国泰科创板两年定期开放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	国泰科创板两年定期开放混合
场内简称	科创国泰
基金主代码	506009
交易代码	506009
基金运作方式	契约型开放式。本基金以定期开放方式运作，即采用封闭运作和开放运作交替循环的方式。
基金合同生效日	2022 年 2 月 18 日
报告期末基金份额总额	37,922,951.79 份
投资目标	在严格控制风险的前提下，追求超越业绩比较基准的投资回报，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	（一）封闭期内投资策略：1、大类资产配置策略；2、股票投资策略；3、债券投资策略；4、股指期货投资策略；5、资产支持证券投资策略；6、转融通证券出借投资策略。

	（二）开放期投资策略：开放期内，本基金为保持较高的组合流动性，方便投资人安排投资，在遵守本基金有关投资限制与投资比例的前提下，将主要进行流动性管理。
业绩比较基准	上证科创板 50 成份指数收益率×70%+中证港股通综合指数（人民币）收益率×5%+中债综合指数收益率×25%
风险收益特征	本基金为混合型基金，理论上其预期风险和预期收益低于股票型基金，高于债券型基金和货币市场基金。本基金可投资科创板股票，会面临科创板机制下因投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险，包括流动性风险、退市风险和投资集中风险等。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

§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)
1.本期已实现收益	11,521,979.18
2.本期利润	-30,163,025.59
3.加权平均基金份额本期利润	-0.7990
4.期末基金资产净值	73,169,072.22
5.期末基金份额净值	1.9294

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	-27.85%	4.24%	-21.74%	2.36%	-6.11%	1.88%
过去六个月	62.43%	3.92%	16.41%	2.25%	46.02%	1.67%
过去一年	56.72%	3.29%	2.85%	1.88%	53.87%	1.41%
过去三年	151.88%	2.52%	56.37%	1.66%	95.51%	0.86%
自基金合同生效起至今	116.98%	2.15%	26.56%	1.49%	90.42%	0.66%

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

国泰科创板两年定期开放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

(2022 年 2 月 18 日至 2026 年 9 月 30 日)



注：本基金的合同生效日为2022年2月18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		
彭凌志	国泰新经济灵活配置混合、国泰优势行业混合、国泰成长价值混合、国泰科创板两年定期开放混合、国泰半导体制造精选混合发起的基金经理	2025-02-25	-	19 年	硕士研究生。2002 年 7 月至 2004 年 7 月在上海良友集团有限责任公司任资产管理部科员，2004 年 9 月至 2007 年 3 月在上海交通大学学习，2007 年 3 月至 2015 年 8 月在平安资产管理有限责任公司任投资经理，2015 年 9 月加入国泰基金。2015 年 12 月至 2023 年 8 月任国泰互联网+股票型证券投资基金的基金经理，2015 年 12 月起任国泰新经济灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2016 年 6 月至 2017 年 9 月任国泰金鹿保本增值混合证券投资基金的基金经理，2017 年 1 月至 2018 年 4 月任国泰金泰灵活配置混合型证券投资基金（由国泰金泰平衡混合型证券投资基金变更注册而来）的基金经理，2018 年 5 月起兼任国泰优势行业混合型证券投资基金的基金经理，2019 年 1 月至 2021 年 3 月任国泰消费优选股票型证券投资基金的基金经理，2021 年 3 月起兼任国泰成长价值混合型证券投资基金的基金经理，2025 年 2 月起兼任国泰科创板两年定期开放混合型证券投资基金的基金经理，2025 年 10 月起兼任国泰半导体制

					造精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

本基金的投资理念为“寻找高质量增长股”，投资策略为“戴维斯双击”，具体从四个维度展开：一、行业，挑选产业趋势向上、成长空间广阔、符合时代发展趋势的行业；二、公司，优选具有护城河、定价权、竞争优势突出的高质量公司；三、成长性，寻找未来 2-3 年能维持中高成长性的公司；四、安全边际，以合理或偏低的估值买入。

2026 年三季度，在 AI 产业逻辑出现阶段性分歧、美债长端利率攀升以及 A 股交易结构拥挤等利空因素交织下，A 股市场进入调整。指数方面，万得全 A 下跌 13.3%，上证指数下跌 6.2%，沪深 300 指数下跌 12.5%，创业板指数下跌 27.8%，科创 50 指数下跌 30.7%。行业方面，银行、煤炭、农林牧渔、石油石化和医药涨幅靠前，电子、通信、建材、电力设备新能源和基础化工跌幅靠前。

