国泰核心价值两年持有期股票型证券投资基金

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	国泰核心价值两年持有期股票
基金主代码	011645
基金运作方式	契约型开放式。本基金设置基金份额持有人最短持有期限。基金份额持有人持有的每份基金份额最短持有期限为 2 年，在最短持有期限内该份基金份额不可赎回，自最短持有期限的下一工作日起（含该日）可赎回。对于认购的基金份额而言，最短持有期限指自基金合同生效之日起（含基金合同生效之日）至 2 年后的年度对日（含该日）的期间；对于申购的基金份额而言，最短持有期限指自该笔申购份额确认日（含该日，通常 T 日提交的有效申购申请于 T+1 日确认）至 2 年后的年度对日（含该日）的期间。
基金合同生效日	2021 年 6 月 8 日
报告期末基金份额总额	144,030,524.03 份
投资目标	在严格控制风险的前提下，追求稳健的投资回报。

投资策略	1、大类资产配置策略；2、股票投资策略；3、港股通标的股票投资策略；4、存托凭证投资策略；5、债券投资策略；6、资产支持证券投资策略；7、股指期货投资策略。	
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×80%+中证港股通综合指数（人民币）收益率×10%+中债综合指数收益率×10%	
风险收益特征	本基金为股票型基金，理论上其预期风险与预期收益高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金。 本基金投资港股通标的股票时，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	中国建设银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	国泰核心价值两年持有期股票 A	国泰核心价值两年持有期股票 C
下属分级基金的交易代码	011645	011646
报告期末下属分级基金的份额总额	135,937,644.91 份	8,092,879.12 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)	
	国泰核心价值两年持有期股票 A	国泰核心价值两年持有期股票 C
1.本期已实现收益	4,197,013.34	225,535.74
2.本期利润	-31,726,174.56	-1,836,042.43
3.加权平均基金份额本期利润	-0.2265	-0.2185
4.期末基金资产净值	134,248,969.52	7,781,896.89

5.期末基金份额净值	0.9876	0.9616

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、国泰核心价值两年持有期股票 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	-18.35%	1.89%	-9.56%	1.06%	-8.79%	0.83%
过去六个月	-11.02%	1.69%	-1.84%	1.08%	-9.18%	0.61%
过去一年	4.10%	1.54%	-6.29%	0.98%	10.39%	0.56%
过去三年	30.86%	1.42%	18.46%	1.00%	12.40%	0.42%
过去五年	3.65%	1.37%	-6.72%	0.99%	10.37%	0.38%
自基金合同生效起至今	-1.24%	1.34%	-13.65%	1.00%	12.41%	0.34%

2、国泰核心价值两年持有期股票 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
过去三个月	-18.45%	1.89%	-9.56%	1.06%	-8.89%	0.83%
过去六个月	-11.24%	1.69%	-1.84%	1.08%	-9.40%	0.61%
过去一年	3.56%	1.54%	-6.29%	0.98%	9.85%	0.56%
过去三年	28.90%	1.42%	18.46%	1.00%	10.44%	0.42%
过去五年	1.08%	1.37%	-6.72%	0.99%	7.80%	0.38%
自基金合同生效起至今	-3.84%	1.34%	-13.65%	1.00%	9.81%	0.34%

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

国泰核心价值两年持有期股票型证券投资基金

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

(2021 年 6 月 8 日至 2026 年 9 月 30 日)

1．国泰核心价值两年持有期股票 A：



注：本基金的合同生效日为 2021 年 6 月 8 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．国泰核心价值两年持有期股票 C：



注：本基金的合同生效日为 2021 年 6 月 8 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。

§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		
施钰	国泰核心价值两年持有期股票的基金经理、研究部副总监	2023-09-06	-	13 年	硕士研究生。曾任职于国联安基金管理有限公司、天治基金管理有限公司、上海羲仲资产管理有限公司等。2020 年 12 月加入国泰基金，任投资经理。2023 年 9 月起任国泰核心价值两年持有期股票型证券投资基金的基金经理。2025 年 5 月起任研究部副总监。
王韶怀	国泰核心价值两年持有期股票的基金经理	2026-05-11	-	4 年	硕士研究生。2022 年 8 月加入国泰基金，历任助理行业研究员、行业研究员、投资经理助理。2026 年 5 月起任国泰核心价值两年持有期股票型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。

