

国泰瑞锦债券型发起式证券投资基金
2026 年第 2 季度报告
2026 年 6 月 30 日

基金管理人：国泰基金管理有限公司

基金托管人：兴业银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二六年七月二十一日

§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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2026 年 07 月 17 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 29 日起至 2026 年 06 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国泰瑞锦债券发起
基金主代码	027344
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2026 年 4 月 29 日
报告期末基金份额总额	10,030,297.00 份
投资目标	力争在控制投资组合风险的前提下，追求超越业绩比较基准的投资收益。
投资策略	1、资产配置策略；2、债券投资策略；3、股票投资策略；4、基金投资策略；5、国债期货投资策略；6、信用衍生品投资策略
业绩比较基准	中债-新综合全价（总值）指数收益率*85%+沪深 300 指数收益率*10%+活期存款基准利率*5%
风险收益特征	本基金为债券型基金，理论上预期收益和预期风险高于货币市场基金，低于混合型基金、股票型基金。本基金可以

	通过内地与香港股票市场交易互联互通机制投资于香港证券市场，会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	国泰基金管理有限公司	
基金托管人	兴业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	国泰瑞锦债券发起 A	国泰瑞锦债券发起 C
下属分级基金的交易代码	027344	027345
报告期末下属分级基金的份额总额	10,029,997.00 份	300.00 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 4 月 29 日（基金合同生效日）-2026 年 6 月 30 日)	
	国泰瑞锦债券发起 A	国泰瑞锦债券发起 C
1.本期已实现收益	-291,041.17	-8.79
2.本期利润	-650,738.15	-19.53
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0649	-0.0651
4.期末基金资产净值	9,379,258.85	280.47
5.期末基金份额净值	0.9351	0.9349

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

1、国泰瑞锦债券发起 A：

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	-6.49%	0.43%	0.74%	0.14%	-7.23%	0.29%

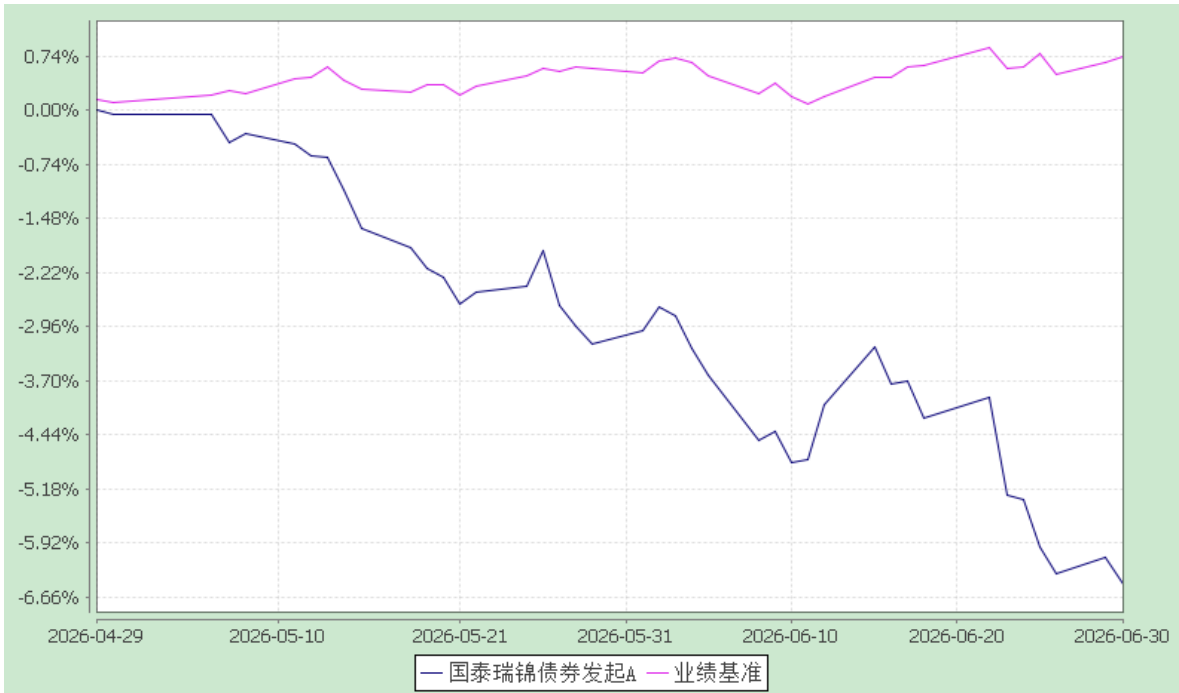
2、国泰瑞锦债券发起 C：

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	-6.51%	0.43%	0.74%	0.14%	-7.25%	0.29%