2026 年三季度，本基金净值下跌 27.9%，略跑赢科创 50 指数，主要是重仓的半导体设备、零部件和材料等公司在二季度大涨后出现较大幅度回调。

在 AI 巨额资本开支的强力驱动下，全球半导体迈入超级景气周期。当前，存储芯片、晶圆代工、先进封装、半导体设备、零部件、材料、模拟芯片及功率半导体等全产业链环节普遍呈现供不应求格局，行业演绎出供给约束决定需求释放节奏的高景气特征。国内半导体行业在充分享受全球产业红利的基础之上，叠加存储芯片与先进制程产能持续突破追赶，设备、零部件、材料国产化率加速抬升的双重成长逻辑，整体增长斜率有望显著高于海外同业，迎来弹性更强的景气上行阶段。组合持仓将继续聚焦半导体设备、材料、零部件及国产算力等领域的优质龙头公司，优选订单兑现能力突出、技术迭代持续推进、国产化替代空间广阔的核心标的，把握全球 AI 算力扩张与国内自主可控共振带来的中长期投资机遇，同时动态跟踪行业供需格局变化、下游资本开支节奏以及技术迭代进程，适度规避估值透支、业绩兑现不及预期的相关风险。

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-27.85%，同期业绩比较基准收益率为-21.74%。

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 2026 年四季度，中东地缘冲突仍存在反复扰动的可能，输入性通胀仍是外部重要变量，美联储调节利率的节奏将受到能源价格与通胀数据约束，外部宏观环境整体处于边际改善但不确定性仍存的状态。全球 AI 产业资本开支大周期并未终结，但市场关注点从单纯的扩产规模转向订单兑现、现金流回报与算力供需平衡，产业扩张由高速粗放进入提质验证阶段。国内经济正处在新旧动能转换的关键窗口期，传统部门总需求修复节奏偏慢，但政策

托底持续发力，经济整体处于筑底磨底、温和修复的阶段。与此同时，人工智能、芯片制造、创新药、航空航天、新能源等新质生产力赛道技术迭代加速、产业化持续推进，不断为宏观经济注入增量动能。综合来看，经历三季度估值消化后，当前 A 股权益市场结构性配置性价比凸显，行情更多体现为结构性机会，具备业绩兑现能力的优质成长标的支撑更强，中长期配置价值持续可期。

当前政策端持续聚焦并加码赋能新质生产力发展，全力扶持硬核科技创新产业突破升级，而科创板作为国内科技创新的核心主阵地与硬科技企业聚集地，是把握科技产业红利、布局新质生产力的核心优质赛道。科创板汇聚了大量半导体、AI 算力、高端新材料、创新药、航空航天、人形机器人等前沿领域的专精特新企业，相较于其他板块，具备硬核技术壁垒高、产业赛道优质、成长空间广阔、政策加持力度大的核心优势，精准契合国内产业升级、自主可控替代与高端科技产业化的核心发展趋势。2026 年，依托 AI 算力基础设施迭代升级、半导体国产化加速落地、创新药研发持续突破、人形机器人产业化提速等高景气产业浪潮，科创板优质企业有望持续兑现技术价值与业绩增量。因此，我们将持续重点布局科创板内拥有核心技术壁垒、业绩成长确定性强、深度受益产业红利的优质标的，把握硬核科技中长期上行机遇。

我们始终坚持深度研究，挖掘高景气、高质量、高增长标的，与时俱进动态评估产业与估值变化，持续迭代优化组合结构，在把握产业上行红利的同时，审慎控制行业与个股风险。

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	68,977,860.24	93.98
	其中：股票	68,977,860.24	93.98
2	固定收益投资	4,004,746.30	5.46
	其中：债券	4,004,746.30	5.46

	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	378,101.88	0.52
7	其他各项资产	33,847.11	0.05
8	合计	73,394,555.53	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	1,159.02	0.00
C	制造业	66,768,464.39	91.25
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	2,208,236.83	3.02
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	68,977,860.24	94.27

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	688361	中科飞测	20,668	7,214,992.12	9.86
2	688072	拓荆科技	10,746	6,877,440.00	9.40
3	688200	华峰测控	17,734	6,632,516.00	9.06
4	688012	中微公司	20,692	6,591,436.60	9.01
5	688409	富创精密	37,266	6,338,946.60	8.66
6	688347	华虹宏力	30,180	6,275,025.60	8.58
7	688120	华海清科	24,933	5,670,512.19	7.75
8	688037	芯源微	16,525	5,408,136.75	7.39
9	002371	北方华创	7,800	4,804,566.00	6.57
10	688498	源杰科技	2,902	4,680,926.00	6.40

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	4,004,746.30	5.47
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	4,004,746.30	5.47

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	019846	26 国债 14	40,000	4,004,746.30	5.47

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	33,847.11

2	应收证券清算款	-
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	33,847.11

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	37,664,419.73
报告期期间基金总申购份额	258,532.06
减：报告期期间基金总赎回份额	-
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	37,922,951.79

§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	12,000,000.00
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	12,000,000.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	31.64

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	12,000,000.00	-	-	12,000,000.00	31.64%
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、关于准予国泰科创板两年定期开放混合型证券投资基金注册的批复

2、国泰科创板两年定期开放混合型证券投资基金基金合同

3、国泰科创板两年定期开放混合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