国泰海通君得鑫两年持有期混合型证券投资基金

2026 年第 3 季度报告

2026 年 09 月 30 日

基金管理人:上海国泰海通证券资产管理有限公司

基金托管人:中国建设银行股份有限公司

报告送出日期:2026 年 10 月 27 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	国泰海通君得鑫 2 年持有混合
基金主代码	952009
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020 年 01 月 06 日
报告期末基金份额总额	435,305,239.53 份
投资目标	本基金利用管理人的研究优势，主要投资于具备持续增长能力的优秀企业，并通过严谨的行业需求和公司前景分析，寻找价格相对于价值有所低估的上市公司，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 本基金采取积极的资产配置策略，通过宏观策略研究，辅之以基金管理人自行开发的数量化辅助模型，对相关资产类别的预期收益进行动态跟踪，决定大类资产配置比例。 本基金将从分析基金投资者行为特点和需求入手，确定流动性需求，并将其作为资产配置和构建投资组合的一个约束条件，同时配合大额退出的制度安排，使投资组合能够满足流动性需要。 2、股票投资策略 3、组合调整策略 4、股指期货、国债期货交易策略 5、债券的投资策略 6、资产支持证券等品种投资策略

	7、股票期权的投资策略 8、港股投资策略	
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率*65%+中债-综合财富(总值)指数收益率*15%+恒生指数收益率*20%	
风险收益特征	本基金为混合型基金，预期收益和预期风险高于货币市场基金、债券型基金，低于股票型基金，属于中风险/收益的产品。	
基金管理人	上海国泰海通证券资产管理有限公司	
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	国泰海通君得鑫 2 年持有混合 A	国泰海通君得鑫 2 年持有混合 C
下属分级基金的交易代码	952009	952099
报告期末下属分级基金的份额总额	152,779,676.78 份	282,525,562.75 份

注：2025 年 7 月 25 日，上海国泰君安证券资产管理有限公司变更名称为上海国泰海通证券资产管理有限公司。国泰君安君得鑫两年持有期混合型集合资产管理计划合同生效日为 2020 年 01 月 06 日，“国泰君安君得鑫两年持有期混合型集合资产管理计划”于 2022 年 3 月 21 日变更注册为“国泰君安君得鑫两年持有期混合型证券投资基金”。

国泰海通君得鑫两年持有期混合型证券投资基金由国泰君安君得鑫两年持有期混合型证券投资基金变更而来。国泰海通君得鑫两年持有期混合型证券投资基金基金合同生效日为 2025 年 9 月 29 日。

自 2026 年 7 月 27 日起，本基金业绩比较基准由“沪深 300 指数收益率×50%+中债综合指数收益率×30%+恒生指数收益率×20%”变更为“沪深 300 指数收益率*65%+中债-综合财富(总值)指数收益率*15%+恒生指数收益率*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 07 月 01 日-2026 年 09 月 30 日）	
	国泰海通君得鑫 2 年持有混合 A	国泰海通君得鑫 2 年持有混合 C
1.本期已实现收益	9,175,965.22	20,582,841.74
2.本期利润	-49,105,256.99	-93,285,354.02
3.加权平均基金份额本期利润	-0.3169	-0.3218
4.期末基金资产净值	361,078,040.16	696,104,725.23
5.期末基金份额净值	2.3634	2.4639

注：1.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。

2.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。

3.2 基金净值表现

3.2.1 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

国泰海通君得鑫 2 年持有混合 A 净值表现

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	-11.48%	1.57%	-5.87%	0.80%	-5.61%	0.77%
过去六个月	9.76%	1.63%	-1.53%	0.80%	11.29%	0.83%
过去一年	8.72%	1.58%	-4.56%	0.74%	13.28%	0.84%
过去三年	57.27%	1.37%	20.80%	0.77%	36.47%	0.60%
过去五年	8.41%	1.27%	1.80%	0.79%	6.61%	0.48%
自基金合同生效起至今	38.13%	1.28%	12.46%	0.82%	25.67%	0.46%

