国泰大宗商品配置证券投资基金（LOF）

2026 年第 3 季度报告

2026 年 9 月 30 日

基金管理人：国泰基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二六年十月二十七日

§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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2026 年 10 月 23 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	国泰大宗商品（QDII-LOF）
场内简称	国泰商品 LOF
基金主代码	160216
交易代码	160216
基金运作方式	上市契约型开放式
基金合同生效日	2012 年 5 月 3 日
报告期末基金份额总额	1,154,586,876.74 份
投资目标	本基金通过在大宗商品各品种间的分散配置以及在商品类、固定收益类资产间的动态配置，力求在有效控制基金资产整体波动性的前提下分享大宗商品市场增长的收益。
投资策略	本基金的投资策略为首先确定基准配置比例，包括商品类、固定收益类资产间的大类资产配置比例和各商品品

	种间的品种配置比例，然后以基准配置比例为参照构建投资组合，最后根据市场波动性调整固定收益类资产比例，以求将投资组合的整体风险控制在特定的水平以内。 本基金主要投资策略包括：1、资产配置策略；2、商品类基金投资策略；3、固定收益类资产投资策略；4、衍生品投资策略。	
业绩比较基准	国泰大宗商品配置指数（全收益指数）（注：以人民币计价计算）	
风险收益特征	本基金为基金中基金，基金管理人力求将基金年化波动率控制在特定的水平（年化 15%）以内。因此本基金属于证券投资基金中的较高预期风险和预期收益的基金。	
基金管理人	国泰基金管理有限公司	
基金托管人	中国建设银行股份有限公司	
境外资产托管人	英文名称：State Street Bank and Trust Company	
	中文名称：美国道富银行	
下属分级基金的基金简称	国泰大宗商品（QDII-LOF）A	国泰大宗商品（QDII-LOF）D
下属分级基金的交易代码	160216	025162
报告期末下属分级基金的份额总额	935,925,555.63 份	218,661,321.11 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 7 月 1 日-2026 年 9 月 30 日)	
	国泰大宗商品（QDII-LOF）A	国泰大宗商品（QDII-LOF）D

1.本期已实现收益	-18,811,379.32	-3,966,919.41
2.本期利润	-15,466,588.20	-5,308,172.93
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0169	-0.0276
4.期末基金资产净值	572,047,105.23	133,818,052.09
5.期末基金份额净值	0.611	0.612

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、国泰大宗商品（QDII-LOF）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
过去三个月	-2.55%	1.24%	9.61%	0.71%	-12.16%	0.53%
过去六个月	-20.13%	1.30%	-1.12%	0.74%	-19.01%	0.56%
过去一年	-1.93%	1.55%	18.87%	0.97%	-20.80%	0.58%
过去三年	16.83%	1.19%	46.00%	0.81%	-29.17%	0.38%
过去五年	85.71%	1.46%	83.81%	0.84%	1.90%	0.62%
过去七年	34.58%	1.86%	113.25%	0.86%	-78.67%	1.00%
过去十年	46.17%	1.84%	130.98%	0.79%	-84.81%	1.05%
自基金合同生效起至今	-38.90%	1.75%	61.10%	0.79%	-100.00%	0.96%

2、国泰大宗商品（QDII-LOF）D：

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	①－③	②－④

				④		
过去三个月	-2.55%	1.26%	9.61%	0.71%	-12.16%	0.55%
过去六个月	-20.10%	1.31%	-1.12%	0.74%	-18.98%	0.57%
过去一年	-2.08%	1.55%	18.87%	0.97%	-20.95%	0.58%
自新增 D 类份额起至今	10.87%	1.48%	25.22%	0.92%	-14.35%	0.56%

注：同期业绩比较基准以人民币计价。

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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

