国泰金马稳健回报证券投资基金

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。

根据《公开募集证券投资基金业绩比较基准指引》的相关规定，为更好地反映基金投资风格，提高基金业绩表现与业绩比较基准的可比性，经与基金托管人协商一致，本基金管理人决定自 2026 年 9 月 21 日起调整本基金的业绩比较基准，并对基金合同等法律文件有关条款进行修订。修订后的基金合同等法律文件自 2026 年 9 月 21 日起生效。具体可查阅本基金管理人于 2026 年 8 月 22 日发布的《国泰基金管理有限公司关于旗下部分基金调整业绩比较基准并修订基金合同等法律文件的公告》。

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	国泰金马稳健回报混合
基金主代码	020005
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2004 年 6 月 18 日
报告期末基金份额总额	613,264,661.28 份
投资目标	通过股票、债券资产和现金类资产的合理配置，高度适应中国宏观经济的发展变化。紧盯不同时期对中国 GDP 增长具有重大贡献或因 GDP 的高速增长而获得较大受益的

	行业和上市公司，最大程度地分享中国宏观经济的成长成果，为基金份额持有人谋求稳健增长的长期回报。	
投资策略	1、投资策略（本基金采取定性与定量分析相结合的方式，通过资产配置有效规避资本市场的系统性风险；通过对不同时期与 GDP 增长密切相关的投资、消费、进出口等因素的深层研究，准确预期并把握对 GDP 增长贡献度大及受 GDP 增长拉动受益度大的重点行业及上市公司；通过个股选择，挖掘具有成长潜力且被当前市场低估的重点上市公司。在债券投资方面，主要基于长期利率趋势以及中短期经济周期、宏观政策方向及收益率曲线分析，实施积极的债券投资管理。）；2、类属资产配置；3、行业配置与个股选择；4、存托凭证投资策略；5、债券投资策略；6、现金类资产投资策略。	
业绩比较基准	中证 800 指数收益率*80%+上证国债指数收益率*20%	
风险收益特征	本基金属于中低风险的平衡型基金产品，基金的预期收益高于债券型基金，风险程度低于激进的股票型基金。	
基金管理人	国泰基金管理有限公司	
基金托管人	中国建设银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	国泰金马稳健回报混合 A	国泰金马稳健回报混合 C
下属分级基金的交易代码	020005	015589
报告期末下属分级基金的份额总额	607,470,214.12 份	5,794,447.16 份

注：自2026年9月21日起本基金的业绩比较基准由“60%×[上证A股指数和深圳A股指数的总市值加权平均]+40%×[上证国债指数]”变更为“中证800指数收益率*80%+上证国债指数收益率*20%”。

§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)	
	国泰金马稳健回报混合 A	国泰金马稳健回报混合 C
1.本期已实现收益	-77,165,166.69	-1,213,019.94
2.本期利润	-204,505,509.96	-3,184,034.07
3.加权平均基金份额本期利润	-0.3364	-0.3526
4.期末基金资产净值	603,688,606.80	5,951,238.24
5.期末基金份额净值	0.9938	1.0271

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、国泰金马稳健回报混合 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	-25.36%	2.55%	-5.78%	0.73%	-19.58%	1.82%
过去六个月	-3.71%	2.24%	-1.49%	0.69%	-2.22%	1.55%
过去一年	-15.63%	2.06%	-0.84%	0.63%	-14.79%	1.43%
过去三年	2.56%	1.83%	19.43%	0.66%	-16.87%	1.17%
过去五年	-16.25%	1.63%	12.81%	0.63%	-29.06%	1.00%
过去七年	35.88%	1.62%	36.73%	0.65%	-0.85%	0.97%
过去十年	99.57%	1.55%	37.65%	0.64%	61.92%	0.91%
自基金合同生效起至今	666.60%	1.56%	208.95%	0.89%	457.65%	0.67%

2、国泰金马稳健回报混合 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	-25.48%	2.55%	-5.78%	0.73%	-19.70%	1.82%
过去六个月	-4.00%	2.24%	-1.49%	0.69%	-2.51%	1.55%
过去一年	-16.30%	2.06%	-0.84%	0.63%	-15.46%	1.43%
过去三年	0.56%	1.83%	19.43%	0.66%	-18.87%	1.17%
自新增 C 类份额起至今	1.13%	1.66%	22.33%	0.62%	-21.20%	1.04%

