国泰策略价值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：招商银行股份有限公司

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。

基金托管人招商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	国泰策略价值灵活配置混合
基金主代码	020022
交易代码	020022
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017 年 5 月 16 日
报告期末基金份额总额	27,593,656.11 份
投资目标	本基金力图通过灵活的大类资产配置，积极把握个股的投资机会，在控制风险并保持基金资产良好的流动性的前提下，力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	1、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、权证投资策略；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	60%*沪深 300 指数收益率+40%*中证全债指数收益率

风险收益特征	本基金是一只灵活配置的混合型基金，属于基金中的中高风险品种，本基金的风险与预期收益介于股票型基金和债券型基金之间。
基金管理人	国泰基金管理有限公司
基金托管人	招商银行股份有限公司

§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	-1,471,200.09
2.本期利润	-2,107,423.75
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0849
4.期末基金资产净值	50,833,831.52
5.期末基金份额净值	1.842

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	-4.26%	1.75%	-7.16%	0.77%	2.90%	0.98%
过去六个月	-1.02%	1.50%	-0.05%	0.77%	-0.97%	0.73%
过去一年	-15.43%	1.30%	-1.85%	0.68%	-13.58%	0.62%
过去三年	-12.74%	1.32%	18.15%	0.68%	-30.89%	0.64%

过去五年	-31.19%	1.42%	4.24%	0.67%	-35.43%	0.75%
过去七年	15.78%	1.41%	26.08%	0.70%	-10.30%	0.71%
自基金合同生效起至今	37.16%	1.33%	43.95%	0.71%	-6.79%	0.62%

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

国泰策略价值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

(2017 年 5 月 16 日至 2026 年 9 月 30 日)



注：本基金合同生效日为2017 年5 月16 日。本基金在3个月建仓结束时，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		
黄岳	国泰中证生物	2024-09-13	-	11 年	硕士研究生。曾任职于北京中科江南信息技术股份有

	医药ETF、国泰中证医疗ETF、国泰中证全指建筑材料ETF、国泰中证科创创业50ETF、国泰中证500ETF、国泰中证消费电子主题ETF、国泰中证动漫游戏ETF、国泰中证港股通50ETF、国泰富时中国国企开放共赢ETF、国泰中证新能源汽车ETF、国泰中证800汽车与零部件				限公司等。2015 年 2 月加入国泰基金，历任研究员、基金经理助理。2021 年 2 月起任国泰中证医疗交易型开放式指数证券投资基金和国泰中证生物医药交易型开放式指数证券投资基金的基金经理，2021 年 2 月至 2023 年 9 月任国泰中证生物医药交易型开放式指数证券投资基金联接基金的基金经理，2021 年 6 月起兼任国泰中证全指建筑材料交易型开放式指数证券投资基金和国泰中证科创创业 50 交易型开放式指数证券投资基金的基金经理，2021 年 8 月至 2024 年 8 月任国泰中证全指建筑材料交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金和国泰中证科创创业 50 交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金的基金经理，2021 年 8 月起兼任国泰中证 500 交易型开放式指数证券投资基金的基金经理，2021 年 9 月至 2024 年 4 月任国泰中证智能汽车主题交易型开放式指数证券投资基金的基金经理，2021 年 10 月至 2024 年 10 月任国泰中证 500 交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金的基金经理，2021 年 11 月起兼任国泰中证消费电子主题交易型开放式指数证券投资基金的基金经理，2022 年 2 月至 2025 年 2 月任国泰中证消费电子主题交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金的基金经理，2022 年 3 月至 2023 年 11 月任国泰中

	ETF、国泰中证光伏产业 ETF、国泰策略价值灵活配置混合、国泰中证 A500ETF、国泰恒生生物科技 ETF 的基金经理				证沪港深动漫游戏交易型开放式指数证券投资基金的基金经理，2023 年 4 月起兼任国泰中证动漫游戏交易型开放式指数证券投资基金、国泰中证港股通 50 交易型开放式指数证券投资基金和国泰富时中国国企开放共赢交易型开放式指数证券投资基金的基金经理，2023 年 5 月至 2024 年 6 月任国泰中证港股通 50 交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金的基金经理，2023 年 5 月起兼任国泰中证新能源汽车交易型开放式指数证券投资基金、国泰中证 800 汽车与零部件交易型开放式指数证券投资基金和国泰中证光伏产业交易型开放式指数证券投资基金的基金经理，2024 年 9 月起兼任国泰策略价值灵活配置混合型证券投资基金和国泰中证 A500 交易型开放式指数证券投资基金的基金经理，2026 年 1 月起兼任国泰恒生生物科技交易型开放式指数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