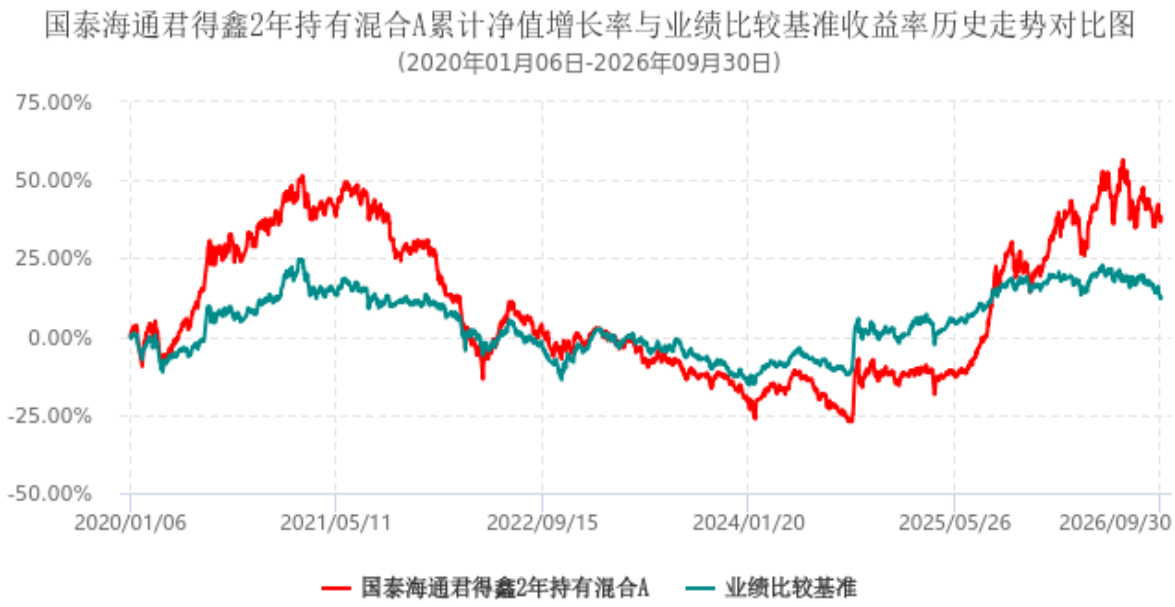
注：自 2026 年 7 月 27 日起，本基金业绩比较基准由“沪深 300 指数收益率×50%+中债综合指数收益率×30%+恒生指数收益率×20%”变更为“沪深 300 指数收益率*65%+中债-综合财富(总值)指数收益率*15%+恒生指数收益率*20%”。

国泰海通君得鑫 2 年持有混合 C 净值表现

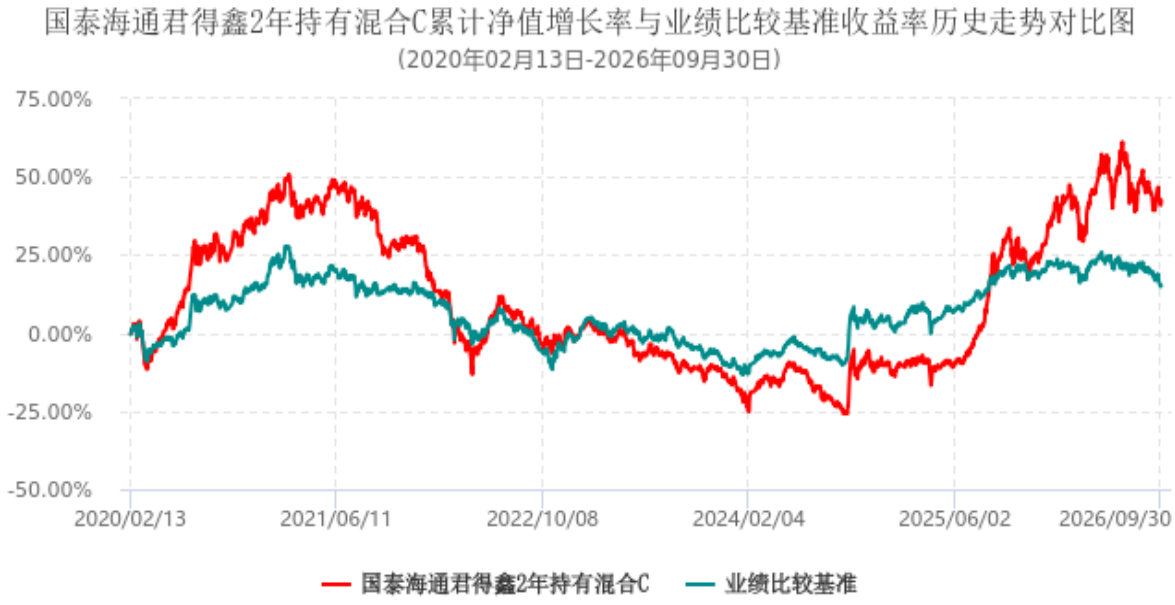
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-11.35%	1.57%	-5.87%	0.80%	-5.48%	0.77%
过去六个月	10.09%	1.63%	-1.53%	0.80%	11.62%	0.83%
过去一年	9.38%	1.58%	-4.56%	0.74%	13.94%	0.84%
过去三年	60.13%	1.37%	20.80%	0.77%	39.33%	0.60%
过去五年	11.81%	1.27%	1.80%	0.79%	10.01%	0.48%
自基金合同生效起至今	42.44%	1.26%	15.23%	0.81%	27.21%	0.45%

