中加优势企业混合型证券投资基金

2022年第4季度报告

2022年12月31日

基金管理人:中加基金管理有限公司

基金托管人:中国工商银行股份有限公司

报告送出日期:2023年01月20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2023年1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2022年10月01日起至2022年12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中加优势企业混合
基金主代码	009853
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020年08月13日
报告期末基金份额总额	107,123,491.17份
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下，重点投资于股票市场各优势行业和优势公司以及有潜力成为未来优势企业的"隐形冠军"，力争获得超越业绩比较基准的投资回报，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	沪深300指数收益率*70%+经人民币汇率调整的恒生指数收益率*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	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	中加优势企业混合A	中加优势企业混合C
下属分级基金的交易代码	009853	009854
报告期末下属分级基金的份额总额	60,985,525.51份	46,137,965.66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(2022年10月01日 - 2022年12月31日)	
	中加优势企业混合A	中加优势企业混合C
1.本期已实现收益	-7,835,811.00	-6,330,732.05
2.本期利润	-8,735,028.09	-7,121,971.84
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1425	-0.1436
4.期末基金资产净值	74,448,599.06	55,124,421.60
5.期末基金份额净值	1.2208	1.1948

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

中加优势企业混合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	-10.47%	1.61%	2.74%	1.10%	-13.21%	0.51%
过去六个月	-14.44%	1.89%	-9.96%	0.93%	-4.48%	0.96%
过去一年	-24.86%	1.85%	-15.66%	1.05%	-9.20%	0.80%
自基金合同生效起至今	22.08%	1.87%	-12.67%	0.95%	34.75%	0.92%

中加优势企业混合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	-10.66%	1.61%	2.74%	1.10%	-13.40%	0.51%
过去六个月	-14.78%	1.89%	-9.96%	0.93%	-4.82%	0.96%
过去一年	-25.46%	1.85%	-15.66%	1.05%	-9.80%	0.80%
自基金合同生效起至今	19.48%	1.87%	-12.67%	0.95%	32.15%	0.92%

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

§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	2020-08-13	-	16	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2014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）、中加龙头精选混合型证券投资基金（2022年2月9日至今）、中加低碳经济六个月持有期混合型证券投资基金（2022年3月22日至今）、中加医疗创新混合型发起式证券投资基金（2022年11月30日至今）的基金经理。

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》中关于证券基金从业人员范围的相关规定。

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《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

回顾四季度，国内经济依然磨底，但随着防疫和地产政策宽松，以及海外风险回落，权益市场风险偏好企稳回升。国内方面，虽然防疫优化、房企融资政策支持，但政策落地有时滞，且疫情感染带来的用工短缺等问题显著拖累经济，社融数据也并未企稳。海外方面，美国通胀显著下行，投资者预期美联储加息或放缓，此外欧洲能源问题短暂缓解，美元指数见顶回落。在此背景下，权益市场情绪逐步回暖，大盘指数震荡上行。节奏上，10月初，市场在9月社融数据改善的提振下短暂反弹，但三季报披露后市场再度走弱，部分资金开始调仓。而二十大召开后，信创、安全链一度成为市场主线。进入11月，国内两大宏观主要矛盾开始改善。一方面，多地疫情防控开始精细化管理，市场传言防疫政策可能会放开，线下消费板块率先计入预期。另一方面，房企支持政策接连出台，也推动了地产链的大涨。整个11月大盘价值股受益于复苏下的盈利确定性而显著占优，此外央企也因“中国特色估值”而表现较好。12月，防疫政策放松后，各地相继进入疫情感染高峰，从而对经济生产和线下消费均造成影响，经济并未像此前所预期的那样复苏，市场也逐步消化掉前期的涨幅。期间新冠药相关的板块逆势抬升，考虑到经济复苏受阻，TMT、军工等部分成长板块小幅反弹。

短期来看，随着疫情感染高峰结束，预计经济基本面将迎来快速修复。美联储加息预期放缓的背景下，国内降准降息仍值得期待，宏观流动性将保持充裕以支持经济修复。目前市场整体估值依然接近历史底部，值得布局。结构上，在信用扩张、利率温和的宏观环境下，大盘、价值风格或占优，看好地产链、消费等顺周期板块的投资机会。

中加优势企业今年开始增加了交易策略，主要体现在交易纪律上，增加了各行业景气度趋势判断、行业比较和轮动的策略，我们希望通过更灵活的方式能够降低组合整体的波动率。和三季报中我们的想法一致，“基于对去年下半年组合巨大波动带来的反思，以及市场交易结构、行业轮动等复盘的思考，我们判断A股各赛道波动率普遍在加大，

