

# 中加新兴消费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:招商银行股份有限公司

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。

基金托管人招商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	中加新兴消费混合
基金主代码	010176
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020年12月09日
报告期末基金份额总额	533,136,196.53份
投资目标	本基金深入发掘消费行业中具备潜力的上市公司，在严格控制风险的前提下，力争获取超越业绩比较基准的收益，实现基金资产的长期稳健增值。
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	中证内地消费主题指数收益率*40%+沪深300指数收益率*30%+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	招商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	中加新兴消费混合A	中加新兴消费混合C
下属分级基金的交易代码	010176	010177
报告期末下属分级基金的份额总额	419,319,929.89份	113,816,266.64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)	
	中加新兴消费混合A	中加新兴消费混合C
1.本期已实现收益	-5,868,637.24	-1,728,930.27
2.本期利润	-32,612,829.68	-8,722,713.73
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0718	-0.0718
4.期末基金资产净值	419,780,256.38	113,802,040.29
5.期末基金份额净值	1.0011	0.9999

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

中加新兴消费混合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	-6.47%	2.03%	-2.54%	1.47%	-3.93%	0.56%
自基金合同生效起至今	0.11%	1.86%	2.16%	1.35%	-2.05%	0.51%

中加新兴消费混合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	-6.47%	2.03%	-2.54%	1.47%	-3.93%	0.56%
自基金合同生效起至今	0.11%	1.86%	2.16%	1.35%	-2.05%	0.51%

过去三个月	-6.56%	2.03%	-2.54%	1.47%	-4.02%	0.56%
自基金合同生效起至今	-0.01%	1.86%	2.16%	1.35%	-2.17%	0.51%

### 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：1.本基金基金合同于 2020 年 12 月 9 日生效，截至本报告期末，本基金基金合同生效未满一年。  
2.按基金合同规定，本基金建仓期为 6 个月，截至本报告期末，本基金基金合同生效未满 6 个月，建仓期尚未结束；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。

中加新兴消费混合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12月09日-2021年03月31日)



注：1.本基金基金合同于 2020 年 12 月 9 日生效，截至本报告期末，本基金基金合同生效未满一年。

2.按基金合同规定，本基金建仓期为 6 个月，截至本报告期末，本基金基金合同生效未满 6 个月，建仓期尚未结束；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		
李坤元	本基金基金经理	2020-12-09	-	15	李坤元女士，南开大学金融学硕士。2006年7月至2007年5月任申银万国证券研究所分析师。2007年5月至2013年4月任信达澳银基金管理有限公司高级研究员、基金经理助理、基金经理。2013年4月至2

					<p>014年10月任东方基金管理有限责任公司基金经理。2014年10月至2019年12月任泰达宏利基金管理有限公司基金经理。2019年12月加入中加基金管理有限公司，现任中加优势企业混合型证券投资基金（2020年8月13日至今）、中加新兴成长混合型证券投资基金（2020年9月17日至今）、中加新兴消费混合型证券投资基金（2020年12月9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以本基金基金合同生效公告为准。
- 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《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

该产品成立于2020年12月9日，到今年1季度运作了不到4个月的时间。从产品成立之初，我们一直在大消费的各细分子行业内精选个股，尤其是选择那些符合25-35岁这一未来主流消费群体所偏好的新兴消费行业及个股。但这些行业及公司都面临一个共同的问题，就是估值偏高。这些行业未来巨大的成长空间及快速的“裂变”提供了牛股倍出的土壤。我们相信将来也会有更多的新兴消费赛道崛起，但我们可能会一直面临这些公司长期高估值的局面。

我们在12月中寻旬市场震荡调整期间建仓，阶段性取得了较好的效果。但今年春节后市场风格变化较大，传统低估值行业表现较好，和新兴消费相关的各子行业公司下跌幅度较大，我们的组合也难免遭受较大的回撤。对阶段性由于市场下跌给投资者带来的伤害我们深表歉意，如何平衡阶段性回撤和中长期收益是我们需要更深入思考的问题。在市场调整中，我们在不断反思和重新评判组合内每个股票未来的龙头地位及市值空间。短期市场的情绪我们无法预判，但是我们会以更加苛刻的眼光和更长期的视角，去选择未来成长空间巨大，能为投资者带来长期复利回报的优质消费品公司作为我们组合的主要配置，相信“时间的价值”，我们认为未来消费品行业尤其是符合年轻人消费新趋势的新兴消费类行业是“长坡厚雪”的优质赛道，是能为投资者带来中长期复利回报的优质资产。