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

国泰瑞锦债券型发起式证券投资基金
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2026 年 4 月 29 日至 2026 年 6 月 30 日)

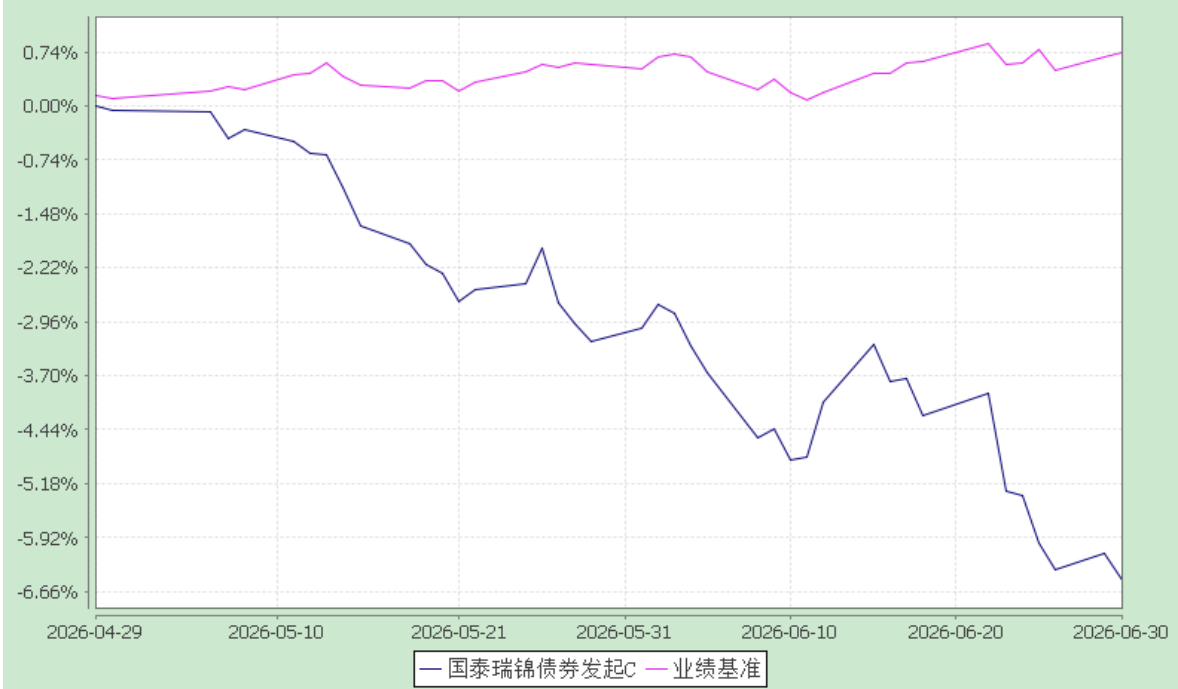
1. 国泰瑞锦债券发起 A：



注：（1）本基金的合同生效日为 2026 年 4 月 29 日，截止至 2026 年 6 月 30 日，本基金运作时间未满一年；

(2) 本基金的建仓期为 6 个月，截至本报告期末，本基金尚处于建仓期内，将在 6 个月建仓期结束时，确保各项资产配置比例符合合同约定。

2. 国泰瑞锦债券发起 C:



注：(1) 本基金的合同生效日为 2026 年 4 月 29 日，截止至 2026 年 6 月 30 日，本基金运作时间未满一年；

(2) 本基金的建仓期为 6 个月，截至本报告期末，本基金尚处于建仓期内，将在 6 个月建仓期结束时，确保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		
陈育洁	国泰惠鑫一年定期开放债券、国泰利享	2026-04-29	-	10 年	硕士研究生。曾任职于德邦证券股份有限公司，2020 年 3 月加入国泰基金，历任债券交易员、基金经理助理。2022 年 11 月起任国泰惠鑫一年定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理，2022 年