国泰大宗商品配置证券投资基金（LOF）

累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

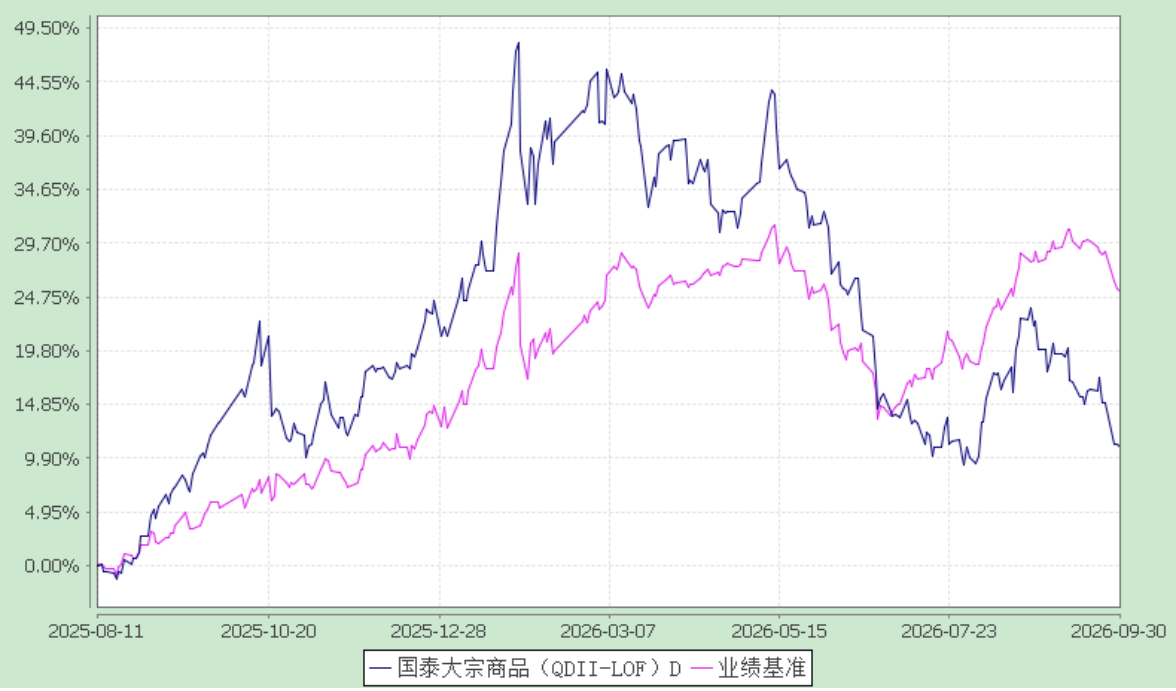
（2012 年 5 月 3 日至 2026 年 9 月 30 日）

1．国泰大宗商品（QDII-LOF）A：



注：本基金的合同生效日为 2012 年 5 月 3 日。本基金在六个月建仓期结束时，各项资产配置比例符合合同约定。

2．国泰大宗商品（QDII-LOF）D：



注：本基金的合同生效日为 2012 年 5 月 3 日。本基金在六个月建仓期结束时，各项资产配置比例符合合同约定。自 2025 年 8 月 11 日起，本基金增加 D 类份额并分别设置对应的基金代码并于 2025 年 8 月 12 日开始计算 D 类基金份额净值和基金份额累计净值。

§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		
朱丹	国泰大宗商品(QDII-LOF)、国泰纳斯达克 100 指数（QDII）、国泰中证港股通高股息投	2022-01-27	-	10 年	硕士研究生。2016 年 1 月加入国泰基金，历任研究员、基金经理助理。2020 年 11 月至 2023 年 5 月任国泰恒生港股通指数证券投资基金（LOF）的基金经理，2022 年 1 月起兼任国泰大宗商品配置证券投资基金（LOF）和国泰纳斯达克 100 指数证券投资基金的基金经理，2022 年 12 月至 2024 年 2 月任国泰蓝筹精选混合型证券投资基金的基金经理，

