

中加新兴成长混合型证券投资基金

2021年第3季度报告

2021年09月30日

基金管理人:中加基金管理有限公司

基金托管人:浙商银行股份有限公司

报告送出日期:2021年10月26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。

基金托管人浙商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2021年10月25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07月01日起至2021年09月30日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	中加新兴成长混合
基金主代码	009855
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020年09月17日
报告期末基金份额总额	34,084,706.33份
投资目标	本基金主要投资新兴成长相关行业的上市公司，通过精选个股和风险控制，力争为投资者取得超越业绩比较基准的收益。
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	浙商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	中加新兴成长混合A	中加新兴成长混合C
下属分级基金的交易代码	009855	009856
报告期末下属分级基金的份额总额	21,912,891.61份	12,171,814.72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07月01日 - 2021年09月30日)	
	中加新兴成长混合A	中加新兴成长混合C
1. 本期已实现收益	8,265,114.03	5,098,864.87
2. 本期利润	1,706,100.66	1,511,368.06
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0877	0.1262
4. 期末基金资产净值	34,057,221.79	18,821,931.56
5. 期末基金份额净值	1.5542	1.5464

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

中加新兴成长混合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	8.72%	3.05%	1.74%	0.87%	6.98%	2.18%
过去六个月	43.17%	2.44%	8.15%	0.73%	35.02%	1.71%
过去	55.44%	2.15%	11.10%	0.83%	44.34%	1.32%

一年						
自基金合同生效起至今	55.42%	2.11%	8.73%	0.83%	46.69%	1.28%

中加新兴成长混合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	8.62%	3.05%	1.74%	0.87%	6.88%	2.18%
过去六个月	42.88%	2.44%	8.15%	0.73%	34.73%	1.71%
过去一年	54.66%	2.15%	11.10%	0.83%	43.56%	1.32%
自基金合同生效起至今	54.64%	2.11%	8.73%	0.83%	45.91%	1.28%

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

中加新兴成长混合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09月17日-2021年09月30日)



中加新兴成长混合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09月17日-2021年09月30日)



注：1. 本基金的基金合同于 2020 年 9 月 17 日生效，截至本报告期末，本基金合同生效已满一年。

2. 根据基金合同的约定，本基金建仓期为 6 个月，截至本报告期末，本基金的基金合同生效已满 6 个月，建仓期已结束，建仓期结束时，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	2020-09-17	-	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）的基金经理。
张一然	本基金基金经理	2021-07-28	-	9	张一然先生，美国伊利诺伊理工大学金融工程学硕士，2012年4月至2015年9月，就职于中信产业基金金融市场部，历任金融工程研究员、传媒研究员。2015年11月至

					2019 年 12 月,就职于北京泓澄投资管理有限公司,任科技行业研究员、科技行业高级研究员。2020 年 6 月加入中加基金管理有限公司。现担任中加新兴成长混合型证券投资基金(2021 年 7 月 28 日至今)的基金经理。
--	--	--	--	--	---

- 1、任职日期说明：李坤元的任职日期以本基金基金合同生效公告为准，张一元的任职日期以本基金增聘基金经理的公告为准。
- 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

1、报告期内投资策略和运作分析：

该产品成立于9月17日，到今年三季报结束运作了超过1年时间。从该产品成立之初，我们定位于在未来具有增长潜力的细分行业内精选个股，并在实际操作中践行我们的操作策略。

经过一季度的调整，二季度消费/科技/新能源/医药这些成长行业的整体估值已经进入较低的水平，但是行业自身的景气度仍处于较高的位置，提供了非常好的介入机会，我们也在这些行业进行了集中的配置因此取得了较好的收益。进入三季度，我们在行业配置上做了一些变化，减配了消费/医药，增配了新能源/科技行业，主要基于下面的理由。由于去年的高基数效应，消费行业的增速和景气度环比开始下行；突如其来的二次疫情和河南的涝灾也破坏了夏季出行放松带来的消费旺季，消费行业承受着估值和业绩的双重压力。医药，则是集采扩大的声音不绝于耳，和行业中的高估值不匹配。另一方面，电动车的排产环比继续上行，部分中游缓解和上游的供需更加紧张，产业景气度继续上行。双碳的长期约束下，新能源发电的战略意义凸显，政策层面不停释放信号理顺整个电力系统的运行机制。

结果上来看，我们的配置策略在7、8月取得了较好的收益，基本回避了消费和医药板块的下跌，同时享受了电动车/光伏/半导体的上涨。但是进入9月，市场步入整体调整，前期上涨较多的板块调整较大，也使得基金净值有较大的下跌。回过头去看，主要的不足在于没有深入地理解大宗商品价格高企对于整个经济系统的连锁影响，组合没有在行业配置上调整得更加均衡。我们会在未来地管理中加强对于周期板块的研究，同时继续相信“时间的价值”，坚守在真正具有成长性的企业中，相信他们仍会在未来带来中长期的优异回报。

