
中加新兴消费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:招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。

基金托管人招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	98,781,661.44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	45,495,857.06份	53,285,804.38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)	
	中加新兴消费混合A	中加新兴消费混合C
1. 本期已实现收益	-1,146,006.15	-1,582,418.87
2. 本期利润	428,779.29	524,048.94
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0094	0.0091
4. 期末基金资产净值	36,371,209.50	42,250,664.35
5. 期末基金份额净值	0.7994	0.7929

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	1.31%	1.62%	1.94%	1.25%	-0.63%	0.37%
过去六个月	-14.25%	1.36%	-9.96%	1.01%	-4.29%	0.35%
过去一年	-21.98%	1.55%	-13.82%	1.13%	-8.16%	0.42%
自基金合同生效起至今	-20.06%	1.63%	-16.26%	1.10%	-3.80%	0.53%

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	1.21%	1.62%	1.94%	1.25%	-0.73%	0.37%
过去六个月	-14.41%	1.36%	-9.96%	1.01%	-4.45%	0.35%
过去一年	-22.29%	1.55%	-13.82%	1.13%	-8.47%	0.42%
自基金合同生效起至今	-20.71%	1.63%	-16.26%	1.10%	-4.45%	0.53%

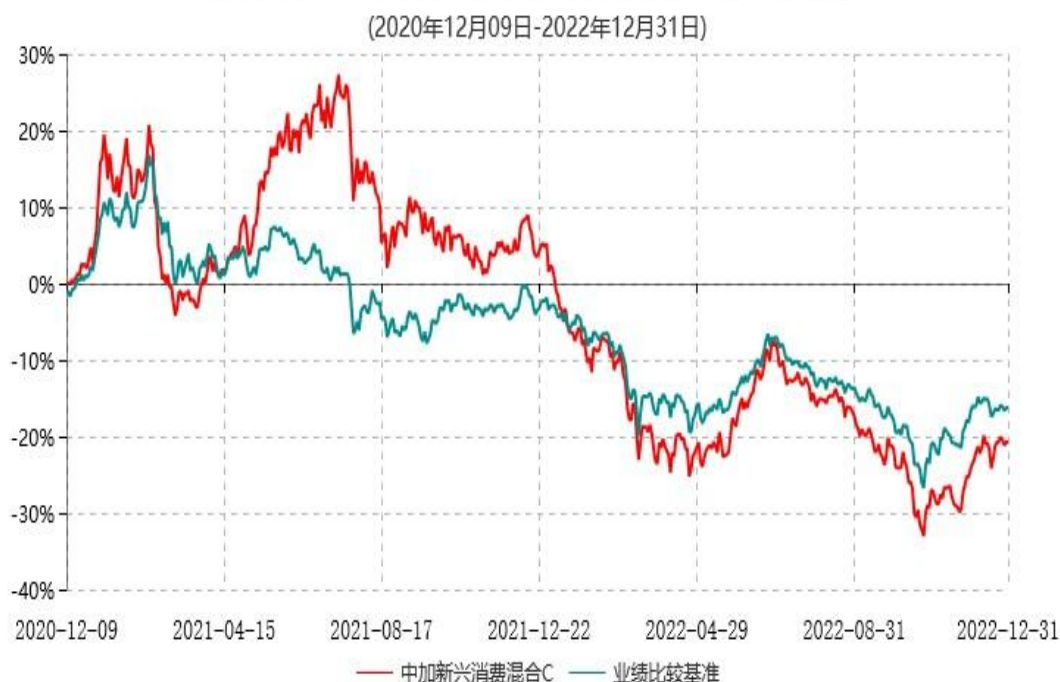
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

中加新兴消费混合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12月09日-2022年12月31日)



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



§ 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	-	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

				<p>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。</p>
--	--	--	--	---

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《证券投资基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》中关于证券投资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。

中加新兴消费四季度在白酒行业大幅度下跌后增加了相关配置，另外，增加了出行和reopen相关公司的配置比例，医药由于短期涨幅较大，降低了配置，计划在估值合理后再考虑增加医药配置比例。

2022年组合给投资者带来了较大的损失，我们深表歉意。后续，我们会继续在大消费相关行业内精选公司，经过了将近2年的震荡调整后，一批消费公司估值处于历史低位，很多公司可能迎来新一轮向上周期，我们对后续消费的中长期投资机会充满信心。

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0.7994元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为1.31%，同期业绩比较基准收益率为1.94%；截至报告期末中加新兴消费混合C基金份额净值为0.7929元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为1.21%，同期业绩比较基准收益率为1.94%。

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	73,303,564.54	91.45
	其中：股票	73,303,564.54	91.45
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	302,056.85	0.38
	其中：债券	302,056.85	0.38
	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	4,448,751.59	5.55
8	其他资产	2,101,160.39	2.62
9	合计	80,155,533.37	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	51,827,110.51	65.92
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	6,427,237.50	8.17
H	住宿和餐饮业	3,105,891.00	3.95
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	976,717.00	1.24
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	868,800.00	1.11
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	63,205,756.01	80.39

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(%)
原材料	-	-
非日常生	7,673,049.32	9.76

活消费品		
日常消费品	71,656.24	0.09
能源	-	-
金融	-	-
医疗保健	120,421.19	0.15
工业	-	-
信息技术	-	-
通讯业务	2,147,189.05	2.73
公用事业	-	-
房地产	85,492.73	0.11
合计	10,097,808.53	12.84

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	000596	古井贡酒	22,100	5,898,490.00	7.50
2	600809	山西汾酒	19,300	5,500,307.00	7.00
3	600519	贵州茅台	3,000	5,181,000.00	6.59
4	000568	泸州老窖	19,600	4,395,888.00	5.59
5	000858	五粮液	23,800	4,300,422.00	5.47
6	300633	开立医疗	70,900	3,887,447.00	4.94
7	603198	迎驾贡酒	60,300	3,785,634.00	4.81
8	600702	舍得酒业	23,400	3,724,812.00	4.74
9	300896	爱美客	6,300	3,568,005.00	4.54
10	01797	新东方在线	72,000	3,376,560.60	4.29

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	302,056.85	0.38
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	302,056.85	0.38

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	3,000	302,056.85	0.38

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	18,425.87
2	应收证券清算款	1,988,744.07
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	93,990.45
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	2,101,160.39

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	46,388,526.11	59,047,092.03
报告期期间基金总申购份额	778,677.03	12,242,131.07
减：报告期期间基金总赎回份额	1,671,346.08	18,003,418.72
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	45,495,857.06	53,285,804.38

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