

中加核心智造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:渤海银行股份有限公司

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。

基金托管人渤海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	152,035,487.05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	140,954,055.35份	11,081,431.70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)	
	中加核心智造混合A	中加核心智造混合C
1. 本期已实现收益	14,989,367.47	1,321,533.91
2. 本期利润	9,948,053.88	856,426.25
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0789	0.0760
4. 期末基金资产净值	194,522,104.84	15,208,164.70
5. 期末基金份额净值	1.3800	1.3724

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	6.03%	1.03%	1.74%	0.87%	4.29%	0.16%
过去六个月	10.14%	0.98%	8.15%	0.73%	1.99%	0.25%

过去一年	36.30%	1.15%	11.10%	0.83%	25.20%	0.32%
自基金合同生效起至今	38.00%	1.12%	6.05%	0.87%	31.95%	0.25%

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	5.93%	1.03%	1.74%	0.87%	4.19%	0.16%
过去六个月	9.92%	0.98%	8.15%	0.73%	1.77%	0.25%
过去一年	35.67%	1.15%	11.10%	0.83%	24.57%	0.32%
自基金合同生效起至今	37.24%	1.12%	6.05%	0.87%	31.19%	0.25%

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09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09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，本基金合同生效已满一年。

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）、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)和中加喜利回报一年持有期混合型证券投资基金(2021年9月1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

三季度内，A股市场整体表现尚可，个股中位数、或者大多数中小市值指数均表现较好，而各主要权重指数均出现不同程度下跌。行业结构方面，以新能源为主的第二季度的热门板块在三季度前半段维持强势，但是也同时在发生着内部的进一步分化，行情向板块内的二三线标的、边缘标的扩散，而一线标的则逐步走弱。在三季度后半段，由于商品价格的再次快速上涨，相关板块涨幅较大，但同时波动也较大。三季度内，尤其是后半段，A股中小市值股票表现持续较好，这也与成交量持续维持高位对应。公募基金整体相对于市场的超额收益在三季度内有所收敛。另一方面，市场在三季度内的波动率有所上升，很多板块、个股的波动率都明显上升，操作难度逐渐加大。本基金的配置在三季度内相较上一季度变化不大，因而表现相对稳定，收益率好于股票基金的平均水平。港股方面相对更加弱势，与A股相比，不存在新能源这一热门板块行情，也不存在中小市值的整体性行情，同时在互联网、科技等权重板块带领下持续承压，表现弱势。周期类资产表现相对较好，但也远未到A股的热闹程度。

此前，本基金认为市场处于整体均衡，机会和风险均不大的阶段，但是局部泡沫板块风险较大。从三季度的市场走势来看，大体符合这一预期。三季度市场波动加大，虽然始终看上去热闹非凡，但是板块持续性均不佳，热点变换快速，获取较高的累积收益难度较大，尤其是三季度后半段，无论是热门板块还是中小市值整体都出现了明显的调整。而局部的泡沫板块，从其板块内部的分化、扩散过程，波动率的放大来看，本基金认为风险较大的判断并没有太大问题。另一方面，本基金此前表示主要关注部分商品的中短期、中长期潜力以及相应的利率上升压力，在三季度内都得到了一定的体现。对于三季度内很多大宗商品的价格、以及相应股票股价的大幅波动，对于本基金而言既有意料之中的，也有意料之外的部分。对于三季度内整体的商品价格强势，属于意料之中；因为它们中短期的供需格局在此前就已经非常明朗，不会因为一些简单的政策方针变化而得到改变。而波幅如此之剧烈，暴涨暴跌，则又是出乎意料之外的。行情明显的受到了投机资金涌入的影响。本基金关注和投资周期品的出发点，并非博取其短期价格上涨的景气度或弹性，而是在一个过滤掉短期波动的中长期均衡的基础上，下一个周期内其价格或盈利的中枢、底部能否较此前有明显的提升，以及在此基础上股价是否拥有合理的估值水平。而周期品本身，一定是波动性较高的，永远也不会变成公用事业。而目前来看，本基金认为对于某些周期类的标的，其能够满足本基金所说的盈利中枢提升、估值合理的假设，中长期仍然拥有较好的投资回报率，在没有更好的替代品之前，可以去忍受相应的波动。而其余很多周期类标的，可能都无法满足这一假设。

三季度内，不光是周期品，A股市场上在很多个股和板块上都能观察到波动率明显放大的现象，走势呈凌厉的倒V型。本基金认为，一方面，这体现出了一定的牛市中后期特征：本基金已经持续强调很久降低回报率预期一事，从基本面和估值的角度观察，牛市逐步进入中后期应该是一个不争的事实。另一方面，这也提醒投资者需要考虑自身应对波动的方式。在本基金看来，股票投资需要关注风险，但是风险并不完全等同于波动。投资者更应该关注终点，而适当忽视中间的路径。假设某投资者以10元买入一支股