注：自2026年9月21日起本基金的业绩比较基准由“60%×[上证A股指数和深圳A股指数的总市值加权平均]+40%×[上证国债指数]”变更为“中证800指数收益率*80%+上证国债指数收益率*20%”。基金业绩比较基准收益率在调整前后期间分别根据相应的指标计算。

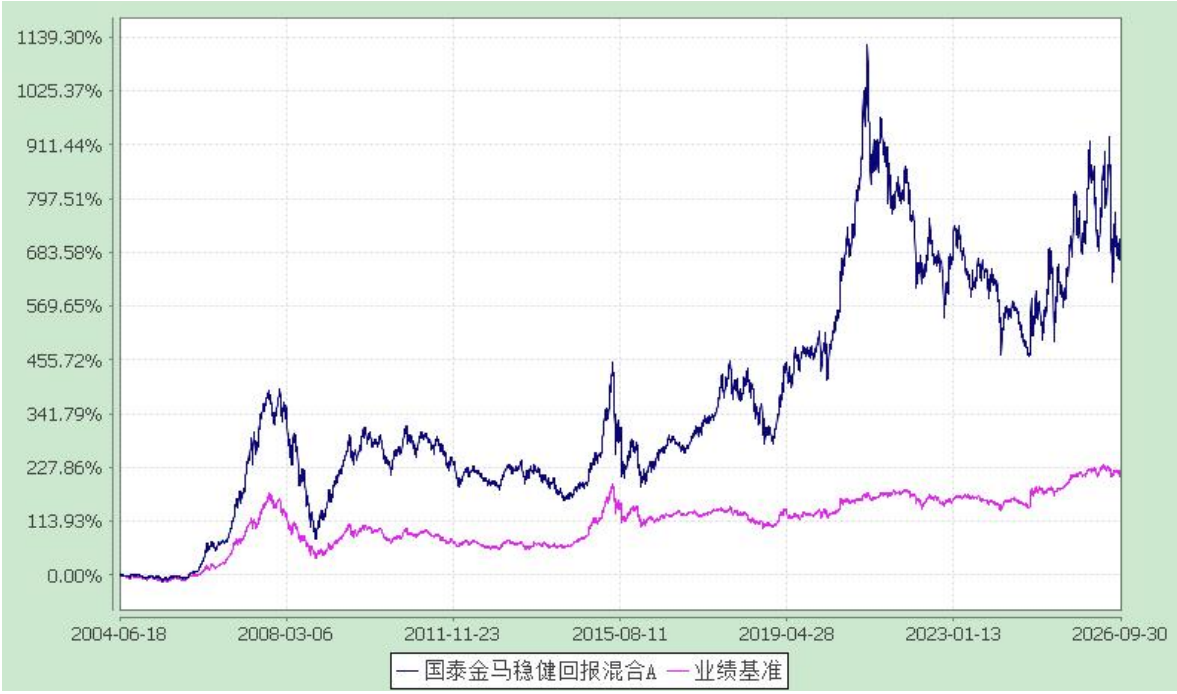
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

国泰金马稳健回报证券投资基金

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

(2004 年 6 月 18 日至 2026 年 9 月 30 日)