	资 ETF、国泰中国企业境外高收益债券（QDII）、国泰中证香港内地国有企业 ETF（QDII）、国泰中证港股通高股息投资 ETF 发起联接、国泰中证港股通汽车产业主题 ETF 的基金经理、国际业务部副总监				2024 年 7 月起兼任国泰中证港股通高股息投资交易型开放式指数证券投资基金的基金经理，2024 年 8 月起兼任国泰中国企业境外高收益债券型证券投资基金和国泰中证香港内地国有企业交易型开放式指数证券投资基金（QDII）的基金经理，2024 年 10 月起兼任国泰中证港股通高股息投资交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金的基金经理，2025 年 9 月起兼任国泰中证港股通汽车产业主题交易型开放式指数证券投资基金的基金经理。2023 年 6 月起任国际业务部副总监。

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所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 9 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

2026 年三季度，中东地缘冲突再度升级、美伊谅解备忘录失效，能源价格大幅冲高，全球通胀预期回升，美国货币政策从“降息推迟”正式转向“重启加息”，成为全球宏观定价的核心变量。大宗商品整体走强，原油受地缘供应扰动大幅上涨；黄金在加息预期与美国财政问题的博弈中先抑后扬、小幅收涨；有色金属内部走势分化，铜价高位徘徊。

能源商品中，WTI 油价三季度上涨 29%至 90 美元/桶。三季度初，美伊谅解备忘录的执行出现反复，中东军事冲突再起，此前短暂恢复的霍尔木兹海峡通航再度受阻，叠加沙特东西向输油管道遇袭，地缘供应溢价迅速重建，油价自 7 月的 70 美元/桶附近持续抬升，并于 9 月下旬一度冲高至 108 美元/桶上方。随后在美国与伊朗重启接触、欧盟与国际能源署释放柴油与原油储备的消息影响下，油价自高位有所回落。当前全球原油库存处于历史低位、战略储备缓冲垫明显消耗，为油价提供了相对坚实的底部支撑。

贵金属中，COMEX 黄金三季度上涨约 4%至 4189 美元/盎司。三季度黄金呈现“先抑后扬、

冲高回落”的震荡格局：7 月在利率高位压制下于年内低位反复筑底，8 月在美国财政信用风险重燃与央行购金的帮助下强势反弹，并于 8 月下旬触及约 4700 美元/盎司的阶段性高点；随后美联储主席在杰克逊霍尔年会上的鹰派表态、以及 9 月 17 日加息落地，推动金价自高位回落。尽管实际利率处于历史高位压制无息资产，但央行持续购金、去美元化与信用对冲需求，以及三季度黄金 ETF 创纪录的资金流入，仍是金价的上行驱动力。

有色金属中，LME 铜三季度上涨约 8%至 14405 美元/吨，并一度触及 14875 美元/吨的历史新高。铜价在三季度延续强势，供给侧风险仍然趋于上行，而需求端保持韧性，来自电网投资与人工智能算力基建的中长期逻辑继续演绎，叠加美国关税预期下的虹吸效应，共同推动铜价创下新高。不过，随着美联储加息落地、美元与美债收益率走强，铜的金融属性一度承压，季末价格自高位小幅回落。

本基金 A 类本报告期内的净值增长率为-2.55%，同期业绩比较基准收益率为 9.61%。

本基金 D 类本报告期内的净值增长率为-2.55%，同期业绩比较基准收益率为 9.61%。

（注：同期业绩比较基准以人民币计价。）

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 2026 年四季度，地缘局势的演变、货币政策路径的博弈将是关注重点。在地缘扰动与宏观紧缩反复交织的背景下，各类大宗商品将同时受到宏观情绪与自身供需格局的驱动。

地缘局势的演变方面，我们将重点跟踪美伊谈判与中东局势的进展，关注霍尔木兹海峡实际通航恢复节奏以及全球石油供应链的修复速度。若局势缓和、地缘溢价消退，油价或存在非线性的下行风险，且该情景触发时点具有不可预测性。但在全球原油库存偏低、供给缓冲垫有限的背景下，供给端扰动仍可能令油价维持宽幅震荡。