4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

姓名	产品类型	产品数量（只）	资产净值(元)	任职时间
施钰	公募基金	1	142,030,866.41	2023/09/06
	私募资产管理计划	4	222,925,258.45	2021/03/15
	其他组合	47	75,721,982,899.01	2024/06/17
	合计	52	76,086,939,023.87	

注：表内任职日期为基金经理加入公司以来首次开始管理各类产品的时间。其中，施钰于 2026 年 07 月 01 日离任 1 只其他产品。

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

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

三季度组合主要从自下而上业绩的角度对部分个股进行了调整。

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-18.35%，同期业绩比较基准收益率为-9.56%。

本基金 C 类本报告期内的净值增长率为-18.45%，同期业绩比较基准收益率为-9.56%。

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

当前市场再次探底，美债利率高企的负反馈不断增强，国内长期国债期货持续上扬。当前市场一定程度上反应了对 AI 远期叙事的担忧、对国内经济的弱现实反馈。当前阶段没有明确的市场主线，我们在策略上总体对行业配置大的调整仍然保持谨慎，对组合个股进行进一步的跟踪，

等待好调仓的机会，重新调整好节奏。

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	130,303,868.09	91.40
	其中：股票	130,303,868.09	91.40
2	固定收益投资	8,005,628.41	5.62
	其中：债券	8,005,628.41	5.62
	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	3,855,337.03	2.70
7	其他各项资产	399,975.70	0.28
8	合计	142,564,809.23	100.00

注：本基金本报告期末通过港股通交易机制投资的港股市值为7,963,792.27元，占基金资产净值比例为5.61%。

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	20,637.49	0.01
C	制造业	84,955,005.78	59.81
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	53,153.94	0.04
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	8,506,895.61	5.99
J	金融业	28,804,383.00	20.28
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	122,340,075.82	86.14

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（%）
金融	6,065,721.26	4.27
房地产	1,898,071.01	1.34
日常消费品	-	-
能源	-	-
工业	-	-
信息技术	-	-
通讯业务	-	-
公用事业	-	-
非日常生活消费品	-	-
原材料	-	-
医疗保健	-	-

合计	7,963,792.27	5.61

注：以上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	601601	中国太保	429,300	13,334,058.00	9.39
1	02601	中国太保	16	386.50	0.00
2	688981	中芯国际	103,276	11,565,879.24	8.14
3	300274	阳光电源	118,345	9,762,279.05	6.87
4	688256	寒武纪	8,349	8,424,224.49	5.93
5	600298	安琪酵母	223,300	8,367,051.00	5.89
6	000967	盈峰环境	1,015,100	7,907,629.00	5.57
7	300373	扬杰科技	93,500	7,897,010.00	5.56
8	688785	恒运昌	22,662	7,851,929.76	5.53
9	688041	海光信息	24,152	5,477,673.60	3.86
10	603019	中科曙光	68,300	5,431,216.00	3.82

注：所有证券代码采用当地市场代码。

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	8,005,628.41	5.64
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	8,005,628.41	5.64

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	79,000	8,005,628.41	5.64

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。

5.11.2 基金投资的前十名证券中，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	117,598.87
2	应收证券清算款	270,400.39
3	应收股利	10,747.94
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,228.50
6	其他应收款	-

7	其他	-
8	合计	399,975.70

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	国泰核心价值两年持有期股票A	国泰核心价值两年持有期股票C
本报告期期初基金份额总额	147,795,437.01	8,731,856.15
报告期期间基金总申购份额	243,593.28	64,367.14
减：报告期期间基金总赎回份额	12,101,385.38	703,344.17
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	135,937,644.91	8,092,879.12

§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、关于准予国泰核心价值两年持有期股票型证券投资基金注册的批复

2、国泰核心价值两年持有期股票型证券投资基金基金合同

3、国泰核心价值两年持有期股票型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

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