中加鑫汇智选混合型发起式证券投资基金

2026年第3季度报告

2026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:平安银行股份有限公司

报告送出日期:2026年10月27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。

基金托管人平安银行股份有限公司根据本基金合同约定，于2026年10月26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2026年08月31日起至2026年09月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中加鑫汇智选混合发起式
基金主代码	028437
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2026年08月31日
报告期末基金份额总额	10,001,000.00份
投资目标	在严格控制风险的前提下，追求超越业绩比较基准的投资回报，力争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。在大类资产配置的基础上，通过产业链研究、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。 本基金投资策略包括：大类资产配置策略、股票投资策略、债券投资策略、同业存单投资策略、股指期货投资策略、国债期货投资策略、股票期权投资策略、融资交易策略、资产支持证券投资策略、现金管理策略。
业绩比较基准	中证500指数收益率*65%+中证港股通综合指数（人民币）收益率*15%+中债-综合全价（总值）指数收益率*20%

风险收益特征	本基金属于混合型基金，一般情况下预期风险与预期收益高于债券型基金与货币市场基金，低于股票型基金。 本基金除了投资A股外，还可根据法律法规规定投资港股通标的股票。除了需要承担与内地证券投资基金类似的市场波动风险等一般投资风险之外，本基金因投资港股通标的股票还面临港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。	
基金管理人	中加基金管理有限公司	
基金托管人	平安银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	中加鑫汇智选混合发起式A	中加鑫汇智选混合发起式C
下属分级基金的交易代码	028437	028438
报告期末下属分级基金的份额总额	10,001,000.00份	0.00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(2026年08月31日 - 2026年09月30日)	
	中加鑫汇智选混合发起式A	中加鑫汇智选混合发起式C
1.本期已实现收益	-33,185.42	-
2.本期利润	-1,141,557.44	-
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1141	-
4.期末基金资产净值	8,859,442.56	-
5.期末基金份额净值	0.8859	1.0000