票，其预期年化20%涨幅能够持续较长时间比如三五年，而股价在短时间内涨到15元然后又回落至10元。那么这位投资者应该如何看待这一波动？在本基金看来，首先假设过程是股价一直维持10元附近，投资者是不是就会完全没有心理障碍继续持有？如果是，那么对于从15回落到10这件事，也不应该有任何心理障碍，因为终点是一样的。其次，在15元的时候，是否有必要，有多大必要去减持？这则取决于不同投资者的投资偏好以及一些短期的判断等其他因素。在本基金的框架下，还是去计算届时的投资回报率为主，如果仍然比较满意，则可以继续持有或者没有必要大幅减持。例如，在15元时，按照之前的假设，后续较长时间大概将仍然有高个位数的回报率，如果对这一回报率满意，且当时并没有很强的短期要回调的判断，那么可以不用做过多减持。而如果回报率不满意，或者有其他判断，那么就on应该大幅减持。因此，同样的大幅波动的很多股票，有些可能是提供了很好的逃顶机会，错过非常可惜；而有些则属于可有可无，并不会对长期收益造成太大影响的小波段。波段能做成固然好，没做成也无妨。而相伴这种高波动的热点轮动加快，本基金认为需要尽量杜绝小猫钓鱼式的投资。快速、高波动行情之下的诱惑是很大的，但是没有给投资留有足够多的思考时间。然而做不懂的东西，长期看并没有什么意义，徒然增加波动而已。不光鱼抓不到，抓到的蜻蜓蝴蝶绝大多数也就飞走了。当然，这需要投资者保持极高的克制心态，本基金也还没能完全做到。今年以来也会有占比低个位数的投资犯下仓促投资的毛病，对组合构成一定的负面影响。另一方面，与上面这个例子做镜像的例子是，如果一个股票在10元时不看好，但是它可能先涨到15元再回落回来，投资者又应该如何看待这一波动？思考自己应对波动的方式，其实是有助于投资者厘清自己的投资偏好，建立自己的投资习惯。

三季度内，本基金的持仓大体不变，继续维持以自下而上个股为主的组合。三季度内由于个股波动有所加大，因此对于一些涨幅过大，长期预期回报率失去吸引力的标的做了较大幅度的减持；而对于一些涨幅仍在可接受范围内的标的，则减持并不多，相应的也承受了一定的回调。同时，三季度内也新增了一些个股投资，行业分布相对较广，但大体上都属于估值比较合理的标的。整体的基金组合目前依然在行业分布等维度上依然比较均衡。三季度内本基金的仓位水平继续有所下降，但这并非是基金有意为之，更多是减持个股，但是没有足够多的新增标的填补的自然结果。当然，这一点本身也意味着市场整体的回报率欠佳。本基金对市场的观点大体没有变化，依然是整体合理，机会风险均不大的判断。但是客观而言，最近的基本面混乱程度有所上升，后续的判断难度明显增大，同时由于二三季度以来的中小市值整体上涨，整体市场估值水平也有所抬升。综合而言，后续市场不确定性有所上升。面对这种局面，不同风险偏好、不同投资策略的投资者会有不同的应对，而本基金将继续采取相对保守一些的配置，保持适度的风险敞口，并且始终保持警醒，直到估值水平提供足够保护或者基本面的明朗化。

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1.3800元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为6.03%，同期业绩比较基准收益率为1.74%；截至报告期末中加核心

智造混合C基金份额净值为1.3724元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为5.93%，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	154,015,738.26	72.18
	其中：股票	154,015,738.26	72.18
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	56,462,247.25	26.46
8	其他资产	2,885,411.98	1.35
9	合计	213,363,397.49	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52,530,603.48元，占净值比为25.05%。

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	1,061,082.00	0.51
C	制造业	86,036,672.62	41.02

D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	4,808,720.00	2.29
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	-	-
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	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	9,578,660.16	4.57
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	101,485,134.78	48.39

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	11,407,138.06	5.44
日常消费品	-	-
能源	26,703,904.92	12.73
金融	12,929,107.86	6.16
医疗保健	-	-
工业	-	-
信息技术	1,490,452.64	0.71
电信服务	-	-

公用事业	-	-
地产业	-	-
合计	52,530,603.48	25.05

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	1,130,000	17,151,539.12	8.18
2	688026	洁特生物	172,084	11,782,591.48	5.62
3	2333	长城汽车	477,110	11,407,138.06	5.44
4	0939	建设银行	2,403,000	11,170,284.94	5.33
5	0883	中国海洋石油	1,318,000	9,552,365.80	4.55
6	600323	瀚蓝环境	360,000	9,540,000.00	4.55
7	600019	宝钢股份	960,000	8,352,000.00	3.98
8	002925	盈趣科技	194,281	6,547,269.70	3.12
9	603043	广州酒家	307,820	6,528,862.20	3.11
10	002206	海利得	762,350	5,885,342.00	2.81

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	-6	-8,707,320.00	347,160.00	-
IF2203	IF2203	-8	-11,540,160.00	-159,300.00	-
公允价值变动总额合计(元)					187,860.00
股指期货投资本期收益(元)					-82,300.00
股指期货投资本期公允价值变动(元)					333,700.00

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	2,639,056.48
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	236,467.55
4	应收利息	9,887.95
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	2,885,411.98

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	133,839,781.21	12,741,359.15
报告期期间基金总申购份额	23,833,514.51	3,150,371.73
减：报告期期间基金总赎回份额	16,719,240.37	4,810,299.18
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	140,954,055.35	11,081,431.70

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	20210701-20210930	30,953,324.75	0.00	0.00	30,953,324.75	20.36%
	2	20210701-20210930	46,678,878.25	0.00	0.00	46,678,878.25	30.70%
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10月26日