更多是一个选择而非判断问题，重要的是想明白所做选择的潜在收益和风险，做出选择并承担后果。如果非要做出判断，也是应该基于长期的维度而非某个精准的时间。

一季度行情中的另一个有意思的现象是市场对于估值仍然存在的偏颇思维。一季度中，很多冷门的行业和个股涨幅明显，这些个股大多估值较低，但是市场似乎认为这些个股就不值得高估值，而其原因大多是其所在行业没有发展空间。本基金认为不应该用行业去框定一个公司，也不应该随意地展望太长时间的空间。All cash is equal，标的的估值水平仅取决于标的的未来盈利状况，而这一点，并不一定受到所处行业的制约，也较难做出太长时间的展望。在很多传统行业比如银行、家电、化工、工程机械等行业中，已经看到了很多的沙漠之花，其过去的低估值是错误的，市场太过容易地就“封杀”了这些公司甚至行业的未来；那么类似的，目前的很多热门公司，市场可能犯下的是相反的错误。因而，本基金认为，对于公司的投资，还是尽量少用太过宏大的叙事、逻辑来做最重要的指引，而是应该回归到理性的盈利趋势这一本源。

展望下一阶段，本基金的观点大体不变，结构性的泡沫个股仍然需要时间去消化，但是短期内，本基金认为也很难做出这些个股已经彻底没有没有机会的判断，其短期内再次出现大幅上涨也是正常的，本基金的短期相对收益表现也可能再次落后。对于广大目前估值仍然合理的个股，赔率可能不高但是胜率可能依然存在。同时需要密切留意潜在的系统性风险因素。同时，本基金也认为，与之前的判断相比，目前是有一些积极的变化，主要是经济的现状强度超出本基金此前的预期，而本基金目前还无法下结论说这是一个短期的现象。如果经济的表现持续超出预期，那么本基金对市场的判断应当至少需要结构性的向上修正。这一点本基金会持续观察。因此，本基金目前还没有对组合的仓位或者配置做出大的调整。因为本基金认为现在市场还没有大的风险迹象，甚至还有一些潜在的超预期利多因素。而本基金目前的组合结构相对来说风险较小，同时可能更受益于潜在的利多因素。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末中加核心智造混合A基金份额净值为1.2529元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为3.01%，同期业绩比较基准收益率为-0.60%；截至报告期末中加核心智造混合C基金份额净值为1.2485元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为2.91%，同期业绩比较基准收益率为-0.60%。

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	168,285,627.87	80.26
	其中：股票	168,285,627.87	80.26
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	28,773,348.15	13.72
8	其他资产	12,606,840.67	6.01
9	合计	209,665,816.69	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	6,172,710.00	3.00
C	制造业	72,713,071.32	35.36
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	24,036.12	0.01
E	建筑业	-	-
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	2,505,349.58	1.22
J	金融业	11,182,074.00	5.44
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	16,818.48	0.01
N	水利、环境和公共设施管理业	4,540,936.00	2.21
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	97,154,995.50	47.25

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值(人民币)	占基金资产净值比例 (%)
能源	21,660,002.59	10.53
原材料	1,005,189.48	0.49
工业	5,807,117.68	2.82
非日常生活消费品	17,614,582.74	8.57
日常消费品	8,339,086.80	4.06
医疗保健	-	-
金融	14,809,928.56	7.20
信息技术	-	-
通信服务	1,894,724.52	0.92
公用事业	-	-
房地产	-	-
合计	71,130,632.37	34.59

注：通过港股通投资的股票行业分类采用全球行业分类标准（GICS）。

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	1088	中国神华	940,500	12,734,166.48	6.19
1	601088	中国神华	307,100	6,172,710.00	3.00
2	2333	长城汽车	967,110	17,614,582.74	8.57
3	002925	盈趣科技	198,000	12,685,860.00	6.17
4	002206	海利得	2,095,250	12,382,927.50	6.02
5	601939	建设银行	1,210,000	8,893,500.00	4.33
5	0939	建设银行	530,000	2,929,562.92	1.42
6	2601	中国太保	388,400	10,061,411.50	4.89
7	0883	中国海洋石油	1,299,000	8,925,836.11	4.34
8	688026	洁特生物	116,090	6,949,147.40	3.38
9	603043	广州酒家	137,800	5,208,840.00	2.53
10	688301	奕瑞科技	29,000	4,981,620.00	2.42

注：对于同时在A+H股上市的股票，合并计算公允价值参与排序，并按照不同股票分别披露。

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 本报告期内，本基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查或在本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

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	744,972.68
2	应收证券清算款	11,552,528.90
3	应收股利	153,016.64
4	应收利息	6,396.86
5	应收申购款	149,925.59
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	12,606,840.67

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

	中加核心智造混合A	中加核心智造混合C
报告期期初基金份额总额	143,427,963.19	21,927,228.13
报告期期间基金总申购份额	99,194,823.10	7,670,135.41
减：报告期期间基金总赎回份额	94,646,879.55	13,399,886.29
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	147,975,906.74	16,197,477.25

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

本报告期内，本基金管理人未运用固有资金投资本基金。截至本报告期末，本基金管理人未持有本基金。

§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

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	20210308-20210331	0.00	46,678,878.25	0.00	46,678,878.25	28.43%
产品特有风险							
<p>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。</p>							

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核心智造混合型证券投资基金设立的文件
- 2、《中加核心智造混合型证券投资基金基金合同》
- 3、《中加核心智造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

中加基金管理有限公司

2021年04月21日