

国泰金鹿混合型证券投资基金

2026 年第 1 季度报告

2026 年 3 月 31 日

基金管理人：国泰基金管理有限公司

基金托管人：中国银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二六年四月二十二日

§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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2026 年 04 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 01 月 01 日起至 2026 年 03 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国泰金鹿混合
基金主代码	020018
交易代码	020018
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019 年 1 月 15 日
报告期末基金份额总额	49,703,588.43 份
投资目标	本基金主要依据价值投资经典指标，投资于具有良好盈利能力和价值被低估的股票，在严格控制风险的前提下，谋求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	1、资产配置策略； 2、股票投资策略； 3、存托凭证投资策略； 4、债券投资策略； 5、资产支持证券投资策略； 6、中小企业私募债投资策略； 7、非公开发行股票投资策略； 8、权证投资策略； 9、股指期货投资策略； 10、

	国债期货投资策略。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×80%+中债综合指数收益率×20%
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期风险、预期收益高于货币市场基金和债券型基金，低于股票型基金，属于中等预期风险和预期收益的产品。
基金管理人	国泰基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司

§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 1 月 1 日-2026 年 3 月 31 日)
1.本期已实现收益	7,719,122.22
2.本期利润	9,617,075.63
3.加权平均基金份额本期利润	0.1946
4.期末基金资产净值	126,742,972.34
5.期末基金份额净值	2.5500

注：(1)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）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

(2)所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。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期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

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	8.15%	2.45%	-3.02%	0.78%	11.17%	1.67%

过去六个月	14.31%	2.47%	-3.15%	0.76%	17.46%	1.71%
过去一年	57.16%	2.28%	11.62%	0.77%	45.54%	1.51%
过去三年	24.51%	1.64%	9.73%	0.86%	14.78%	0.78%
过去五年	14.69%	1.53%	-7.02%	0.88%	21.71%	0.65%
自基金合同生效起至今	154.75%	1.44%	39.93%	0.95%	114.82%	0.49%

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

国泰金鹿混合型证券投资基金
 累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
 (2019 年 1 月 15 日至 2026 年 3 月 31 日)



注：本基金合同生效日为2019年1月15日，在六个月建仓期结束时，各项资产配置比例符合合同约定。

§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		

赵大震	国泰金鹿混合、国泰价值经典灵活配置混合 (LOF) 的基金经理	2022-06-02	-	13 年	硕士研究生。毕业于美国加利福尼亚大学洛杉矶分校金融工程专业。曾任职于莫尼塔（上海）投资发展有限公司、中信建投证券等，2017 年 4 月加入国泰基金，历任研究员、投资经理助理。2022 年 6 月起任国泰金鹿混合型证券投资基金的基金经理，2026 年 4 月起兼任国泰价值经典灵活配置混合型证券投资基金 (LOF) 的基金经理。
-----	---------------------------------	------------	---	------	--

注：1、此处的任职日期和离任日期均指公司决定生效之日，首任基金经理，任职日期为基金合同生效日。

2、证券从业的含义遵从法律法规及行业协会的相关规定。

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，本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券法》、《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》等有关法律法规的规定，严格遵守基金合同和招募说明书约定，本着诚实信用、勤勉尽责、最大限度保护投资人合法权益等原则管理和运用基金资产，在控制风险的基础上为持有人谋求最大利益。本报告期内，本基金运作合法合规，未发生损害基金份额持有人利益的行为，未发生内幕交易、操纵市场和不当关联交易及其他违规行为，信息披露及时、准确、完整，本基金与本基金管理人管理的其他基金资产、投资组合与公司资产之间严格分开、公平对待，基金管理团队保持独立运作，并通过科学决策、规范运作、精心管理和健全内控体系，有效保障投资人的合法权益。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的相关规定，通过严格的内部风险控制制度和流程，对各环节的投资风险和管理风险进行有效控制，严格控制不同投资组合之间的同日反向交易，严格禁止可能导致不公平交易和利益输送的同日反向交易，确保公平对待所管理的所有基金和投资组合，切实防范利益输送行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，公司旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的 5% 的交易共 5 次，为指数量化投资组合因投资策略需要和其他组合发生的反向交易。本报告期内，未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2026 年一季度，全球宏观环境复杂度持续提升。一方面，主要经济体货币政策逐步进入观察期，在能源价格中枢抬升及地缘冲突扰动下，通胀运行路径存在不确定性；另一方面，国内经济延续修复态势，政策环境整体偏稳，经济结构转型持续推进。对应到权益市场，地缘冲突与能源价格成为阶段性重要定价变量，市场风险偏好有所波动。

一季度，我们的投资方向主要围绕海外算力、创新药及其产业链、传统资源品和新能源及储能等新型能源体系。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金本报告期内的净值增长率为 8.15%，同期业绩比较基准收益率为-3.02%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2026 年二季度，宏观及地缘层面的不确定性或仍将延续，但国内经济修复基调明确、政策空间充裕。中长期来看，国内资本市场在政策支持、产业升级及流动性环境相对友好的背景下，仍具备较好的发展基础。我们认为，短期扰动并未改变权益资产中长期配置价值，市场在波动中将更加聚焦具备确定性增长的产业方向。

从产业维度看，当前正处于新一轮技术周期与能源体系重构的交汇期。一方面，以人工智能为代表的技术革命持续推进，算力基础设施、数据中心及相关产业链需求保持高景气；另一方面，在全球供需格局变化及能源安全诉求提升背景下，资源品价格中枢有望维持相对高位，同时新能源及储能等新型能源体系建设加速推进，产业趋势具备较强持续性。