	安益短债债券、国泰利添 120 天滚动持有债券、国泰利惠 90 天滚动持有债券、国泰利享鑫益 90 天持有债券、国泰瑞锦债券发起的基金经理				12 月起兼任国泰利享安益短债债券型证券投资基金的基金经理，2024 年 4 月至 2025 年 12 月任国泰泰合三个月定期开放债券型证券投资基金的基金经理，2025 年 1 月起兼任国泰利添 120 天滚动持有债券型证券投资基金的基金经理，2025 年 6 月起兼任国泰利惠 90 天滚动持有债券型证券投资基金的基金经理，2025 年 12 月起兼任国泰利享鑫益 90 天持有期债券型证券投资基金的基金经理，2026 年 4 月起兼任国泰瑞锦债券型发起式证券投资基金的基金经理。
郑双明	国泰国策驱动灵活配置混合、国泰浓益灵活配置混合、国泰民安增利债券、国泰瑞锦债券发起的基金经理	2026-04-29	-	11 年	硕士研究生。曾任职于中国建银投资有限责任公司、民生加银基金管理有限公司和申万宏源证券有限公司。2024 年 12 月加入国泰基金，历任投资经理等。2025 年 12 月起任国泰国策驱动灵活配置混合型证券投资基金和国泰浓益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2026 年 3 月起兼任国泰民安增利债券型证券投资基金的基金经理，2026 年 4 月起兼任国泰瑞锦债券型发起式证券投资基金的基金经理。

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合规守信情况的说明

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 年二季度，宏观经济呈现出“外需强、内需弱”的 K 型分化格局。出口方面，4 月、5 月出口金额(美元计)当月同比分别达到 14.1%和 19.4%；进口方面，4 月、5 月进口金额当月同比分别为 25.3%和 27.4%。而内需方面，5 月份社会消费品零售总额为 41090 亿元，同比下降 0.6%，环比下降 0.38%，为近四年来首次月度同比下滑；其中家用电器和音像器材类当月同比下降 15.6%，汽车类零售额当月同比下降 16.1%。二季度物价，PPI 当月同比从 4 月的 2.8%跳升至 5 月的 3.9%，CPI 稳定在 1.2%左右，终端消费需求对上游成本推动的消化能力尚可。制造业扩张动能有所减弱，制造业 PMI 从 4 月的 50.3%小幅回落至 5 月的 50.0%；非制造业商务活动指数从 49.4%回升至

50.1%，勉强站上荣枯线。

权益市场方面，各宽基指数在通信和半导体的带领下震荡走高，市场呈现极致的结构性分化行情，以双创为代表的成长风格显著占优。创业板指二季度涨幅 36.4%，以芯片股为代表的科创 50 二季度更是上涨 75.7%；分行业看，电子上涨 89.9%、通信上涨 66.1%；医药下跌 8.8%、煤炭下跌 12.2%、银行下跌 8.29%、保险下跌 12.8%、白酒二季度下跌 19.1%、消费者服务二季度下跌 21.8%、黄金下跌 34.7%；30 个中信一级行业中，有 22 个下跌，8 个跌幅在 15% 以上。港股则持续走弱，恒生指数下跌 7.69%，恒生科技下跌 3.82%；主要受资金面紧张、头部互联网企业发展不及预期、内卷加剧等影响。

债券市场方面，主要围绕资金面预期、基本面数据等因素开展交易。全季度，债券短端收益率先下后上，1Y 国股存单由 1.51% 最低下行至 1.43%，后随着资金价格中枢抬升、银行积极提价存单存款，上行至 1.47-1.49% 区间震荡。债券中长端收益率全季度整体呈现震荡下行态势，10Y 国债自 1.82% 震荡下行最低至 1.70% 附近，随后波动在 1.72-1.74% 区间。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金 A 类本报告期内的净值增长率为-6.49%，同期业绩比较基准收益率为 0.74%。