行长期持有优质公司在中长期看是可以的，但是设身处地的考虑随时申购的基民，如果1年，2年都不赚钱，而且承担着几十个点的亏损，投资的体验感必然是很差的，因此我们希望在选择优质公司这个原则不变下，更加灵活的优化组合，这需要我们对行业、对公司有更加深入的认知。”

四季度无论是市场风格还是行业轮动都较快，四季度我们对政策的判断和反应出现了失误，这一轮地产和reopen机会的把握做的不好，四季度组合回撤较大。

中加优势企业四季度主要在新能源、公用事业、消费、金融、地产、医药等行业有所配置，主要增加了电力运营商、消费和金融的配置，在阶段性涨幅较大后，我们也做了部分止盈操作。今年整体市场表现不佳，给投资者阶段性带来了较大的损失，深表歉意。

展望2023年，我们在景气行业中仍然看好新能源相关行业，例如海风、储能、光伏等行业机会；我们看好电力运营商在23年的反转性机会。对地产行业我们从2022年下半年开始看好，优选“剩者为王”的企业，供给的大力度出清会带来行业集中度的快速提升和利润率的回升，2023年关注销售回暖情况及地产产业链的机会；消费行业中我们看好医药、食品饮料和出行产业链。金融我们认为可能迎来至少1年以上估值提升的机会。另外，计算机、电子等在2022年表现较差的行业我们也会加大跟踪力度，他们在23年可能迎来行业拐点，我们会考虑择机配置。

总之，经过22年的大幅度下跌后，对2023年我们不悲观，我们会继续力争通过精选优秀公司、优质高成长赛道等方式力争为投资者带来不错的收益和体验。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末中加优势企业混合A基金份额净值为1.2208元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-10.47%，同期业绩比较基准收益率为2.74%；截至报告期末中加优势企业混合C基金份额净值为1.1948元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-10.66%，同期业绩比较基准收益率为2.74%。

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	121,367,782.20	89.45
	其中：股票	121,367,782.20	89.45

2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	704,799.32	0.52
	其中：债券	704,799.32	0.52
	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	10,472,097.70	7.72
8	其他资产	3,143,091.37	2.32
9	合计	135,687,770.59	100.00

注：本基金本报告期末通过深港通交易机制投资的港股公允价值为32,154,434.33元，占净值比为24.82%。

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	1,327,780.00	1.02
C	制造业	57,835,320.23	44.64
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	8,996,744.00	6.94
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	5,235,292.00	4.04
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	42,955.24	0.03
J	金融业	12,301,527.00	9.49
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	3,470,366.70	2.68

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	3,362.70	0.00
S	综合	-	-
	合计	89,213,347.87	68.85

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（%）
原材料	-	-
非日常生活消费品	8,872,617.32	6.85
日常消费品	1,558,154.62	1.20
能源	-	-
金融	2,138,918.81	1.65
医疗保健	5,875,617.41	4.53
工业	-	-
信息技术	34,046.32	0.03
电信服务	1,664,283.67	1.28
公用事业	12,010,796.18	9.27
房地产	-	-

合计	32,154,434.33	24.82

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	2380	中国电力	2,343,579	6,908,381.08	5.33
2	600036	招商银行	176,400	6,572,664.00	5.07
3	300274	阳光电源	58,200	6,506,760.00	5.02
4	688599	天合光能	79,653	5,078,675.28	3.92
5	600519	贵州茅台	2,900	5,008,300.00	3.87
6	300438	鹏辉能源	58,700	4,578,013.00	3.53
7	603806	福斯特	66,600	4,424,904.00	3.41
8	600809	山西汾酒	14,200	4,046,858.00	3.12
9	000568	泸州老窖	18,000	4,037,040.00	3.12
10	600153	建发股份	284,800	3,887,520.00	3.00

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	704,799.32	0.54
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	704,799.32	0.54

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	019679	22国债14	7,000	704,799.32	0.54

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	105,937.62
2	应收证券清算款	2,899,320.05
3	应收股利	36,036.00
4	应收利息	-
5	应收申购款	101,797.70
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	3,143,091.37

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

	中加优势企业混合A	中加优势企业混合C
报告期期初基金份额总额	62,025,126.29	51,652,747.94
报告期期间基金总申购份额	585,356.91	11,276,084.68
减：报告期期间基金总赎回份额	1,624,957.69	16,790,866.96
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	60,985,525.51	46,137,965.66

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	20221001-20221231	30,578,088.51	0.00	0.00	30,578,088.51	28.54%
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优势企业混合型证券投资基金设立的文件

2、《中加优势企业混合型证券投资基金基金合同》

3、《中加优势企业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

2023年01月20日