国泰浓益灵活配置混合型证券投资基金

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：中国农业银行股份有限公司

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。

基金托管人中国农业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	国泰浓益灵活配置混合
基金主代码	000526
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014 年 3 月 4 日
报告期末基金份额总额	35,999,578.11 份
投资目标	在严格控制风险的前提下，追求稳健的绝对回报。
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，完成大类资产配置。在大类资产配置的基础上，精选个股，完成股票组合的构建，并通过运用久期策略、期限结构策略和个券选择策略完成债券组合的构建。在严格的风险控制基础上，力争实现长期稳健的绝对收益。 本基金主要投资策略包括：1、大类资产配置策略；2、股票投资策略；3、存托凭证投资策略；4、固定收益品种投

	资策略；5、股指期货投资策略；6、权证投资策略。	
业绩比较基准	三年期银行定期存款利率（税后）+2%	
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。	
基金管理人	国泰基金管理有限公司	
基金托管人	中国农业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	国泰浓益灵活配置混合 A	国泰浓益灵活配置混合 C
下属分级基金的交易代码	000526	002059
报告期末下属分级基金的份额总额	32,129,475.24 份	3,870,102.87 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)	
	国泰浓益灵活配置混合 A	国泰浓益灵活配置混合 C
1.本期已实现收益	329,934.65	70,942.57
2.本期利润	958,867.56	207,513.57
3.加权平均基金份额本期利润	0.0298	0.0531
4.期末基金资产净值	49,481,668.10	10,904,766.23
5.期末基金份额净值	1.540	2.818

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、国泰浓益灵活配置混合 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	1.99%	0.24%	1.20%	0.01%	0.79%	0.23%
过去六个月	-1.41%	0.24%	2.38%	0.01%	-3.79%	0.23%
过去一年	6.65%	0.34%	4.75%	0.02%	1.90%	0.32%
过去三年	21.16%	0.34%	14.25%	0.02%	6.91%	0.32%
过去五年	19.98%	0.30%	23.75%	0.01%	-3.77%	0.29%
过去七年	57.70%	0.32%	33.25%	0.01%	24.45%	0.31%
过去十年	61.96%	0.46%	47.50%	0.01%	14.46%	0.45%
自基金合同生效起至今	109.89%	0.42%	61.15%	0.01%	48.74%	0.41%

2、国泰浓益灵活配置混合 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	1.95%	0.25%	1.20%	0.01%	0.75%	0.24%
过去六个月	-1.43%	0.25%	2.38%	0.01%	-3.81%	0.24%
过去一年	6.58%	0.34%	4.75%	0.02%	1.83%	0.32%
过去三年	20.84%	0.34%	14.25%	0.02%	6.59%	0.32%
过去五年	19.57%	0.30%	23.75%	0.01%	-4.18%	0.29%
过去七年	56.84%	0.32%	33.25%	0.01%	23.59%	0.31%
过去十年	60.51%	0.46%	47.50%	0.01%	13.01%	0.45%
自新增 C 类份额起至今	212.69%	1.81%	51.64%	0.01%	161.05%	1.80%

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

国泰浓益灵活配置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的历史走势对比图

(2014 年 3 月 4 日至 2026 年 9 月 30 日)

1．国泰浓益灵活配置混合 A：



注：1、本基金的合同生效日为 2014 年 3 月 4 日。本基金在 6 个月建仓期结束时，各项资产配置比例符合合同约定。

2、本基金自 2015 年 3 月 23 日起业绩比较基准由原“五年期银行定期存款利率（税后）+1%“，变更为“三年期银行定期存款利率（税后）+2%”。

2．国泰浓益灵活配置混合 C：



注：1、本基金的合同生效日为 2014 年 3 月 4 日。本基金在 6 个月建仓期结束时，各项资产

配置比例符合合同约定。

2、自 2015 年 11 月 16 日起，本基金增加 C 类基金份额并分别设置对应的基金代码。

3、本基金自 2015 年 3 月 23 日起业绩比较基准由原“五年期银行定期存款利率（税后）+1%“，变更为“三年期银行定期存款利率（税后）+2%”。

§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		
秦培栋	国泰可转债债券、国泰信利三个月定期开放债券、国泰浓益灵活配置混合、国泰民安增利债券的基金经理	2025-10-13	-	14 年	硕士研究生。曾任职于天治基金管理有限公司、上海兴全睿众资产管理有限公司和天风证券股份有限公司研究所。2020 年 7 月加入国泰基金，历任可转债研究员、高级可转债研究员、基金经理助理。2025 年 9 月起任国泰可转债债券型证券投资基金的基金经理，2025 年 10 月起兼任国泰信利三个月定期开放债券型发起式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 9 月起兼任国泰民安增利债券型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	2025-12-10	-	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

	泰瑞锦债券发起、国泰资源甄选混合发起、国泰新材料甄选混合发起的基金经理				基金经理，2026 年 8 月起兼任国泰资源甄选混合型发起式证券投资基金和国泰新材料甄选混合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

2026 年三季度，经济延续“生产强、内需弱”的格局。工业增加值在高端制造与出口链带动下持续抬升，8 月规模以上工业增加值同比增长 5.2%，较前值增加 0.7%，其中装备制造业增加值同比增 12.1%，高技术制造业增加值增 16.7%。但消费增速继续放缓，8 月社零同比增长 0.4%，较前值放缓 0.2%；投资弱，1-8 月全国固定资产投资同比下降 7.2%，较 1-7 月降幅扩大 0.5%；地产开发投资跌幅走阔，1-8 月房地产开发投资累计同比下降 19.9%，降幅比 1-7 月扩大 0.7%。

