
中加核心智造混合型证券投资基金

2021年第2季度报告

2021年06月30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07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。

基金托管人渤海银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2021年07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2021年04月01日起至2021年06月30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	146,581,140.36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	133,839,781.21份	12,741,359.15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04月01日 - 2021年06月30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	3,122,926.90	271,359.99
2.本期利润	6,989,150.32	707,599.24
3.加权平均基金份额本期利润	0.0492	0.0488
4.期末基金资产净值	174,194,555.34	16,507,892.83
5.期末基金份额净值	1.3015	1.2956

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	3.88%	0.93%	6.30%	0.54%	-2.42%	0.39%
过去六个月	7.00%	1.22%	5.67%	0.79%	1.33%	0.43%

自基金合同生效起至今	30.15%	1.15%	4.24%	0.87%	25.91%	0.28%
------------	--------	-------	-------	-------	--------	-------

中加核心智造混合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	3.77%	0.93%	6.30%	0.54%	-2.53%	0.39%
过去六个月	6.79%	1.22%	5.67%	0.79%	1.12%	0.43%
自基金合同生效起至今	29.56%	1.15%	4.24%	0.87%	25.32%	0.28%

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06月30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06月30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）和中加聚优一年定期开放混合型证券投资基金（2021年6月30日至今）的

					基金经理。
--	--	--	--	--	-------

- 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

二季度内，A股市场明显反弹，各大指数均明显上涨。结构方面，热门行业板块再次领涨市场，但是其内部进一步聚焦，在消费、医药、科技三大类中都出现了子行业表

现的进一步分化，不少前期热门的子行业都并未能从一季度的跌幅中恢复。而相对的，在一季度表现较好的低估值类、周期类等板块重新走弱。港股市场则表现较弱，二季度港股各大指数基本保持弱势震荡，并且结构方面也没有突出板块，无论是消费医药科技，还是周期红利，均表现较差。在这一背景下，由于本基金的配置相较上一季度变化不大，A股方面对热门的板块仍然配置较少，且仍然保留着大量对于港股的配置，因此在二季度内的表现不及同业的平均水平。

对于二季度内市场的这一表现，在某些程度上符合本基金的预期。在上一季度报告中，本基金就表示并不能判定这些热门板块会就此一蹶不振，也预判到本基金的相对收益表现可能再次落后。当时的想法依据主要包括市场整体风险并不大，不支持连续大幅下跌，以及从历史交易规律看，这些板块也应当出现反弹。只是本基金并无意去参与这种概率性的反弹。另外一边，二季度内市场表现超出本基金预期的一面则来自于广义宏观基本面的变化。在一季度中，本基金观察到经济的超预期现象，认为需要考虑经济回落的时点推迟，从而对本基金的持仓构成正面推动的可能性。但在二季度内，一方面，大宗商品价格的快速上涨，抵消了增长对于企业盈利的正面作用，一方面，在二季度后期，整体经济出现了重新走弱的迹象。因此回顾上半年，本基金对于经济增长和利率的预期经历了上调再下调的过程，大体上与去年底做出的预期接近。这些变化，在大方向上并不改变本基金从去年三季度以来的，预期回报率需要降低这一大方向判断，但是改变了短期回报表现。

二季度内，A股港股两地市场的走势区别也是一个非常有意思的现象。港股市场整体偏弱，但热门和非热门板块的分化并不大，都是微涨微跌的状态。A股市场整体偏强，但是分化极大，热门板块在内部进行新一轮淘汰的同时，表现极为突出。而非热门的板块，则表现极差，出现较大幅度下跌。这一区别，从宏观层面是较难找到合理的解释的。两地市场在宏观面的差异，可能主要来自于港股会多受到一些来自美国的影响。但是从二季度美国股市的表现、或者美国基本面的表现，都似乎对不上港股消费医药科技等板块弱于A股，而周期金融等板块强于A股的现象。这一现象的原因及其演变，值得进一步观察和思考。如果是资金的趋同行为所致，那么当反转的时候，必定会出现跟杠杆资金一样的后果，而不会像有些观点认为的会以温和的多的方式来体现。

在二季度内，根据本基金对于基本面的观察，本基金对于持仓做出了一定的调整。个股方面，一方面，对于估值修复已经完成，本身已经进入卖出观察期的个股，随着基本面预期的变化进行了减持。另一方面，本基金持续通过自下而上的手段发掘新的标的，这些目前主要分布于一些中小市值的个股。整体仓位方面，本基金认为经过二季度的基本面和股价的变化，市场整体的性价比在进一步降低，预期回报率在进一步下降。基本面方面，对于中短期内的整体宏观展望，存在很大的困难。基本面的发展，以及政策对于基本面发展的应对，都存在较大的不确定性。因此对于中短期的增长和利率，本基金都很难做出明确的判断。估值方面，热门行业的估值水平依然处于泡沫状态，其中的部分板块甚至在二季度内泡沫程度明显加剧，情绪处于明显极端的状态。即使后续利率水平继续下降，其赔率也是更低的。当然，短期内泡沫的演变无法预测，持续上涨的时间、幅度都很难估计，但是本基金相信中长期看，泡沫总是会破裂的。同时即使是在中短期

