
中加核心智造混合型证券投资基金

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:渤海银行股份有限公司

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。

基金托管人渤海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07月01日起至2026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	44,103,686.92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	15,231,290.87份	28,872,396.05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07月01日 - 2026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	5,433,822.53	10,120,990.86
2.本期利润	-17,241,034.88	-31,132,563.61
3.加权平均基金份额本期利润	-1.1331	-1.0701
4.期末基金资产净值	45,916,452.36	84,812,945.26
5.期末基金份额净值	3.0146	2.9375

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	-26.91%	2.77%	-12.00%	1.41%	-14.91%	1.36%
过去六个月	19.88%	2.70%	-1.54%	1.33%	21.42%	1.37%
过去一年	47.06%	2.71%	-0.64%	1.23%	47.70%	1.48%

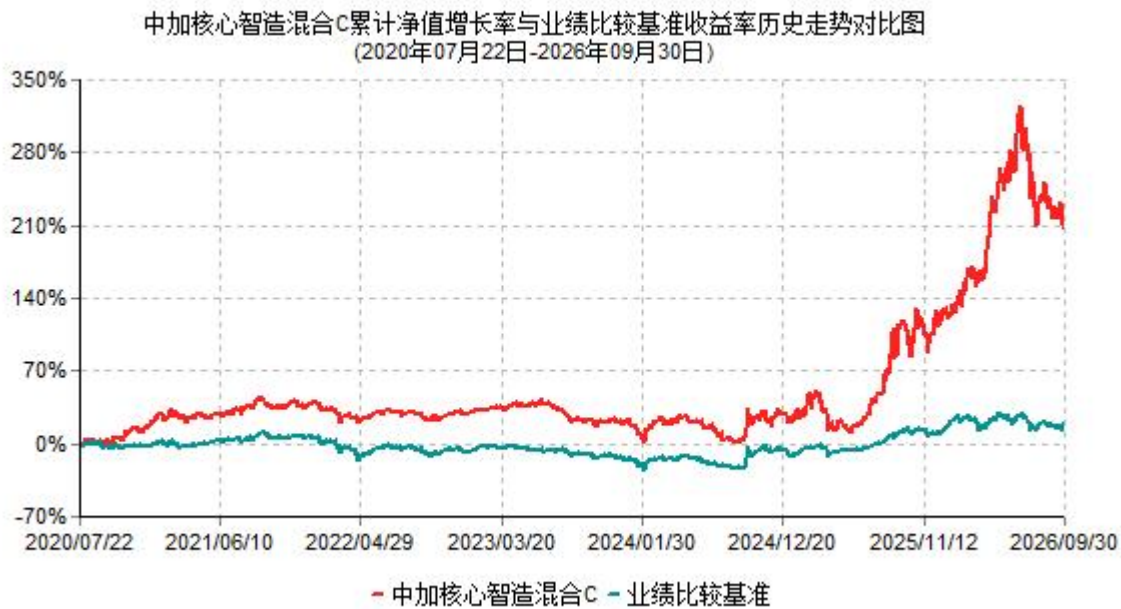
过去三年	151.43%	2.37%	26.86%	1.18%	124.57%	1.19%
过去五年	129.21%	1.90%	7.49%	1.07%	121.72%	0.83%
自基金合同生效起至今	216.30%	1.78%	13.99%	1.04%	202.31%	0.74%

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	-26.98%	2.77%	-12.00%	1.41%	-14.98%	1.36%
过去六个月	19.64%	2.70%	-1.54%	1.33%	21.18%	1.37%
过去一年	46.46%	2.71%	-0.64%	1.23%	47.10%	1.48%
过去三年	148.50%	2.37%	26.86%	1.18%	121.64%	1.19%
过去五年	124.69%	1.90%	7.49%	1.07%	117.20%	0.83%
自基金合同生效起至今	208.37%	1.78%	13.99%	1.04%	194.38%	0.74%

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





§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	2026-03-13	-	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。

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。

4.2 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

2026年三季度，A股科技成长板块整体呈现较为明显的震荡调整，部分前期涨幅较大、估值和市场预期较高的AI相关资产回撤较为显著。与股价表现相比，产业基本面整体呈现出更强的韧性。全球主要云计算厂商仍保持较高水平的人工智能资本开支，算力基础设施建设持续推进；高速光通信、服务器及高阶PCB、存储、半导体设备等环节的产业需求总体延续。同时，部分核心公司的中长期盈利预期在季度内仍保持稳定或有所上调。

因此，我们认为三季度科技板块的调整并非单纯由产业景气变化所驱动。随着前期市场对AI产业增长形成较高预期，部分资产估值处于相对较高水平，在全球长端利率上行、风险偏好变化以及市场交易结构调整等因素影响下，科技成长资产经历了较为明显的估值消化。与此同时，不同细分行业之间也开始出现更加显著的分化，市场对于企业盈利兑现能力、长期增长持续性以及资本投入效率的关注度进一步提高。

从产业演进看，人工智能基础设施仍处于持续建设阶段，但产业发展的重点正在发生变化。一方面，随着算力规模不断扩大，市场开始由关注“建设多少算力”，逐步延伸至关注算力利用效率、单位计算成本以及投资回报；另一方面，AI工作负载从模型训练向推理和智能体应用扩散，推动计算、存储、网络互联、电源和散热等环节协同升级，人工智能基础设施正在由单一硬件扩容逐渐走向系统层面的架构优化。