本基金 C 类本报告期内的净值增长率为-6.51%，同期业绩比较基准收益率为 0.74%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望三季度，我们认为市场仍处在上涨周期中，虽然市场结构非常极致，很容易引起高波，但由于大金融、大消费等权重板块提前下跌在估值上已经有一定的吸引力；叠加国内宽松的货币环境，对三季度大盘表现乐观。尽管方向上乐观，短期仍有一些忧虑需要关注：一是美股尤其是韩国股市可能的高波动带来的不利影响；二是美元指数再次站上 100，对非美国国家的不确定性增强，尤其对大宗商品形成一定的压制；三是宽基 ETF 继续被大规模赎回，对市场有一定的流动性制约；四是管理层减持上半年净减持额就高达 414 亿元，可能创六年新高。

操作上，国泰瑞锦定位于固收加资源，会努力通过仓位配置、个股选择等获取超额收益。当前资源股处于超跌的位置，原因主要是美联储加息的升温及美元指数的抬升。我们认为美国庞大的债务规模限制了其加息的空间，美联储持续加息的可能性不高，美元指数继续大幅上涨的可能性较低。当前资源股的波动率较高，未来可能走宽幅震荡。短期维持中性略高的仓位，同时通过高抛低吸增厚收益。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

不适用。

§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	1,123,820.00	11.94
	其中：股票	1,123,820.00	11.94
2	固定收益投资	3,549,473.35	37.71
	其中：债券	3,549,473.35	37.71
	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	4,560,362.18	48.45
7	其他各项资产	178,473.59	1.90
8	合计	9,412,129.12	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	1,123,820.00	11.98

C	制造业	-	-
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	1,123,820.00	11.98

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	601899	紫金矿业	15,000	377,100.00	4.02
2	000975	山金国际	13,000	221,000.00	2.36
3	600988	赤峰黄金	6,000	157,920.00	1.68
4	600547	山东黄金	6,000	138,540.00	1.48
5	600489	中金黄金	6,000	108,300.00	1.15
6	601069	西部黄金	4,000	88,000.00	0.94
7	000426	兴业银锡	1,000	32,960.00	0.35

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	2,429,722.06	25.90

2	央行票据	-	-
3	金融债券	619,109.92	6.60
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	500,641.37	5.34
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	3,549,473.35	37.84

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	019776	25 特国 02	10,000	934,850.96	9.97
2	232400013	24 渤海银行二级资本债 01	6,000	619,109.92	6.60
3	019827	26 国债 01	5,000	503,240.96	5.37
4	245066	26 甘国 02	5,000	500,641.37	5.34
5	019837	26 特国 02	5,000	499,319.18	5.32

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，渤海银行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 本基金投资的前十名股票中，没有投资于超出基金合同约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	991.75
2	应收证券清算款	177,481.84
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	178,473.59

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

项目	国泰瑞锦债券发起A	国泰瑞锦债券发起C
基金合同生效日基金份额总额	10,029,997.00	300.00
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	-	-
本报告期期末基金份额总额	10,029,997.00	300.00

§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

单位：份

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(%)	99.70

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额（份）	交易金额（元）	适用费率
1	认购	2026-04-29	10,000,000.00	10,000,000.00	-
合计			10,000,000.00	10,000,000.00	

注：本基金管理人于本报告期内认购本基金的适用费用为0.00元。

§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	10,000,00 0.00	99.70%	10,000,00 0.00	99.70%	3 年

基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	-	-	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,000,00 0.00	99.70%	10,000,00 0.00	99.70%	-

§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	2026 年 04 月 29 日至 2026 年 06 月 30 日	10,000,000.00	-	-	10,000,000.00	99.70%
产品特有风险							
当基金份额持有人占比过于集中时，可能会因某单一基金份额持有人大额赎回而引发基金份额净值波动风险、基金流动性风险等特定风险。							

§10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

- 1、关于准予国泰瑞锦债券型发起式证券投资基金注册的批复
- 2、国泰瑞锦债券型发起式证券投资基金基金合同
- 3、国泰瑞锦债券型发起式证券投资基金托管协议
- 4、报告期内披露的各项公告
- 5、法律法规要求备查的其他文件

10.2 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。

10.3 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

二〇二六年七月二十一日