货币政策方面，通胀回落节奏与经济韧性的博弈将引发市场对加息路径的重估。对美联储而言，四季度仍处于政策验证与路径博弈窗口，加息节奏以及本轮利率终点的高低，将主导商品金融属性的波动。我们将密切关注美国核心通胀与就业数据的变化，同时保持对主要美联储官员表态与市场加息预期的持续追踪。

国泰大宗商品基金截止季末维持贵金属、能源和工业金属的相对均衡运作。我们将结合宏观经济和商品供需基本面，保持相对均衡的配置，同时在品种间动态调整以应对市场环境的变化。

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(人民币元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	-	-
	其中：普通股	-	-
	存托凭证	-	-
	优先股	-	-
	房地产信托	-	-
2	基金投资	633,664,116.57	89.09
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中：远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
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	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	61,591,391.47	8.66
8	其他各项资产	16,031,019.05	2.25

9	合计	711,286,527.09	100.00

5.2报告期末在各个国家（地区）证券市场的股票及存托凭证投资分布

本基金本报告期末未持有股票及存托凭证。

5.3报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

本基金本报告期末未持有股票及存托凭证。

5.4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及存托凭证投资明细

本基金本报告期末未持有股票及存托凭证。

5.5报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

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名的前五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

5.7报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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。

5.8报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名金融衍生品投资明细

本基金本报告期末未持有金融衍生品。

5.9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基金投资明细

序号	基金名称	基金类型	运作	管理人	公允价值（人民币元）	占基金资

			方式			产净值比例(%)
1	iShares Gold Trust	ETF 基金	开放式	BlackRock Fund Advisors	119,618,127.96	16.95
2	SPDR Gold Shares	ETF 基金	开放式	State Street Global Advisors Inc	119,580,089.46	16.94
3	Invesco DB Agriculture Fund	ETF 基金	开放式	Invesco Capital Management LLC	107,942,475.15	15.29
4	United States Brent Oil Fund LP	ETF 基金	开放式	United States Commodity Funds LLC	91,659,209.77	12.99
5	iShares Silver Trust	ETF 基金	开放式	BlackRock Fund Advisors	70,015,419.70	9.92
6	State Street SPDR S&P Oil & Gas Exploration & Production ETF	ETF 基金	开放式	SSgA Funds Management Inc	35,569,871.47	5.04
7	VanEck Oil Refiners ETF	ETF 基金	开放式	Van Eck Associates Corp	35,510,286.72	5.03
8	VanEck Oil Services ETF	ETF 基金	开放式	Van Eck Associates Corp	27,369,384.11	3.88
9	United States Natural Gas Fund LP	ETF 基金	开放式	United States Commodity Funds LLC	26,399,252.23	3.74

5.10投资组合报告附注

5.10.1 本报告期内基金投资的前十名证券的发行主体未发现有被监管部门立案调查或在报告编制日前一年受到公开谴责、处罚的情况。

5.10.2 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。

5.10.3其他资产构成

序号	名称	金额(人民币元)

1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	14,459,431.35
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,571,587.70
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	16,031,019.05

5.10.4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。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	国泰大宗商品（QDII-LOF）A	国泰大宗商品（QDII-LOF）D
本报告期期初基金份额总额	900,012,476.35	178,979,335.81
报告期期间基金总申购份额	198,560,200.09	97,215,720.68
减：报告期期间基金总赎回份额	162,647,120.81	57,533,735.38
报告期期间基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	935,925,555.63	218,661,321.11

§7 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。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、国泰大宗商品配置证券投资基金(LOF) 基金合同

2、国泰大宗商品配置证券投资基金(LOF) 托管协议

3、关于核准国泰大宗商品配置证券投资基金(LOF) 募集的批复

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

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

二〇二六年十月二十七日