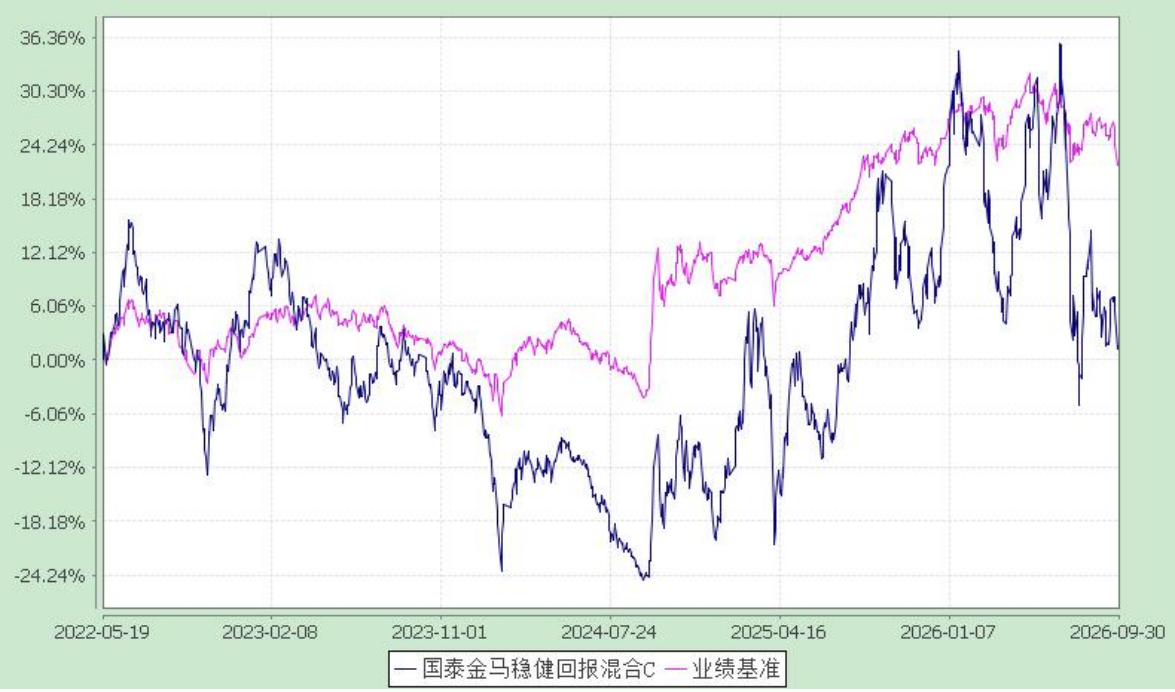
1．国泰金马稳健回报混合 A：



注：（1）本基金的合同生效日为 2004 年 6 月 18 日。本基金在三个月建仓期结束时，各项资产配置比例符合合同约定。

（2）自 2026 年 9 月 21 日起本基金的业绩比较基准由“60%×[上证 A 股指数和深圳 A 股指数的总市值加权平均]+40%×[上证国债指数]”变更为“中证 800 指数收益率*80%+上证国债指数收益率*20%”。基金业绩比较基准收益率在调整前后期间分别根据相应的指标计算。

2．国泰金马稳健回报混合 C：



注：（1）本基金的合同生效日为 2004 年 6 月 18 日。本基金在三个月建仓期结束时，各项资产配置比例符合合同约定。自 2022 年 5 月 19 日起，本基金增加 C 类份额并分别设置对应的基金代码。自 2022 年 5 月 20 日起，C 类基金份额净值和基金份额累计净值开始计算。

（2）自 2026 年 9 月 21 日起本基金的业绩比较基准由“60%×[上证 A 股指数和深圳 A 股指数的总市值加权平均]+40%×[上证国债指数]”变更为“中证 800 指数收益率*80%+上证国债指数收益率*20%”。基金业绩比较基准收益率在调整前后期间分别根据相应的指标计算。

§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		
谢泓材	国泰金马稳健回报混合、国泰共赢未来混合发起	2023-09-15	-	6 年	硕士研究生。2020 年 4 月加入国泰基金，历任助理行业研究员、行业研究员、基金经理助理。2023 年 9 月起任国泰金马稳健回报证券投资基金的基金经理，2026 年 2 月起兼任国泰共赢未来混合型发起式证券投资基金的基金经理。

	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

三季度市场走势惨淡，季度级别走出本轮上行以来最大回撤，成交量也有所回落；整体重灾

区在科技，较高的拥挤度在下跌中引发的踩踏非常惨烈，市场风险偏好也快速收缩，我们未能及时做好应对、回撤较大，管理人感同身受并深表歉意。策略上，我们前期聚焦 AI 产业链的景气度、未来产品演进趋势和受益程度，选择在半导体设备、国产算力和海外算力构筑底仓，在新技术和未来产业方面选择锐度弹性仓位，都属于风险偏好较高的配置，在下跌里损失惨重。随后我们在 8 月反弹中积极调整结构，优选新技术和业绩确定性最强的海外算力做底仓配置，在代表新质生产力的成长股方向结合估值和未来成长空间选择具备独特竞争优势的细分行业和隐形冠军进行配置。

往后展望，地缘博弈的反复使得油价为锚的通胀预期持续反复，美债为代表的宏观因素有所压制，同时带来成交量萎缩并打压风险偏好，我们将围绕泛能源安全（包括能源替代）、未来产业和战争脱敏相关的资产做评估和布局。从产业的中期发展来看，十五五规划乃至大国博弈的深水区，以具身智能为代表的 AI 应用等生产力变革，是绕不开的效率提升的重点，由此衍生带动的产业链升级机会是无比巨大的，无论数量级还是价值量都是继手机、汽车之后的超大市场。在此，我们不仅能找到具备中国制造优势的机器人软硬件供应链的技术变革和具备大规模生产能力的公司，也能在场景落地和赋能千行百业过程中找到一批受益的企业，由此通过产业挖掘和跟踪研判捕捉未来产业走进现实和共性技术平台企业升级的投资机会，调整后更加具备战略价值。最后，我们也将积极寻找新的未来产业线索，在岁末年初做好跨年产业展望和新一轮行情的布局。