在组合管理方面，三季度市场表现进一步说明，产业长期趋势与短期股票表现之间并非简单的线性关系。即使产业需求保持增长，当市场预期、估值水平和风险偏好发生较大变化时，相关资产仍可能出现明显波动。甚至可以说，除宏观环境和全球利率变化对长久期成长资产估值的影响外，全球资本市场对AI科技资产的盈利兑现和资本回报也提出了更高要求。而我们的投资课题，也由判断AI产业整体发展趋势，进一步转向细分赛道景气差异和个股竞争优势的识别，并更加重视估值水平、盈利兑现能力及组合风险结构的管理。

展望四季度及更长时间维度，我们仍然认为人工智能有望持续推动制造业与硬件体系发生深刻变化。中加核心智造将继续围绕“基础设施、制造升级和终端创新”三个方向，结合产业技术演进、盈利兑现和估值水平，寻找具有中长期竞争力的投资机会。

首先，在AI基础设施领域，我们将更加重视盈利质量和产业持续性。经过前期调整，部分核心资产估值已得到一定消化，但不同行业所处阶段有所差异。对于高速光通信、PCB等景气度较高、盈利兑现较快的环节，重点关注下一代产品需求、盈利能力和供给扩张，判断高增长的持续性；对于仍具有较高长期增长预期的资产，则更加关注实际订单、商业化进展和盈利兑现，而非单纯依据行业空间进行判断。

其次，我们将持续关注AI基础设施架构变化带来的结构性机会。随着推理及智能体应用增加，AI系统对内存、高速互联、电力、热管理和系统协同提出了更高要求。未来投资机会可能更多来自新一代系统架构对价值量的重新分配，我们将重点关注能够由技术验证进入规模化应用，并最终形成收入和盈利贡献的产业环节。

第三，在国产算力和半导体产业链方面，关注重点将由“国产替代比例”进一步转向产品实际竞争力和使用效率。国产算力不仅取决于芯片出货，还需要关注集群利用率、软件生态、互联效率和单位算力成本；半导体设备则更加关注客户扩产、重复订单以及订单向收入和利润的转换效率。企业的长期竞争力最终仍需要体现为盈利能力和经营效率的改善。

与此同时，我们也开始关注AI向传统制造业扩散带来的长期机会。随着模型能力提升和使用成本下降，AI正逐步进入研发设计、生产排程、质量检测、预测性维护和供应链管理等环节。现阶段这一趋势仍处于早期，我们更关注AI能否实际改善生产效率、良率和资产利用率，并进一步体现为利润率、资产周转率和资本回报率的提升。

组合管理方面，我们将继续以产业趋势为基础，同时更加重视盈利兑现、估值水平和风险收益比。在不同市场环境下，动态平衡高景气资产与长期成长资产，适度分散盈利来源，降低组合对单一产业因素的依赖；对于市场预期较为充分的资产保持估值纪律，

对于尚未完成商业化验证的方向，坚持跟踪和验证优先，避免仅依据主题或概念进行投资。坚持勤勉审慎，持续深耕，以期持有人带来更好的收益回报。

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3.0146元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-26.91%，同期业绩比较基准收益率为-12.00%；截至报告期末中加核心智造混合C基金份额净值为2.9375元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-26.98%，同期业绩比较基准收益率为-12.00%。

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	98,238,190.08	74.67
	其中：股票	98,238,190.08	74.67
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	32,967,212.18	25.06
8	其他资产	348,952.33	0.27
9	合计	131,554,354.59	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10,286,122.38元，占净值比为7.87%。

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	81,622,141.70	62.44
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	626,400.00	0.48
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	4,619,696.00	3.53
J	金融业	1,083,830.00	0.83
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	87,952,067.70	67.28

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	-	-
非日常生活消费品	-	-
日常消费品	-	-

能源	-	-
金融	-	-
医疗保健	-	-
工业	-	-
信息技术	9,080,931.60	6.95
通讯业务	1,205,190.78	0.92
公用事业	-	-
房地产	-	-
合计	10,286,122.38	7.87

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	688498	源杰科技	3,600	5,806,800.00	4.44
2	688008	澜起科技	27,594	5,582,542.14	4.27
3	002463	沪电股份	46,500	5,390,745.00	4.12
4	300308	中际旭创	6,500	5,254,860.00	4.02
5	300502	新易盛	13,396	5,211,044.00	3.99
6	002384	东山精密	27,100	4,536,540.00	3.47
7	688012	中微公司	13,772	4,387,070.60	3.36
8	688630	芯碁微装	11,283	4,385,476.44	3.35
9	000725	京东方A	731,600	4,184,752.00	3.20
10	688361	中科飞测	11,288	3,940,527.92	3.01

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 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

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	192,430.11
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	156,522.22
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	348,952.33

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	16,120,157.02	30,380,529.04
报告期期间基金总申购份额	3,958,318.04	11,822,003.33
减：报告期期间基金总赎回份额	4,847,184.19	13,330,136.32
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	15,231,290.87	28,872,396.05

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

2026年10月27日