国泰聚优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	国泰聚优价值灵活配置混合
基金主代码	005244
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017 年 11 月 15 日
报告期末基金份额总额	328,864,992.78 份
投资目标	本基金以财务量化指标分析为基础，在严密的风险控制前提下，谋求分享优质企业的长期投资回报。通过应用股指期货等避险工具，追求在超越业绩比较基准的同时，降低基金份额净值波动的风险。
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、股指期货投资策略；6、中小企业私募债投资策略；7、资产支持证券投资策略；8、权证投资策略。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×60%+中债综合指数收益率×40%

风险收益特征	本基金为混合型基金，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。	
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	
下属分级基金的基金简称	国泰聚优价值灵活配置混合 A	国泰聚优价值灵活配置混合 C
下属分级基金的交易代码	005244	005245
报告期末下属分级基金的份额总额	240,867,536.56 份	87,997,456.22 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)	
	国泰聚优价值灵活配置混合 A	国泰聚优价值灵活配置混合 C
1.本期已实现收益	-17,300,735.07	-8,104,941.71
2.本期利润	-83,906,976.07	-43,356,940.42
3.加权平均基金份额本期利润	-0.3588	-0.3931
4.期末基金资产净值	473,584,807.13	165,500,184.77
5.期末基金份额净值	1.9662	1.8807

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、国泰聚优价值灵活配置混合 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	-17.70%	2.22%	-7.38%	0.77%	-10.32%	1.45%
过去六个月	-4.60%	1.92%	-0.56%	0.77%	-4.04%	1.15%
过去一年	-1.69%	1.71%	-2.78%	0.68%	1.09%	1.03%
过去三年	35.56%	1.61%	14.31%	0.68%	21.25%	0.93%
过去五年	5.37%	1.47%	-1.59%	0.67%	6.96%	0.80%
过去七年	99.23%	1.47%	16.02%	0.70%	83.21%	0.77%
自基金合同生效起至今	96.62%	1.43%	14.58%	0.72%	82.04%	0.71%

2、国泰聚优价值灵活配置混合 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	-17.81%	2.22%	-7.38%	0.77%	-10.43%	1.45%
过去六个月	-4.84%	1.92%	-0.56%	0.77%	-4.28%	1.15%
过去一年	-2.18%	1.71%	-2.78%	0.68%	0.60%	1.03%
过去三年	33.54%	1.61%	14.31%	0.68%	19.23%	0.93%
过去五年	2.77%	1.47%	-1.59%	0.67%	4.36%	0.80%
过去七年	92.40%	1.47%	16.02%	0.70%	76.38%	0.77%
自基金合同生效起至今	88.07%	1.43%	14.58%	0.72%	73.49%	0.71%

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

国泰聚优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的历史走势对比图

(2017 年 11 月 15 日至 2026 年 9 月 30 日)

1．国泰聚优价值灵活配置混合 A：



注：本基金合同生效日为 2017 年 11 月 15 日。本基金在 6 个月建仓期结束时，各项资产配置比例已符合合同约定。

2．国泰聚优价值灵活配置混合 C：



注：本基金合同生效日为 2017 年 11 月 15 日。本基金在 6 个月建仓期结束时，各项资产配置比例已符合合同约定。

§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		
程洲	国泰聚信价值优势灵活配置混合、国泰金牛创新成长混合、国泰大农业股票、国泰聚优价值灵活配置混合、国泰鑫睿混合、国泰大制造两年持有期混合、国泰兴泽优选一年持有期混合、国泰睿毅三年持有期混合、国泰鑫澄混合的基金经理	2017-11-15	-	26 年	硕士研究生，CFA。曾任职于申银万国证券研究所。2004 年 4 月加入国泰基金，历任高级策略分析师、基金经理助理，2008 年 4 月至 2014 年 3 月任国泰金马稳健回报证券投资基金的基金经理，2009 年 12 月至 2012 年 12 月任金泰证券投资基金的基金经理，2010 年 2 月至 2011 年 12 月任国泰估值优势可分离交易股票型证券投资基金的基金经理，2012 年 12 月至 2017 年 1 月任国泰金泰平衡混合型证券投资基金（由金泰证券投资基金转型而来）的基金经理，2013 年 12 月起兼任国泰聚信价值优势灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2015 年 1 月起兼任国泰金牛创新成长混合型证券投资基金（原国泰金牛创新成长股票型证券投资基金）的基金经理，2017 年 3 月至 2020 年 7 月任国泰民丰回报定期开放灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2017 年 6 月起兼任国泰大农业股票型证券投资基金的基金经理，2017 年 11 月起兼任国泰聚优价值灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2018 年 3 月至 2026 年 3 月任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，2019 年 5 月至 2020 年 7 月任国泰鑫策略价值灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2019 年 11 月起兼任国泰鑫睿混合型证券投资基金的基金经理，2020 年 1 月至 2021 年 7 月任国泰鑫利一年持有期混

