国泰聚利价值定期开放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	国泰聚利价值定期开放灵活配置混合
基金主代码	005746
交易代码	005746
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018 年 3 月 27 日
报告期末基金份额总额	142,942,855.45 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、封闭期投资策略：（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）债券投资策略；（5）中小企业私募债投资策略；（6）资产支持证券投资策略；（7）股指期货投资策略；（8）权证投资策略。 2、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，将主要投资于高流动性的投资品种。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×50%＋中债综合指数收益率×50%
风险收益特征	本基金为混合型基金，是证券投资基金中预期收益和预期风险中等的产品。基金的预期风险和预期收益高于债券型基金和货币市场基金，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	-846,686.39
2.本期利润	-2,766,826.37
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0194
4.期末基金资产净值	185,604,720.25
5.期末基金份额净值	1.2985

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	业绩比较基准收益	业绩比较基准收益	①-③	②-④

		②	率③	率标准差④		
过去三个月	-1.46%	0.12%	-6.08%	0.64%	4.62%	-0.52%
过去六个月	1.48%	0.16%	-0.22%	0.64%	1.70%	-0.48%
过去一年	1.18%	0.15%	-2.00%	0.57%	3.18%	-0.42%
过去三年	9.49%	0.25%	13.10%	0.56%	-3.61%	-0.31%
过去五年	12.81%	0.23%	0.37%	0.55%	12.44%	-0.32%
过去七年	34.23%	0.23%	15.76%	0.58%	18.47%	-0.35%
自基金合同生效起至今	48.73%	0.25%	18.33%	0.60%	30.40%	-0.35%

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

国泰聚利价值定期开放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历史走势对比图

(2018 年 3 月 27 日至 2026 年 9 月 30 日)



注：(1)本基金的合同生效日为2018年3月27日;

(2)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		
程瑶	国泰鑫利一年持有期混合、国泰通利 9 个月持有期混合、国泰聚利价值定期开放灵活配置混合、国泰合利 6 个月持有混合、国泰鼎利债券的基金经理	2021-07-09	-	9 年	硕士研究生。曾任职于招商银行。2017 年 9 月加入国泰基金，历任交易员、研究员、基金经理助理。2021 年 7 月起任国泰鑫利一年持有期混合型证券投资基金、国泰通利 9 个月持有期混合型证券投资基金和国泰聚利价值定期开放灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2022 年 12 月至 2026 年 10 月任国泰民安增利债券型证券投资基金的基金经理，2025 年 3 月起兼任国泰合利 6 个月持有期混合型证券投资基金的基金经理，2026 年 2 月起兼任国泰鼎利债券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。

4.2 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，国内宏观经济延续弱势，涨价、AI 需求、制造业优势等多重因素支撑外需和生产维持高增景气，但实体信心疲软影响消费和投资两大内需低位承压。9 月下旬，中美元首华盛顿会晤达成八点成果，本次峰会表明两国政府正齐心协力稳定摩擦，但长期谈判仍然复杂。海外方面，三季度美伊局势阶段性缓和后再陷僵局，海峡缓慢通航、运价及保费高企导致油价冲高至 100 美金后居高不下，通胀预期及避险情绪均显著升温。9 月 FOMC 加息 25bp 至 3.75%-4%，为 2023 年 7 月以来首次加息。总体来看，三季度宏观经济偏弱，全球流动性转紧，同时二季度加速冲高的科技板块也面临着景气度分歧及筹码拥挤压力，权益市场呈现持续下跌走势，其中上证指数下跌 6.16%，创业板指下跌 28%。行业方面，防守板块的银行、煤炭、农林牧渔及石油石化涨幅居前；受制于流动性预期收紧及筹码拥挤的科技方向（电子、通信、建材）跌幅最大。债券方面，受宏观经济走弱，货币宽松预期升温，以及权益市场大幅波动影响，利率震荡下行，其中 1 年期国债上行 10BP 至 1.22%，10 年期下行

5BP 至 1.68%,30 年期国债下行 14BP 至 2.1%。组合在三季度降低了权益仓位，增加了红利资产占比，防范市场潜在波动。债券配置方面，维持中性久期水平。

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-1.46%，同期业绩比较基准收益率为-6.08%。

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，宏观经济下行压力预计小幅缓解，主要源于财政资金加快落地或带动基建投资温和托底。地产贴息政策落地对地产销售的悲观预期有所提振，但现房销售制度推出，短期对于房企拿地意愿、地产投资等可能都有一定的负面影响。货币政策端，尽管宏观基本面走弱，但政府财政工具仍有额度，出口增速保持 20%+，央行明确在货政报告里讨论到美联储态度不明朗，全面降息仍有不确定性。对于权益市场而言，四季度核心影响变量在海外地缘政治及内需政策预期。短期市场信心的明显修复需要美伊局势明朗以及增量资金入市。10 月处于美国中期选举前关键时期，且伊朗国内在持续战事与封锁后面临极限压力，美伊双方均存在战事缓和的诉求。中美也将处于元首会晤后短期友好阶段。市场风险偏好及流动性预期仍有望好转带来市场反弹的机会。12 月需关注明年内需政策定调及预期，同时积极跟踪顺周期板块去库及行业格局变化，若去库接近尾声，叠加积极政策预期，顺周期板块有望接力成长方向带动市场进一步上行。债券市场短期仍有基本面偏弱的支撑，但前期市场对货币宽松已做出相应定价，利率进一步下行空间相对有限。

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	9,598,428.09	4.90
	其中：股票	9,598,428.09	4.90
2	固定收益投资	126,756,300.86	64.69

	其中：债券	126,756,300.86	64.69
	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	29,995,780.82	15.31
	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	29,582,558.19	15.10
7	其他各项资产	23,877.49	0.01
8	合计	195,956,945.45	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	193,844.00	0.10
C	制造业	7,770,501.88	4.19
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	160,974.15	0.09
J	金融业	415,662.00	0.22
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	1,057,446.06	0.57
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	9,598,428.09	5.17

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	301281	科源制药	12,800	604,800.00	0.33
2	300759	康龙化成	11,200	503,664.00	0.27
3	300363	博腾股份	17,900	439,624.00	0.24
4	601318	中国平安	7,800	415,662.00	0.22
5	600426	华鲁恒升	20,730	402,783.90	0.22
6	603259	药明康德	2,300	384,882.00	0.21
7	605288	凯迪股份	5,300	380,699.00	0.21
8	603456	九洲药业	22,000	368,500.00	0.20
9	301345	涛涛车业	1,600	364,800.00	0.20
10	002422	科伦药业	8,900	363,565.00	0.20

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	11,045,740.47	5.95
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	85,420,676.56	46.02
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	30,289,883.83	16.32
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-

10	合计	126,756,300.86	68.29

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	109,000	11,045,740.47	5.95
2	242464	25 兴杭 01	100,000	10,196,152.33	5.49
3	242277	25 宁资 03	100,000	10,186,909.59	5.49
4	2580027	25 长江产业债 01	100,000	10,166,010.96	5.48
5	102681071	26 晋城国资 MTN004	100,000	10,115,958.90	5.45

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	23,877.49
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	23,877.49

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	142,942,855.45
报告期期间基金总申购份额	-
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	142,942,855.45

§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、关于准予国泰聚利定期开放灵活配置混合型证券投资基金注册的批复

2、国泰聚利定期开放灵活配置混合型证券投资基金基金合同

3、国泰聚利定期开放灵活配置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