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

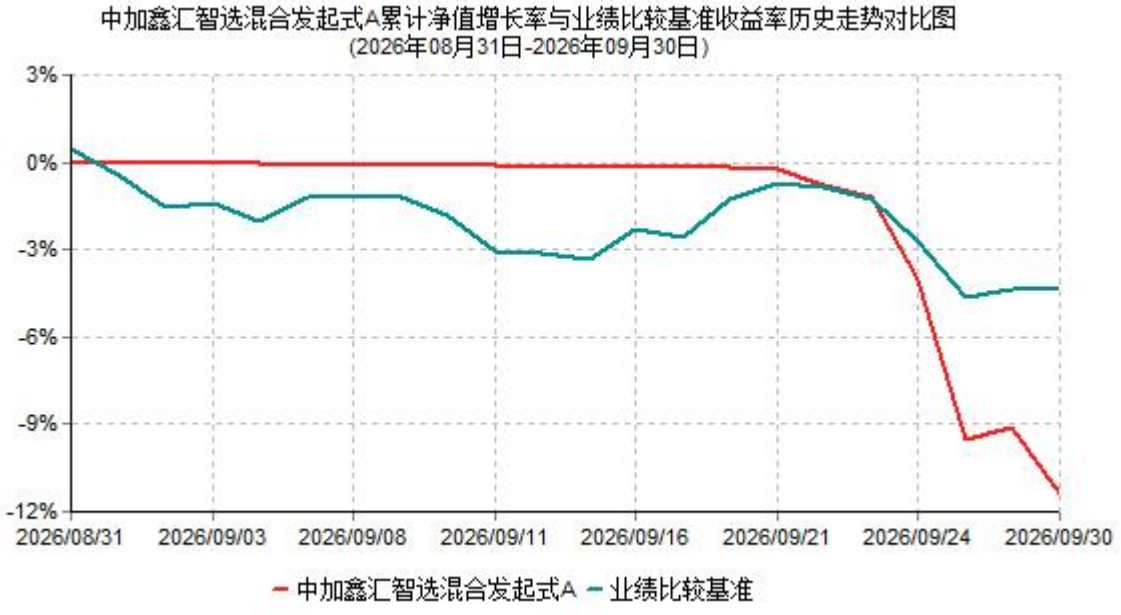
中加鑫汇智选混合发起式A净值表现

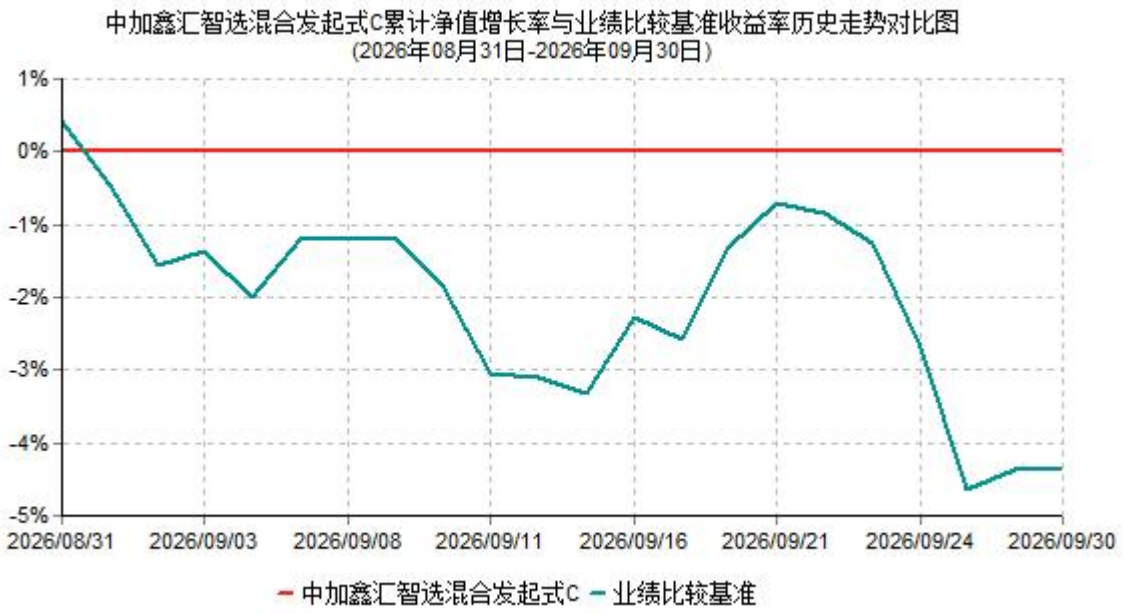
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
自基金合同生效起至今	-11.41%	1.41%	-4.35%	0.82%	-7.06%	0.59%

中加鑫汇智选混合发起式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
自基金合同生效起至今	0.00%	0.00%	-4.35%	0.82%	4.35%	-0.82%

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





注：1、本基金基金合同于 2026 年 08 月 31 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，截止本报告期末，本基金的基金合同生效未满 6 个月，建仓期尚未结束。

§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		
于成琨	本基金基金经理	2026-08-31	-	11	于成琨女士，美国圣约翰大学金融学硕士。2014年12月，加入中加基金管理有限公司，历任社服行业研究员、传媒研究员、交运研究员，现任基金经理。
王子瑞	本基金基金经理	2026-09-22	-	11	王子瑞先生，布里斯托大学硕士。2015年6月至2021年8月，就职于嘉实基金管理有限公司；2021年8月至2026年5月，就职于中航基金管理有限公司；2026年5月加

					入中加基金管理有限公司，现任基金经理。

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。

4.2 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的规定及基金合同的约定。

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

本年度以来，AI产业逐步褪去早期概念炒作特征，从模式探索阶段正式迈入商业化落地、业绩兑现与效益验证的核心周期。伴随B端智能服务工具规模化落地、C端AI应用持续迭代渗透，行业商业闭环持续完善，有效反哺上游算力基础设施建设，进一步夯实产业长期需求底座。算力作为AI产业发展的核心底层支撑，整体需求确定性持续抬升，行业成长逻辑扎实。

站在当前时点，尽管行业运行存在阶段性节奏波动与短期外部扰动，但AI技术革新与产业升级的长期大周期并未发生改变。产业景气运行天然具备阶段性起伏特征，海外头部云厂商资本开支维持稳健增长，AI产业链核心企业订单充足、基本面稳健、整体经营态势向好。叠加大模型性能持续升级、训练与推理成本稳步下行，各类新兴应用场景持续落地迭代，为行业孕育全新增长点、打开长期成长空间奠定基础。整体而言，AI产业向上发展的核心趋势未变，高景气细分领域持续扩容。经过前期市场充分调整，板块估值风险有效释放，安全边际显著提升，我们对产业后续行情保持积极态度。

短期来看，受行业叙事弱化、外部环境不确定性等因素影响，AI硬件板块阶段性承压，市场情绪相对谨慎。但当前板块估值已充分消化各类负面预期与潜在风险，悲观情绪释放较为充分。长期维度下，AI产业景气度持续扩散、产业链业绩维持高速增长，仍是支撑算力产业链上行的核心逻辑。综合行业景气趋势、基本面韧性及当前估值位置判断，科技算力领域依旧是A股市场中景气确定性最强、配置价值突出的核心主线之一。

