国泰双利债券证券投资基金

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	国泰双利债券
基金主代码	020019
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009 年 3 月 11 日
报告期末基金份额总额	1,276,333,436.46 份
投资目标	通过主要投资于债券等固定收益类品种，在严格控制风险和保持基金资产流动性的前提下，力争为基金份额持有人谋求较高的当期收入和投资总回报。
投资策略	1、大类资产配置策略；2、固定收益类资产投资策略；3、股票投资策略；4、权证投资策略；5、存托凭证投资策略。
业绩比较基准	中证全债指数收益率×90%＋上证红利指数收益率×10%
风险收益特征	本基金为债券基金，其长期平均风险和预期收益率低于股票基金、混合基金，高于货币市场基金。
基金管理人	国泰基金管理有限公司

基金托管人	中国建设银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	国泰双利债券 A	国泰双利债券 C
下属分级基金的交易代码	020019	020020
报告期末下属分级基金的份额总额	889,101,877.13 份	387,231,559.33 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)	
	国泰双利债券 A	国泰双利债券 C
1.本期已实现收益	-59,338,836.88	-11,227,698.75
2.本期利润	133,332,251.08	28,207,626.15
3.加权平均基金份额本期利润	0.1275	0.0898
4.期末基金资产净值	1,613,645,198.17	666,229,341.07
5.期末基金份额净值	1.8149	1.7205

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、国泰双利债券 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	6.84%	0.40%	2.41%	0.12%	4.43%	0.28%
过去六个月	2.57%	0.36%	2.35%	0.12%	0.22%	0.24%

过去一年	0.90%	0.31%	4.70%	0.11%	-3.80%	0.20%
过去三年	15.45%	0.38%	14.87%	0.12%	0.58%	0.26%
过去五年	22.03%	0.40%	24.00%	0.12%	-1.97%	0.28%
过去七年	36.55%	0.38%	35.95%	0.12%	0.60%	0.26%
过去十年	51.00%	0.33%	49.86%	0.12%	1.14%	0.21%
自基金合同生效起至今	154.92%	0.29%	114.27%	0.15%	40.65%	0.14%

2、国泰双利债券 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	6.74%	0.40%	2.41%	0.12%	4.33%	0.28%
过去六个月	2.37%	0.36%	2.35%	0.12%	0.02%	0.24%
过去一年	0.50%	0.31%	4.70%	0.11%	-4.20%	0.20%
过去三年	14.09%	0.37%	14.87%	0.12%	-0.78%	0.25%
过去五年	19.64%	0.40%	24.00%	0.12%	-4.36%	0.28%
过去七年	32.82%	0.38%	35.95%	0.12%	-3.13%	0.26%
过去十年	45.01%	0.33%	49.86%	0.12%	-4.85%	0.21%
自基金合同生效起至今	137.24%	0.29%	114.27%	0.15%	22.97%	0.14%

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

国泰双利债券证券投资基金

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

(2009 年 3 月 11 日至 2026 年 9 月 30 日)

1．国泰双利债券 A：



注：本基金合同生效日为 2009 年 3 月 11 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．国泰双利债券 C：



注：本基金合同生效日为 2009 年 3 月 11 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		
陈志华	国泰双利债券的基金经理	2020-12-25	-	18 年	硕士研究生。曾任职于深圳宏景咨询、长江证券研究所、中银基金等，2020 年 9 月加入国泰基金。2020 年 12 月起任国泰双利债券证券投资基金的基金经理。
缪莹荟	国泰双利债券、国泰弘泽债券发起的基金经理	2026-08-06	-	11 年	硕士研究生。曾任职于国泰君安证券股份有限公司、西南证券股份有限公司和兴证全球基金管理有限公司。2023 年 6 月加入国泰基金，历任信用研究员、基金经理助理、投资经理。2026 年 8 月起任国泰双利债券证券投资基金的基金经理，2026 年 10 月起兼任国泰弘泽债券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

三季度，随着中东局势动荡延续，油价高位震荡，美债收益率节节高，同时考虑国内内需尚在艰难复苏中，我们维持长久期利率债持仓占比，债市表现稳定。权益方面，我们依旧布局在股息率高、经营稳健的公司，配置方向在价值类，有估值支撑的公司和行业上。市场在三季度出现较大的变化，基本方向是各个板块再平衡，我们坚定抓住价值类股票估值修复的机会，尽力修复上半年的净值回撤，本基金净值出现较好的上涨。本基金持仓组合都是经营良好，盈利较为稳定，估值有支撑的企业，坚定看好中国经济。本基金在三季度资产价格波动较大期间，继续保持良好的流动性组合管理。

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 6.84%，同期业绩比较基准收益率为 2.41%。

本基金 C 类本报告期内的净值增长率为 6.74%，同期业绩比较基准收益率为 2.41%。

4.5 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	453,292,184.57	19.24
	其中：股票	453,292,184.57	19.24
2	固定收益投资	1,867,519,467.42	79.25
	其中：债券	1,867,519,467.42	79.25
	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	15,995,403.01	0.68
	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	13,645,397.89	0.58
7	其他各项资产	5,927,202.69	0.25
8	合计	2,356,379,655.58	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	4,014,460.00	0.18
C	制造业	440,040,124.57	19.30
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	3,926,600.00	0.17
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	-	-
J	金融业	-	-

K	房地产业	5,311,000.00	0.23
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	453,292,184.57	19.88

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	600809	山西汾酒	1,026,900	118,709,640.00	5.21
2	600519	贵州茅台	60,600	76,272,372.00	3.35
3	000596	古井贡酒	688,403	64,400,100.65	2.82
4	603369	今世缘	1,696,874	47,665,190.66	2.09
5	000568	泸州老窖	427,280	30,883,798.40	1.35
6	603589	口子窖	1,682,600	29,916,628.00	1.31
7	002304	洋河股份	619,953	23,093,249.25	1.01
8	603198	迎驾贡酒	366,246	14,181,045.12	0.62
9	002372	伟星新材	1,599,900	13,983,126.00	0.61
10	000786	北新建材	300,000	4,980,000.00	0.22

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	1,037,948,130.41	45.53
2	央行票据	-	-
3	金融债券	799,381,605.50	35.06
	其中：政策性金融债	799,381,605.50	35.06
4	企业债券	30,189,731.51	1.32
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	1,867,519,467.42	81.91

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	250208	25 国开 08	4,000,000	402,856,438.36	17.67
2	019846	26 国债 14	3,330,000	333,395,129.57	14.62
3	230022	23 附息国债 22	1,500,000	157,758,287.67	6.92
4	019792	25 国债 19	1,450,000	146,938,749.31	6.45
5	240203	24 国开 03	1,300,000	134,501,383.56	5.90

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中，国家开发银行出现在报告编制日前一年内受到监管部门公开谴责、处罚的情况。

本基金管理人就上述公司受处罚事件进行了及时分析和研究，认为上述公司存在的违规问题对公司经营成果和现金流量未产生重大的实质影响，对该公司投资价值未产生实质影响。本基金管理人将继续对该公司进行跟踪研究。

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	603,559.30
2	应收证券清算款	5,310,202.96
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	13,440.43
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	5,927,202.69

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	国泰双利债券A	国泰双利债券C
本报告期期初基金份额总额	1,352,003,399.40	241,144,623.90
报告期期间基金总申购份额	139,933,317.45	210,704,307.44

减：报告期期间基金总赎回份额	602,834,839.72	64,617,372.01
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	889,101,877.13	387,231,559.33

§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、关于核准国泰双利债券证券投资基金募集的批复

2、国泰双利债券证券投资基金合同

3、国泰双利债券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