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-25.36%，同期业绩比较基准收益率为-5.78%。

本基金 C 类本报告期内的净值增长率为-25.48%，同期业绩比较基准收益率为-5.78%。

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

地缘政治的扰动使得我们重视泛能源安全和能源替代的战略机会，同时也通过财报和微观变化去梳理战争脱敏的内需型和出海型个股投资机会。宏观大方向上，中游新质生产力方向是当前和未来新型举国体制下重点投入的关键环节，代表科技自立自强和效率提升方向，中长期空间潜力较大。AI 产业链的大时代需求最旺盛的还是在人口基数最庞大、制造业体系最完备的中国，围绕国产化带来的一系列产业投资机会层出不穷，包括具身智能为代表的机器人产业链也是 AI 应用的典型代表，这些都将纳入我们视野进行评估、力图捕捉未来产业蓬勃发展的时代趋势。总体看，宏观方面的不确定性既有缓解的又有增多的、更多还是把握面向十五五战略规划的结构性机会是相对确定的，我们希望抓住产业真相里切实带来效率提升、新场景变革、产业升级等的企业

利润倍增或企业竞争力跃迁的投资机会。

产业投资机会方面，十五五规划建议明确提出“前瞻布局未来产业”、“未来 10 年将再造一个中国高技术产业”，方向坚定且清晰、投入明确且持续，未来产业的逐步开花结果就是我们的投资方向。未来产业迈过技术堵点难点、穿越量产瓶颈，是检验新型举国体制和高质量发展的必由之路，也是国家和社会资本开支最密集的地方，重新激发起民营企业家干事创业的热情和信心。代表生产力效率跃升的硬科技和新质生产力方向蕴含大量的产业机会，包括人形机器人（AI 应用）、卫星互联网/商业航天、3D 打印等众多细分领域，分阶段处在 0-1、1-10、10-100 等进程上，我们深信，中游新质生产力方向是当前和未来新型举国体制下重点投入的关键环节，代表科技自立自强和效率提升方向，中长期空间潜力较大。我们长期跟踪研判产业空间、变化斜率，对卡位关键环节、具备独特竞争力的细分品种，通过“胜率品种买在赔率拐点、赔率品种买在胜率拐点”的性价比评估方式纳入组合范围，在追求合理回报同时持续关注内生价值和风险的匹配度。

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	529,183,278.18	86.44
	其中：股票	529,183,278.18	86.44
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	82,237,516.51	13.43
7	其他各项资产	806,589.47	0.13
8	合计	612,227,384.16	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	13,083.84	0.00
B	采矿业	194,933.72	0.03
C	制造业	469,413,571.16	77.00
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	339,779.12	0.06
E	建筑业	22,092,782.00	3.62
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	17,829.60	0.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	35,360,820.23	5.80
J	金融业	67,194.00	0.01
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	1,679,084.51	0.28
N	水利、环境和公共设施管理业	4,200.00	0.00
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	529,183,278.18	86.80

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	300308	中际旭创	61,200	49,476,528.00	8.12
2	002371	北方华创	65,400	40,284,438.00	6.61
3	688256	寒武纪	34,458	34,768,466.58	5.70
4	603119	浙江荣泰	650,720	34,227,872.00	5.61
5	000725	京东方 A	5,405,100	30,917,172.00	5.07
6	603757	大元泵业	360,000	25,477,200.00	4.18
7	603606	东方电缆	687,301	25,107,105.53	4.12
8	002062	宏润建设	2,429,700	21,988,785.00	3.61
9	605488	福莱新材	642,988	18,916,706.96	3.10
10	300502	新易盛	48,300	18,788,700.00	3.08

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

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	538,831.19
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	267,758.28
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	806,589.47

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	国泰金马稳健回报混合 A	国泰金马稳健回报混合 C
本报告期期初基金份额总额	611,547,425.56	11,021,647.87
报告期期间基金总申购份额	15,223,539.30	2,874,889.58
减：报告期期间基金总赎回份额	19,300,750.74	8,102,090.29
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	607,470,214.12	5,794,447.16

§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	86,355.79
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	86,355.79
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	0.01

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、关于核准设立国泰金马稳健回报证券投资基金的批复

2、国泰金马稳健回报证券投资基金合同

3、国泰金马稳健回报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