					合型证券投资基金的基金经理，2020 年 5 月起兼任国泰大制造两年持有期混合型证券投资基金的基金经理，2021 年 2 月至 2025 年 4 月任国泰通利 9 个月持有期混合型证券投资基金的基金经理，2021 年 9 月起兼任国泰兴泽优选一年持有期混合型证券投资基金的基金经理，2022 年 3 月起兼任国泰睿毅三年持有期混合型证券投资基金的基金经理，2026 年 6 月起兼任国泰鑫澄混合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

2026 年三季度国内宏观经济有所走弱，结构上仍延续不平衡特征，内需增长乏力，外需则继续成为经济增长中的亮点，相比上半年，三季度政府的融资和投资力度开始加强，对经济起到托底的作用，全年经济增长仍然会实现年初的目标。国内 A 股市场在经历了 6 月份极致的 K 型分化行情后出现了大幅度的调整，上证指数下跌 6.2%，创业板指则大幅下跌了 27.8%，前期表现靓丽的电子和通信等行业大幅下跌，红利资产逆势小幅上扬。

三季度组合维持了较高的股票仓位，虽然意识到了创业板在 7 月初就已经进入较高风险区域，并且开始将部分估值较高且涨幅较大的股票换成低位有性价比的成长性公司，但 7 月份股市下行速度较快，人气低迷，组合实际表现并不抗跌。目前组合行业方面布局较为均衡，医药、机械设备、传媒、电力设备和电子配置较多，个股层面更加注重业绩确定性和估值的安全边际。

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-17.70%，同期业绩比较基准收益率为-7.38%。

本基金 C 类本报告期内的净值增长率为-17.81%，同期业绩比较基准收益率为-7.38%。

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，管理层呵护市场的态度依旧，中报显示上市公司整体盈利数据明显好转，经历了三季度的调整后各大指数估值水平基本都回到了均值附近，因而预计 A 股市场在四季度存在修复的空间，市场的企稳回升过程中风格会趋于均衡。组合将维持较高的权益仓位，结构上更加注重盈利的确定性和估值的性价比。

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	580,587,295.28	89.68
	其中：股票	580,587,295.28	89.68
2	固定收益投资	6,193,188.30	0.96
	其中：债券	6,193,188.30	0.96
	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	53,674,177.97	8.29
7	其他各项资产	6,971,763.95	1.08
8	合计	647,426,425.50	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	19,500,904.00	3.05
C	制造业	493,179,749.74	77.17
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	288,748.90	0.05
E	建筑业	31,781,500.00	4.97
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	13,144,482.00	2.06

H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	22,691,910.64	3.55
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	580,587,295.28	90.85

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	003033	征和工业	529,300	44,524,716.00	6.97
2	300677	英科医疗	808,500	41,201,160.00	6.45
3	002860	星帅尔	2,214,460	38,974,496.00	6.10
4	000811	冰轮环境	875,090	32,194,561.10	5.04
5	605287	德才股份	850,000	31,781,500.00	4.97
6	301281	科源制药	630,000	29,767,500.00	4.66
7	688625	呈和科技	393,524	26,200,827.92	4.10
8	300602	飞荣达	700,000	24,416,000.00	3.82
9	605118	力鼎光电	750,000	24,127,500.00	3.78
10	301307	美利信	408,800	22,733,368.00	3.56

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	5,776,212.90	0.90
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）	416,975.40	0.07
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	6,193,188.30	0.97

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	57,000	5,776,212.90	0.90
2	110102	江农转债	2,980	416,975.40	0.07

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	250,218.46
2	应收证券清算款	6,297,872.54
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	423,672.95
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	6,971,763.95

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处于转股期的可转换债券。

5.11.5报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	002860	星帅尔	38,974,496.00	6.10	重大事项

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	国泰聚优价值灵活配置混合A	国泰聚优价值灵活配置混合C
本报告期期初基金份额总额	207,559,458.21	101,553,171.84
报告期期间基金总申购份额	39,774,074.41	17,042,836.79
减：报告期期间基金总赎回份额	6,465,996.06	30,598,552.41

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	240,867,536.56	87,997,456.22

§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、关于准予国泰聚优价值灵活配置混合型证券投资基金注册的批复

2、国泰聚优价值灵活配置混合型证券投资基金基金合同

3、国泰聚优价值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