
中加转型动力灵活配置混合型证券投资基金

2026年第2季度报告

2026年06月30日

基金管理人:中加基金管理有限公司

基金托管人:中国工商银行股份有限公司

报告送出日期:2026年07月21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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同约定，于2026年7月20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04月01日起至2026年06月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中加转型动力混合
基金主代码	005775
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018年09月05日
报告期末基金份额总额	30,916,601.24份
投资目标	在深入研究的基础上，运用灵活的资产配置、策略配置与严谨的风险管理，在严格控制风险的前提下力争实现基金净值的稳定增长，力求为基金份额持有人获取长期稳定的投资回报。
投资策略	本基金采用积极灵活的投资策略，通过前瞻性地判断不同金融资产的相对收益，顺应中国特色社会主义进入新时代的宏观政策背景，完成大类资产配置。在严格的风险控制基础上，力争实现长期稳健的投资收益。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×60%+中债总全价指数收益率×40%
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	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	中加转型动力混合A	中加转型动力混合C
下属分级基金的交易代码	005775	005776
报告期末下属分级基金的份额总额	16,828,391.09份	14,088,210.15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04月01日 - 2026年06月30日)	
	中加转型动力混合A	中加转型动力混合C
1.本期已实现收益	17,188,042.36	25,340,167.43
2.本期利润	16,138,860.14	29,015,374.26
3.加权平均基金份额本期利润	0.7253	0.9820
4.期末基金资产净值	96,682,362.96	75,841,036.34
5.期末基金份额净值	5.7452	5.3833

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

中加转型动力混合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	12.17%	1.15%	7.31%	0.76%	4.86%	0.39%
过去六个月	13.90%	1.49%	4.91%	0.68%	8.99%	0.81%
过去一年	119.95%	2.21%	15.01%	0.61%	104.94%	1.60%
过去三年	121.52%	1.73%	20.24%	0.66%	101.28%	1.07%
过去五年	139.05%	1.41%	2.01%	0.66%	137.04%	0.75%

过去七年	388.33%	1.34%	25.00%	0.69%	363.33%	0.65%
自基金合同生效起至今	474.52%	1.31%	37.27%	0.72%	437.25%	0.59%

中加转型动力混合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	11.94%	1.15%	7.31%	0.76%	4.63%	0.39%
过去六个月	13.44%	1.48%	4.91%	0.68%	8.53%	0.80%
过去一年	118.22%	2.21%	15.01%	0.61%	103.21%	1.60%
过去三年	116.28%	1.73%	20.24%	0.66%	96.04%	1.07%
过去五年	129.70%	1.41%	2.01%	0.66%	127.69%	0.75%
过去七年	362.17%	1.34%	25.00%	0.69%	337.17%	0.65%
自基金合同生效起至今	438.33%	1.31%	37.27%	0.72%	401.06%	0.59%

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		
薛杨	本基金基金经理	2026-03-13	-	7	薛杨先生，北京大学生药学硕士。2018年7月加入北京泓澄投资管理有限公司任研究员，2020年9月加入中海基金管理有限公司任分析师。2022年1月加入中加基金管理有限公司，现任基金经理。
黄翱	本基金基金经理	2026-04-24	-	10	黄翱先生，硕士研究生。曾任国都证券研究员。2022年1月加入中加基金管理有限公司，任权益投资部行业研究员，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

二季度市场极度分化，非科技板块短暂反弹后单边下跌，本基金作为均衡策略，持仓的两个战略方向，科技表现较好，以储能为代表的受益油价方向表现一般，因为关注的内需方向直到季度末才出现买点，因此二季度整体保持六成仓位运作。

二季度，PPI转正上行，但部分总量经济数据疲软。这一方面是由于较高的基数，更重要的是，油价高位高波动的现状，事实上造成了社会库存层面大范围的去库，即从去年下半年开始上行的库存周期被混乱的价格预期所打断，相应的，一季度开始的弱复苏进程也被打断，但这并未改变终端动销的恢复。

二季度科技板块内，基金经理增加了以半导体设备为代表的国内科技需求的敞口，增加了科技持仓的均衡性，此外，部分储能的中期叙事中，AI需求带来的电力投入是重要增量，这里敞口有一定重叠。