权益市场方面，各宽基指数震荡下跌，上证指数下跌 6.16%，沪深 300 下跌 12.49%，上证 50 下跌 5.56%，中证 500 下跌 17.67%，科创 50 更是下跌 30.70%。在上半年极致的结构性分化行情后，三季度市场又进行了极致的切换。上半年涨幅最高的电子、通信、建材，三季度整体跌幅垫底，分别是-31.9%、-30.2%、-24.2%；而上半年跌幅最高的消费者服务、农林牧渔、商贸零售等行业，三季度均录得正收益。主要因高拥挤度的人工智能相关板块，在叙事出现松动及美债收益率走高的背景下，7 月初快速下跌导致流动性出现了负反馈。

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 1.99%，同期业绩比较基准收益率为 1.20%。

本基金 C 类本报告期内的净值增长率为 1.95%，同期业绩比较基准收益率为 1.20%。

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望四季度，我们对市场保持谨慎乐观，一是指数在当前位置的估值可上可下，不具备绝对吸引力；二是流动性出现问题后，部分绝对收益资金出于保本保收益的目的会持续卖出高位追入的股票；三是 11 月 3 日美国中期选举，对华偏鹰的民主党大概率会拿下众议院、参议院中至少一个，外部环境可能边际变差。此外，管理层减持前三个季度净减持额就高达 495 亿元，全年可能创六年新高。

操作上，国泰浓益定位于中低波固收加，回撤控制是组合管理的主要目标之一，其中加的部分以红利股为主，同时兼顾向上的弹性。三季度因价值风格回归，产品业绩有一定的修复，我们进行了深刻的反思，认为有以下几点可以提高：一是上半年市场风格极度扭曲，偏离度创造了从

业以来的极值，在初期没有减仓，导致底部因回撤控制被动减了部分仓位，损耗了一些弹性，后续会关注尾部风险；二是对市场过于乐观，九月下旬略微增加了仓位，没想到底部直接 A 杀；三是在板块性行情较弱时，对个股的深挖应进一步提高。

具体板块上，四季度关注保险、消费、机械、创新药等板块中的高确定性盈利和高股息率的个股。

我们将应对和预判看的同样重要，当走势与预判不一致时，会果断采取措施进行止损操作。虽然非常痛苦，但是下跌继续超预期，只能先止损一部分。

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	12,772,875.00	21.09
	其中：股票	12,772,875.00	21.09
2	固定收益投资	8,203,588.85	13.55
	其中：债券	8,203,588.85	13.55
	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	24,001,920.00	39.63
	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	14,186,192.40	23.43
7	其他各项资产	1,395,037.50	2.30

8	合计	60,559,613.75	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	1,397,220.00	2.31
C	制造业	9,679,385.00	16.03
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	259,440.00	0.43
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	527,650.00	0.87
J	金融业	838,620.00	1.39
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	70,560.00	0.12
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	12,772,875.00	21.15

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	600519	贵州茅台	900	1,132,758.00	1.88
2	601601	中国太保	27,000	838,620.00	1.39
3	002128	电投能源	24,000	669,600.00	1.11
4	002541	鸿路钢构	35,000	642,600.00	1.06

5	600426	华鲁恒升	31,000	602,330.00	1.00
6	301029	怡合达	24,000	578,640.00	0.96
7	600060	海信视像	21,000	576,450.00	0.95
8	600971	恒源煤电	70,000	573,300.00	0.95
9	002422	科伦药业	14,000	571,900.00	0.95
10	600096	云天化	19,000	529,340.00	0.88

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	8,203,588.85	13.59
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	8,203,588.85	13.59

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	102317	国债 2519	71,000	7,194,931.86	11.91
2	019827	26 国债 01	10,000	1,008,656.99	1.67

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

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

代码	名称	持仓量	合约市值(元)	公允价值变动(元)	风险说明
IH2610	IH2610	2.00	1,690,440.00	-24,440.00	套保
IH2612	IH2612	2.00	1,667,040.00	-24,360.00	套保
IF2612	IF2612	1.00	1,289,820.00	-29,280.00	套保
公允价值变动总额合计(元)					-78,080.00
股指期货投资本期收益(元)					58,864.26
股指期货投资本期公允价值变动(元)					-78,080.00

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金在进行股指期货投资时，将通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究，并结合股指期货的定价模型寻求其合理的估值水平。

本基金管理人将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险特征，通过资产配置、合约选择，谨慎地进行投资，旨在通过股指期货实现组合风险敞口管理的目标。

法律法规对于基金投资股指期货的投资策略另有规定的，本基金将按法律法规的规定执行。

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 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	586,200.42
2	应收证券清算款	806,737.74
3	应收股利	-

4	应收利息	-
5	应收申购款	2,099.34
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,395,037.50

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	国泰浓益灵活配置混合 A	国泰浓益灵活配置混合 C
本报告期期初基金份额总额	32,304,440.74	3,857,297.32
报告期期间基金总申购份额	518,467.50	266,411.62
减：报告期期间基金总赎回份额	693,433.00	253,606.07
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	32,129,475.24	3,870,102.87

§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

报告期期初管理人持有的本基金份额	23,908,547.76
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	23,908,547.76

报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	66.41

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

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 07 月 01 日至 2026 年 09 月 30 日	23,908,547.76	-	-	23,908,547.76	66.41%
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。							

§9 备查文件目录

9.1备查文件目录

1、国泰浓益灵活配置混合型证券投资基金基金合同

2、国泰浓益灵活配置混合型证券投资基金托管协议

3、关于核准国泰浓益灵活配置混合型证券投资基金募集的批复

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