的持续期内，大幅度的波动也必定会再次出现。而市场的其余部分的估值，经过去年下半年以及今年一季度的修复，也基本处于合理状态。在基本面出现不确定性的状态下，其胜率赔率都预期较为一般，甚至有所下降。因而，本基金认为，市场整体的中长期吸引力在进一步下降，因此在二季度对仓位进行了进一步控制，有意降低了仓位水平，但也并未降至明显低位的水平。仍然保持相当仓位的原因有二，一是虽然本基金认为市场整体中长期吸引力下降，但也并未下降至极低或为负的水平，同时中短期内，本基金也认为市场并未看到明显的大的系统性风险。二是本基金认为当前市场中仍有个股alpha机会可为。如果不考虑法规对公募基金个股集中度的要求，本基金可能仍然会维持很高的仓位水平。

二季度内的市场表现，凸显了疫情以来，宏观走势的复杂性，以及泡沫的不可测性。本基金认为，投资是一个无法脱离概率和时间的游戏，如何下注需要胜率和赔率两方面的考量。但是市场普遍的投资思路是偏颇的，重视短期忽视长期，重视需求忽视供给，重视逻辑忽视前提，重视胜率忽视赔率，重视边际忽视绝对值。这种思路天然是不稳定的，易变的，会造成市场定价的波动加剧，但另一方面，如果利用好这种波动，反而也是超额收益的来源。而利用波动的方式，则有很多种。价值投资当然是其中的一种，也仅仅是其中的一种。市场主流的投资方式也是同样。只不过不同的方式，其风险收益特征，驾驭的难度等等特性存在显著的不同。面对当前的市场状态，在本基金的方式下，本基金认为应当在降低预期回报率的基础上，继续保持一定对于风险的敞口，但始终保持着警醒。

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1.3015元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为3.88%，同期业绩比较基准收益率为6.30%；截至报告期末中加核心智造混合C基金份额净值为1.2956元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为3.77%，同期业绩比较基准收益率为6.30%。

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	150,192,439.02	76.26
	其中：股票	150,192,439.02	76.26
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	39,803,755.73	20.21
8	其他资产	6,951,800.83	3.53
9	合计	196,947,995.58	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55,726,503.59元，占净值比为29.22%。

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	5,400,848.00	2.83
C	制造业	75,683,339.99	39.69
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	13,020.39	0.01
E	建筑业	11,014.44	0.01
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	23,759.79	0.01
J	金融业	9,190,155.00	4.82
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	30,213.82	0.02
N	水利、环境和公共设施管理业	4,113,584.00	2.16
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	94,465,935.43	49.54

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 (%)
基础材料	1,834,287.08	0.96
非日常生活消费品	18,736,328.95	9.82
日常消费品	-	-
能源	23,116,871.52	12.12
金融	8,358,393.37	4.38
医疗保健	-	-
工业	-	-
信息技术	1,882,664.21	0.99
电信服务	1,797,958.46	0.94
公用事业	-	-
地产	-	-

业		
合计	55,726,503.59	29.22

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	2333	长城汽车	897,110	18,736,328.95	9.82
2	688026	洁特生物	158,486	13,645,644.60	7.16
3	002206	海利得	2,095,250	13,011,502.50	6.82
4	1088	中国神华	752,500	9,529,853.84	5.00
4	601088	中国神华	175,600	3,427,712.00	1.80
5	002925	盈趣科技	257,600	10,023,216.00	5.26
6	0883	中国海洋石油	1,318,000	9,683,697.12	5.08
7	601939	建设银行	631,300	4,198,145.00	2.20
7	0939	建设银行	530,000	2,694,524.66	1.41
8	688656	浩欧博	83,700	6,224,769.00	3.26
9	2601	中国太保	278,400	5,663,868.71	2.97
10	688301	奕瑞科技	19,200	5,376,000.00	2.82

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

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
IF2112	IF2112	-4	-6,168,240.00	-145,840.00	-
公允价值变动总额合计（元）					-145,840.00
股指期货投资本期收益（元）					159,475.73
股指期货投资本期公允价值变动（元）					-145,840.00

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金投资股指期货以卖出套保交易为主，主要在期现折价不高，预测市场可能发生下跌时进行卖出套保操作。同时，也会运用股指期货交易来应对相对小额的申赎对基金股票仓位的影响。基金的股指期货投资符合基金合同的相关约定。

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	1,263,931.94
2	应收证券清算款	4,779,588.31
3	应收股利	806,488.13
4	应收利息	10,035.68
5	应收申购款	91,756.77
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	6,951,800.83

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	147,975,906.74	16,197,477.25
报告期期间基金总申购份额	2,481,085.41	2,344,136.27
减：报告期期间基金总赎回份额	16,617,210.94	5,800,254.37
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	133,839,781.21	12,741,359.15

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	20210401-20210630	46,678,878.25	0.00	0.00	46,678,878.25	31.85%
	2	20210527-20210630	30,953,324.75	0.00	0.00	30,953,324.75	21.12%
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07月20日