基于上述判断，本基金将坚持“周期思维+产业视角”的投资理念，在未来一段时间重点围绕以下两大主线进行配置：

一是，能够通过技术和供给创新“创造需求”的行业，比如算力基础设施、数据中心、新型药物研发等，这类方向往往不完全依赖于宏观总需求的强弱。当前人工智能产业正从概念阶段迈向实际落地，AI“新基建”建设持续推进，为算力基建（光模块、PCB、液冷等）、底

层硬件及半导体等核心环节奠定了确定性投资需求，具备突出配置价值；与此同时，国内医药创新政策持续友好，叠加全球医药研发需求回暖，拥有扎实研发实力与国际化布局能力的创新药企业及优质 CXO 公司，中长期成长动能充沛。

二是，受全球供需格局变化影响较大的资源与能源行业。地缘冲突加剧了能源安全的紧迫性，新能源与能源自主可控成为各国战略核心，叠加 AI、数据中心、新能源车及储能的高速发展，既催生风光储产业链的旺盛需求，也为铜、铝等关键工业金属带来刚性增量需求。而全球资源品长期资本开支不足、供给弹性偏弱，进一步支撑相关品种价格中枢上行。我们重点关注具备全球优质资源禀赋、成本领先优势的资源龙头，以及技术实力突出、盈利兑现能力强、海外布局成熟的光伏、风电与储能产业链（碳酸锂、电池、EPC）优质企业。

综合以上判断，本基金后续将遵循三大配置原则：以产业趋势锚定长期收益，立足技术进步、能源结构调整与全球供需再平衡等长逻辑，挖掘中长期成长赛道；以景气周期把握盈利弹性，在行业景气向上、格局优化阶段增配相关板块与龙头公司；聚焦细分龙头控制波动，优选竞争优势突出、现金流与治理结构优良的优质企业。当前宏观复杂、行业分化加剧，我们将聚焦可验证的产业趋势而非短期点位博弈，坚持深度研究、伴随优质企业成长，力争穿越周期，为持有人创造稳健可持续的回报。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§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	119,098,351.36	92.09
	其中：股票	119,098,351.36	92.09
2	固定收益投资	6,851,352.11	5.30
	其中：债券	6,851,352.11	5.30
	资产支持证券	-	-

3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	1,497,941.06	1.16
7	其他各项资产	1,877,105.31	1.45
8	合计	129,324,749.84	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	614,517.60	0.48
C	制造业	86,765,680.28	68.46
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	6,624,642.00	5.23
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	939.02	0.00
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	25,092,572.46	19.80
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	119,098,351.36	93.97

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	300502	新易盛	26,700	11,823,828.00	9.33
2	300308	中际旭创	19,400	11,046,554.00	8.72
3	300394	天孚通信	34,700	10,465,520.00	8.26
4	601869	长飞光纤	31,900	9,872,731.00	7.79
5	688498	源杰科技	9,682	9,734,670.08	7.68
6	688331	荣昌生物	63,229	8,141,998.33	6.42
7	688710	益诺思	110,230	7,826,330.00	6.17
8	002384	东山精密	73,000	7,540,900.00	5.95
9	688519	南亚新材	57,231	7,427,439.18	5.86
10	001267	汇绿生态	170,200	6,426,752.00	5.07

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	6,851,352.11	5.41
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	6,851,352.11	5.41

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	019792	25 国债 19	68,000	6,851,352.11	5.41

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投资股指期货。

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投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本基金投资的前十名证券的发行主体中，南亚新材料科技股份有限公司出现在报告编制日前一年内受到监管部门公开谴责、处罚的情况。

本基金管理人就上述公司受处罚事件进行了及时分析和研究，认为上述公司存在的违规问题对公司经营成果和现金流量未产生重大的实质影响，对该公司投资价值未产生实质影响。本基金管理人将继续对该公司进行跟踪研究。

5.11.2 基金投资的前十名股票中，没有投资于超出基金合同规定备选股票库之外的情况。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	86,992.39
2	应收证券清算款	1,759,472.39
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	30,640.53
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,877,105.31

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不存在流通受限情况。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

本报告期期初基金份额总额	51,059,577.90
报告期期间基金总申购份额	3,345,926.41
减：报告期期间基金总赎回份额	4,701,915.88
报告期期间基金拆分变动份额	-
本报告期末基金份额总额	49,703,588.43

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

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。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内，本基金的基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§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

本基金本报告期内无需要披露的单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、国泰金鹿保本增值混合证券投资基金合同
- 2、国泰金鹿保本增值混合证券投资基金托管协议
- 3、国泰金鹿混合型证券投资基金合同
- 4、国泰金鹿混合型证券投资基金托管协议
- 5、关于准予国泰金鹿保本增值混合证券投资基金变更注册的批复
- 6、报告期内披露的各项公告
- 7、法律法规要求备查的其他文件

9.2 存放地点

本基金管理人国泰基金管理有限公司办公地点——上海市虹口区公平路 18 号 8 号楼嘉昱大厦 15-20 层。

基金托管人住所或办公场所。

9.3 查阅方式

可咨询本基金管理人；部分备查文件可在本基金管理人公司网站上查阅。

客户服务中心电话：（021）31089000，400-888-8688

客户投诉电话：（021）31089000

公司网址：<http://www.gtfund.com>

国泰基金管理有限公司
二〇二六年四月二十二日