2、管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望：

三季度市场波动较大，7/8月市场结构性牛市继续，9月回调较多。市场的关注度从流动性的边际变化转移到宏观经济走势。大宗商品价格高企，经济增速下行，目前宏观环境处于一个滞涨中，但是更大的风险是可能进入通缩。无论从730政治局会议的决议，还是近期央行的动作来看，四季度政策侧应会发力应对可能进入通缩的风险。海外，四季度可能进入流动性的一个拐点，需要进一步观察。因此四季度的宏观环境整体中性，组合配置的角度我们会维持一个相对行业均衡的配置。

因为宏观环境并不乐观，市场整体或者个别行业集体进行估值扩张的概率不大，因此对于业绩的确定性的需求是下一阶段投资最重要的思考点。三季报是第一个考点，三

季报能有较好的业绩的公司/行业仍是值得配置的方向。看得长一点，制造业是明确的方向，过去两年的国际形式已经充分说明了发展制造业的重要性。这之中，在双碳长期目标的约束下，新能源是最清晰的方向，并且由于我国在整个产业链上全球层面的竞争力，我们对这个方向上的公司的盈利稳定性保持乐观展望。其次，新能源行业的发展会带动他们上游快速崛起，主要是一些细分的零部件制造业，我们会在其中充分的挖掘现在小而美，未来能长大的公司。第二，消费行业在经过第三季度的巨幅调整之后，估值已经趋于合理，在中国巨大的人口基数下长维度的机会仍十分明显，精选其中具有成长确定性的子行业和公司。

我们对港股的观点相比二季度更为乐观，三季度港股的代表公司在监管政策的影响下有较大的调整。长维度看，这些公司的新经济以及和传统经济充分的进行了融合，必选消费的是属性越来越强，需求的不确定性较高。在估值经过了充分调整、负面信息基本落地之后，这些具有全球竞争力的龙头公司仍有配置价值

总体上，四季度我们仍不悲观，会继续深挖个股的成长机会，增长和增长的不确定性是我们最为看重的指标，对投资标的的选择需要更加审慎，寻找估值合理、未来成长空间巨大的优质个股。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末中加新兴成长混合A基金份额净值为1.5542元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为8.72%，同期业绩比较基准收益率为1.74%；截至报告期末中加新兴成长混合C基金份额净值为1.5464元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为8.62%，同期业绩比较基准收益率为1.74%。

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	49,019,348.38	89.38
	其中：股票	49,019,348.38	89.38
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	5,542,666.40	10.11
8	其他资产	281,012.00	0.51
9	合计	54,843,026.78	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3,760,014.68元，占净值比为7.11%。

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	3,989,074.00	7.54
C	制造业	34,859,603.47	65.92
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	5,876,103.00	11.11
E	建筑业	5,598.73	0.01
F	批发和零售业	92,920.68	0.18
G	交通运输、仓储和邮政业	24,252.42	0.05
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	402,192.00	0.76
J	金融业	-	-
K	房地产业	2,651.00	0.01
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	6,938.40	0.01
S	综合	-	-
	合计	45,259,333.70	85.59

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	-	-
非日常生活消费品	338,742.61	0.64
日常消费品	-	-
能源	-	-
金融	-	-
医疗保健	-	-
工业	-	-
信息技术	7,914.69	0.01
电信服务	768.75	0.00
公用事业	3,412,588.63	6.45
地产业	-	-
合计	3,760,014.68	7.11

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	300390	天华超净	20,500	2,200,675.00	4.16
2	000301	东方盛虹	74,000	2,080,880.00	3.94
3	002240	盛新锂能	34,000	2,027,760.00	3.83
4	002497	雅化集团	54,800	1,813,880.00	3.43
5	002812	恩捷股份	6,400	1,792,768.00	3.39
6	002466	天齐锂业	17,600	1,787,808.00	3.38
7	300443	金雷股份	28,200	1,641,522.00	3.10
8	003022	联泓新科	28,900	1,584,587.00	3.00
9	603985	恒润股份	40,200	1,558,152.00	2.95

10	600338	西藏珠峰	43,700	1,542,610.00	2.92
----	--------	------	--------	--------------	------

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	280,196.02
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-

4	应收利息	815.98
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	281,012.00

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

	中加新兴成长混合A	中加新兴成长混合C
报告期期初基金份额总额	19,986,386.47	11,612,904.13
报告期期间基金总申购份额	11,630,309.36	6,986,779.06
减：报告期期间基金总赎回份额	9,703,804.22	6,427,868.47
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	21,912,891.61	12,171,814.72

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成长混合型证券投资基金设立的文件
- 2、《中加新兴成长混合型证券投资基金基金合同》
- 3、《中加新兴成长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10月26日