二季度本基金配置的以储能为代表的受益能源成本抬升的方向，除储能外出现了较大回撤，基金经理低估了石油的需求弹性、导致对相关资产不够谨慎，但幸运的是储能的逻辑并不单纯依赖高油价，储能本身高景气度的基础上，高油价冲击带来的需求端的疤痕效应是持续的额外增量。此外，二季度煤炭在淡季的情况下依然表现为高位震荡，反应出今年整体供需偏紧，整体上较油气类资产有更好的值博率，因此本基金用煤炭替代了油气资产的持仓。

二季度，与股价表现不同的是，基金经理看到了更多的经济正在弱复苏、消费正在企稳的信号。首先是地产出现了企稳迹象，进入到五月淡季后，许多三四线城市和部分一线城市房价依然表现出了韧性，同时部分城市同地段房价出现了大幅分化也意味着房产的金融属性已经被充分挤出，这是周期底部的信号。地产的见底本身对消费的意义重大。这是因为房价的下行从两方面对居民消费产生了冲击，一是财富效应的缩水压低了居民对未来的预期，二是房贷的刚性事实上挤压了居民用于消费的现金流。微观上基金经理看到了三四线城市对快消品的需求增长显著好于一二线城市，这与房价见顶和见底的时间相一致。这种需求的增长主要体现在量上，价格依然承压，且一二线尚不明显，这可能也是市场有所忽视的原因，但这已足以支撑优秀快消品公司的基本面反转，如果后续价格向上，这些公司有戴维斯双击的空间。

微观上需求好转的消费公司，有明显的共同特点，①三四线敞口较高，②已经有较强品牌力但行业格局依然分散，③多分布在“衣”和“食”这两类对经济最为敏感的行业。

但在二季度，基金经理关注的这些品牌快消品公司的基本面改善并未体现在股价上，相反，在硅基替代碳基的叙事下，部分公司股价出现了崩塌式的下跌，估值都到了历史罕见的低位，这种估值隐含着消费未来会长期下行的预期。首先要明确的是对消费的长期悲观是毫无必要的，因为现在的投资等于未来的消费，AI目前的需求主要集中在B端、对应巨头的投资需求，但B端的需求穿透到底层，依然依赖于C端的支付，没有未来消费支撑的投资是没有经济价值的，如果相信AI的投资能带来良好的回报，那必然意味着消费的长期价值依然存在，AI和消费长期来看并不对立。市场反应短期共识，但叙事终究只是叙事，资金对高夏普资产的追逐，镜像性的带来了底部资产估值的崩塌，反而带来了比预期更好的买点，这种买点在边际上虽然是资金和筹码驱动的，但其底层逻辑却是非常价值投资的。季度末，本基金增加了对品牌快消品的持仓，下半年，本基金预计会继续增加对品牌快消品的持仓。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末中加转型动力混合A基金份额净值为5.7452元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为12.17%，同期业绩比较基准收益率为7.31%；截至报告期末中加转

型动力混合C基金份额净值为5.3833元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为11.94%，同期业绩比较基准收益率为7.31%。

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	144,746,705.60	77.69
	其中：股票	144,746,705.60	77.69
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	41,097,647.04	22.06
8	其他资产	480,668.35	0.26
9	合计	186,325,020.99	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	21,168,645.00	12.27
C	制造业	113,956,256.10	66.05
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	9,621,804.50	5.58
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	144,746,705.60	83.90

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	688521	芯原股份	25,925	9,621,804.50	5.58
2	002371	北方华创	9,700	8,580,232.00	4.97
3	688411	海博思创	28,850	8,401,120.00	4.87
4	300274	阳光电源	51,100	8,125,922.00	4.71
5	002568	百润股份	462,300	7,822,116.00	4.53
6	300750	宁德时代	19,580	7,695,135.80	4.46

7	605117	德业股份	69,080	7,334,914.40	4.25
8	002293	罗莱生活	699,600	6,919,044.00	4.01
9	603345	安井食品	82,300	6,599,637.00	3.83
10	605016	百龙创园	252,400	6,524,540.00	3.78

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	246,724.08
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-

4	应收利息	-
5	应收申购款	233,944.27
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	480,668.35

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

	中加转型动力混合A	中加转型动力混合C
报告期期初基金份额总额	29,024,997.18	56,408,990.05
报告期期间基金总申购份额	5,267,732.21	7,285,346.31
减：报告期期间基金总赎回份额	17,464,338.30	49,606,126.21
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	16,828,391.09	14,088,210.15

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转型动力灵活配置混合型证券投资基金设立的文件
- 2、《中加转型动力灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
- 3、《中加转型动力灵活配置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07月21日