三季度美伊地缘风险重燃，通胀预期上升，美联储重启加息，全球金融市场流动性收紧。经济数据方面延续二季度的经济结构，出口高增，消费、地产等方向承压。A 股三季度出现大幅波动，市场风格大幅切换，二季度表现亮眼的科技方向出现大幅回撤，而 5-6 月连续下跌的红利、微盘等方向则触底回升。

三季度市场仍然极端分化，但各板块表现与二季度截然相反。科技方向在三季度大幅下跌后估值压力得到消化，三季度增加了科技方向的配置比例。三季度配置聚焦在 AI 硬件、创新药、非银金融、小微盘等方向。

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-4.26%，同期业绩比较基准收益率为-7.16%。

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

三季度市场针对二季度科技板块过高的集中度和估值进行了纠偏，但有矫枉过正的可能，AI 硬件大部分细分领域仍然维持了较高的景气度。此外，随着美联储加息节奏的逐渐清晰，以及美国中期选举落地，11 月初之后外部宏观不确定性有望大幅降低。四季度市场有望针对三季度的调整进行修复，关注 AI 硬件、创新药、非银金融、小微盘等方向的机会。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金本报告期存在连续六十个工作日基金资产净值低于五千万元的情形，本基金管理人已向中国证监会上海监管局报告本基金的解决方案。

§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	36,031,240.03	69.63
	其中：股票	36,031,240.03	69.63
2	固定收益投资	5,365,287.51	10.37
	其中：债券	5,365,287.51	10.37
	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	9,786,848.51	18.91
7	其他各项资产	562,555.62	1.09
8	合计	51,745,931.67	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	-	-
C	制造业	25,122,672.73	49.42
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	153,700.00	0.30
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	3,228,001.91	6.35
J	金融业	3,454,433.90	6.80
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	3,827,880.49	7.53
N	水利、环境和公共设施管理业	144,072.00	0.28
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	100,479.00	0.20
S	综合	-	-
	合计	36,031,240.03	70.88

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	002422	科伦药业	22,100	902,785.00	1.78
2	688578	艾力斯	6,859	765,327.22	1.51
3	300308	中际旭创	900	727,596.00	1.43
4	688256	寒武纪	700	706,307.00	1.39
5	300684	中石科技	6,400	691,840.00	1.36

6	603893	瑞芯微	3,100	668,267.00	1.31
7	688235	百济神州	2,486	657,323.26	1.29
8	300408	三环集团	5,300	621,849.00	1.22
9	300548	长芯博创	2,700	593,541.00	1.17
10	300476	胜宏科技	2,800	588,840.00	1.16

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	-	-
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）	5,365,287.51	10.55
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	5,365,287.51	10.55

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	113699	金 25 转债	2,770	504,675.41	0.99
2	113708	曙 26 转债	3,630	501,546.56	0.99
3	118056	路维转债	1,920	490,057.33	0.96
4	123176	精测转 2	1,230	479,700.34	0.94
5	123131	奥飞转债	1,970	472,809.45	0.93

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
IM2611	IM2611	3.00	4,339,440.00	-16,880.00	套保
公允价值变动总额合计(元)					-16,880.00
股指期货投资本期收益(元)					-358,972.21
股指期货投资本期公允价值变动(元)					-53,020.00

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，将根据风险管理的原则，以套期保值为主要目的，有选择地投资于股指期货。套期保值将主要采用流动性好、交易活跃的期货合约。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、品种选择，谨慎进行投资，以降低投资组合的整体风险。

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 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	562,088.30
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	467.32
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	562,555.62

5.11.4报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	113699	金 25 转债	504,675.41	0.99
2	118056	路维转债	490,057.33	0.96
3	123176	精测转 2	479,700.34	0.94
4	123131	奥飞转债	472,809.45	0.93
5	123255	鼎龙转债	468,697.36	0.92
6	118012	微芯转债	441,810.43	0.87
7	123263	鼎捷转债	435,375.46	0.86
8	127104	姚记转债	407,354.98	0.80
9	123259	锦浪转 02	399,858.21	0.79
10	118051	皓元转债	268,280.24	0.53
11	123158	宙邦转债	231,279.73	0.45

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	23,797,240.98
报告期期间基金总申购份额	4,540,273.13
减：报告期期间基金总赎回份额	743,858.00
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	27,593,656.11

§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、关于核准国泰保本混合型证券投资基金募集的批复

2、国泰策略价值灵活配置混合型证券投资基金基金合同

3、国泰策略价值灵活配置混合型证券投资基金托管协议

4、国泰保本混合型证券投资基金基金合同

5、国泰保本混合型证券投资基金托管协议

6、报告期内披露的各项公告

7、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