随着AI服务器单机算力密度持续抬升，传统风冷散热方案已逐步触及性能与能耗瓶颈，液冷技术成为数据中心基础设施升级的核心发展方向，本组合重点聚焦液冷及高端散热方向。数据中心散热体系分为服务器内部散热、机房内部散热及外部循环散热三大环节，液冷技术主要优化设备端与机房端散热结构，无需对外部制冷系统进行颠覆性改造，落地可行性较高。在各类技术路线中，冷板式液冷凭借成熟度高、改造难度低、运行可靠性优异的优势，成为当前及未来数年行业主流落地方案。

冷板式液冷系统核心由液冷板、CDU、管路歧管、快接头等核心组件构成，整体定制化程度高、客户认证周期长，具备较强的客户粘性与供应链壁垒。行业应用形态正稳步迭代，从当前主流的风液混合散热模式，逐步向全覆盖、全工况的全液冷方案升级，新一代高端算力平台已率先搭载全液冷配置。液冷行业渗透提速具备多重不可逆驱动因素：高功耗整机柜算力产品持续普及，推动液冷从可选配置转向行业标配；国内数据中心PUE管控政策持续收紧，传统风冷方案能耗瓶颈凸显，液冷节能优势显著；同时液冷方案全生命周期运营成本更优，长期综合经济效益突出，产业替代趋势明确。

海内外液冷产业发展节奏存在明显错位，海外市场已进入批量落地兑现期，2026年有望迎来行业规模化放量，传统高端算力平台迭代升级叠加ASIC算力集群从零到一的渗透突破，将共同驱动行业市场空间快速扩容。国内产业节奏滞后海外约一年，预计2026年将实现液冷产业从零到一的关键突破。从产业链格局来看，高端液冷核心模组目前由海外及台资厂商主导，国内企业短期切入难度较大；而CDU、快接头及上游电子泵、板式换热器等核心零部件环节，国内企业技术储备充足、配套能力突出，具备较强的国产

替代空间与业绩弹性。长期来看，新型散热材料、微通道结构等前沿技术持续迭代优化，将持续突破散热性能上限，进一步打开液冷行业的长期成长天花板。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末中加鑫汇智选混合发起式A基金份额净值为0.8859元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-11.41%，同期业绩比较基准收益率为-4.35%；截至报告期末中加鑫汇智选混合发起式C基金份额净值为1.0000元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.00%，同期业绩比较基准收益率为-4.35%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金为发起式基金且发起资金持有期限不满三年，不适用《公开募集证券投资基金运作管理办法》关于“基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元”的披露规定。

§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	8,147,654.46	91.64
	其中：股票	8,147,654.46	91.64
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	743,309.31	8.36
8	其他资产	-	-
9	合计	8,890,963.77	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	8,147,654.46	91.97
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	-	-
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	-	-
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	8,147,654.46	91.97

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通股票。

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	002851	麦格米特	6,400	740,608.00	8.36
2	600353	旭光电子	23,900	685,452.00	7.74
3	002536	飞龙股份	15,100	685,238.00	7.73
4	002837	英维克	12,600	679,770.00	7.67
5	603757	大元泵业	8,400	594,468.00	6.71
6	002126	银轮股份	15,500	526,225.00	5.94
7	301285	鸿日达	5,800	515,562.00	5.82
8	301086	鸿富瀚	3,400	512,380.00	5.78
9	301018	申菱环境	5,700	503,367.00	5.68
10	300499	高澜股份	15,800	496,278.00	5.60

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 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约定的备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

无。

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

	中加鑫汇智选混合发起式A	中加鑫汇智选混合发起式C
基金合同生效日(2026年08月31日)基金份额总额	10,001,000.00	-
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	-	-
减：基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	-	-
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-	-
报告期期末基金份额总额	10,001,000.00	-

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

单位：份

	中加鑫汇智选混合发起式A	中加鑫汇智选混合发起式C
基金合同生效日管理人持有的本基金份额	10,000,000.00	-
基金合同生效日起至报告期期末买	-	-

入/申购总份额		
基金合同生效日起至报告期期末卖出/赎回总份额	-	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	10,000,000.00	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	99.99	-

§8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	10,000,000.00	99.99%	10,000,000.00	99.99%	3年
基金管理人高级管理人员	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
基金经理等人员	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
基金管理人股东	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
其他	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
合计	10,000,000.00	99.99%	10,000,000.00	99.99%	3年

§9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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	20260831-20260930	10,000,000.00	0.00	0.00	10,000,000.00	99.99%
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。							

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

1、中国证监会批准中加鑫汇智选混合型发起式证券投资基金设立的文件

2、《中加鑫汇智选混合型发起式证券投资基金基金合同》

3、《中加鑫汇智选混合型发起式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

10.2 存放地点

基金管理人处

10.3 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

2026年10月27日