市场经过1季度的调整后，我们认为风险得到了较大幅度的释放，估值得到了部分消化，后续市场仍存在结构性机会。

1季度我们可能迎来近些年来最高的GDP季度增速，在低基数的影响下，大部分行业和公司的1季报都会相当亮眼，这里面主要在周期及制造类行业内，从去年下半年开始，这些板块的大幅度上涨实际一直在反应这类预期。但不能忽视的是，社融增速拐点大概率已出，政策层面相比去年是偏紧的格局。经济逐季度回落是市场的共识，但我们目前无法预判回落的速度和幅度。在政策偏紧，经济拐点向下的背景下，市场可能不仅

会面临估值的压力，后续还会面临盈利回落的压力。因此，我们对2季度市场整体偏谨慎，组合整体聚焦在短、中、长期景气度确定，未来盈利、现金流等有保障的行业和公司中。

另外，我们仍然比较看好港股的市场表现。随着整个南下资金的增加，大家对港股的研究深入度也越来越高。港股中有部分增速较快但估值相对合理的公司，由于投资者结构的关系长期不被认可，我们认为他们的成长性被系统性低估。尤其在消费品领域，一些新兴子行业具有较强的稀缺性，和A股的估值体系是类似的，也是能给大家赚时间价值的优质公司。未来港股的投资和研究是我们较为看中的方向。

总体上，短期我们对市场偏谨慎，对投资标的的选择需要更加审慎，我们会在仓位上阶段性有所控制，如遇市场非理性下跌，我们会逆向操作，寻找估值合理、未来成长空间巨大的各细分行业优质消费个股。展望全年，我们不悲观，下半年在去年基数和政策的持续作用下，经济可能会出现显著回落，则我们可能会重新迎来相对"宽松"的环境，届时市场也会迎来更多的机会。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末中加新兴消费混合A基金份额净值为1.0011元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-6.47%，同期业绩比较基准收益率为-2.54%；截至报告期末中加新兴消费混合C基金份额净值为0.9999元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-6.56%，同期业绩比较基准收益率为-2.54%。

#### 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	428,675,318.16	78.88
	其中：股票	428,675,318.16	78.88
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	17,547,978.00	3.23
	其中：债券	17,547,978.00	3.23
	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	96,407,539.40	17.74
8	其他资产	853,840.48	0.16
9	合计	543,484,676.04	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	-	-
C	制造业	323,179,370.11	60.57
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	67,750.68	0.01
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	168,117.32	0.03
G	交通运输、仓储和邮政业	696,772.00	0.13
H	住宿和餐饮业	10,927,000.00	2.05
I	信息传输、软件和信息技术服务业	888,877.36	0.17
J	金融业	21,144,033.00	3.96
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	20,307,750.00	3.81
N	水利、环境和公共设施管理业	238,642.14	0.04
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	540,396.00	0.10
R	文化、体育和娱乐业	5,425,777.92	1.02

S	综合	-	-
	合计	383,584,486.53	71.89

### 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	192,396.78	0.04
原材料	-	-
工业	-	-
非日常生活消费品	24,848,923.52	4.66
日常消费品	4,470,500.38	0.84
医疗保健	-	-
金融	-	-
信息技术	1,910,825.20	0.36
通信服务	13,668,185.75	2.56
公共事业	-	-
房地产	-	-
合计	45,090,831.63	8.45

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	600519	贵州茅台	15,500	31,139,500.00	5.84
2	000799	酒鬼酒	148,200	22,550,112.00	4.23
3	000858	五粮液	81,100	21,733,178.00	4.07
4	600132	重庆啤酒	157,500	17,528,175.00	3.28
5	002311	海大集团	217,135	16,936,530.00	3.17
6	000568	泸州老窖	72,900	16,403,958.00	3.07
7	688169	石头科技	13,496	15,749,832.00	2.95
8	600809	山西汾酒	46,600	15,508,480.00	2.91
9	2020	安踏体育	132,000	14,146,284.77	2.65
10	0700	腾讯控股	26,177	13,495,808.88	2.53

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

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	17,547,978.00	3.29
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	17,547,978.00	3.29

#### 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	019640	20国债10	175,550	17,547,978.00	3.29

**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	557,043.53
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	292,501.59
5	应收申购款	4,295.36
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	853,840.48

**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

	中加新兴消费混合A	中加新兴消费混合C
报告期期初基金份额总额	466,337,185.10	124,400,539.41
报告期期间基金总申购份额	1,682,074.66	575,147.80
减：报告期期间基金总赎回份额	48,699,329.87	11,159,420.57

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	419,319,929.89	113,816,266.64

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

本报告期内不存在单一投资者持有基金份额达到或超过20%的情况。

#### 8.2 影响投资者决策的其他重要信息

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新兴消费混合型证券投资基金设立的文件
- 2、《中加新兴消费混合型证券投资基金基金合同》
- 3、《中加新兴消费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、基金托管人处

#### 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

基金托管人地址：深圳市深南大道7088号招商银行大厦

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