注：自 2026 年 7 月 27 日起，本基金业绩比较基准由“沪深 300 指数收益率×50%+中债综合指数收益率×30%+恒生指数收益率×20%”变更为“沪深 300 指数收益率*65%+中债-综合财富(总值)指数收益率*15%+恒生指数收益率*20%”。

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



注：自 2026 年 7 月 27 日起，本基金业绩比较基准由“沪深 300 指数收益率×50%+中债综合指数收益率×30%+恒生指数收益率×20%”变更为“沪深 300 指数收益率*65%+中债-综合财富(总值)指数收益率*15%+恒生指数收益率*20%”。



注：自 2026 年 7 月 27 日起，本基金业绩比较基准由“沪深 300 指数收益率×50%+中债综合指数收益率×30%+恒生指数收益率×20%”变更为“沪深 300 指数收益率*65%+中债-综合财富(总值)指数收益率*15%+恒生指数收益率*20%”。

§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		
陈思靖	国泰海通君得明混合基金经理，国泰海通领航成长一年持有混合发起基金经理，国泰海通君得鑫 2 年持有混合基金经理，国泰海通创新成长混合发起基金经理。现任权益投资部副总经理。	2023-07-05	-	13 年	陈思靖，上海交通大学金融专业硕士研究生，2013 年 7 月起历任财富里昂证券有限公司、上海从容投资管理有限公司、上海原点资产管理有限公司研究部 TMT 研究员；2016 年 11 月起加入上海国泰君安证券资产管理有限公司，先后任职于投资研究院（原研究发展部）研究员，权益与衍生品部投资经理，权益投资部（公募）基金经理，现任权益投资部副总经理。
李子波	国泰海通创新医药混合发起基金经理，国泰海通君得明混合基金经理，国泰海通君得鑫 2 年持有混合基金经理。现任公募权益投资部基金经理。	2023-07-05	-	18 年	李子波，英国拉夫堡大学金融专业硕士研究生。2008 年 2 月至 2010 年 12 月任职于泰信基金管理有限公司，历任助理行业研究员、行业研究员。2010 年 12 月起加入上海国泰君安证券资

					产管理有限公司，历任全球研究院医药行业研究员、高级研究员，现任本公司公募权益投资部基金经理。
范杨	国泰海通君得鑫 2 年持有混合基金经理，国泰海通君得诚混合基金经理，国泰海通港股优势精选股票发起（QDII）基金经理，国泰海通消费服务睿选混合发起基金经理。现任权益投资部总经理助理，公募权益投资部基金经理。	2023-07-05	-	14 年	范杨，北京大学西方经济学硕士研究生，曾在上海申银万国证券研究所有限公司、瑞银证券有限责任公司、国泰君安证券股份有限公司、凯盛融英信息科技（上海）股份有限公司分别担任助理研究员、研究员、首席研究员、院长职务。2020 年 11 月加入上海国泰君安证券资产管理有限公司，历任权益研究部副院长、常务副总经理，现任权益投资部总经理助理，公募权益投资部基金经理。

注：1、上述“任职日期”和“离任日期”为根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期。首任基金经理的，其“任职日期”为基金合同生效日。

2、证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

无。

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，管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》等法律法规、相关规定以及基金合同、招募说明书约定，本着诚实守信、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内，本基金无重大违法违规行为及违反基金合同、招募说明书约定的行为，无侵害基金份额持有人利益的行为。

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，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，确保公平对待所有的投资组合，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，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。

本报告期内，本管理人因组合投资策略需要，除指数基金投资指数成份券以外的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%的次数为 0 次。本基金与本公司管理的其他组合在不同时间窗下(如日内、3 日内、5 日内)同向交易的交易价差未出现异常。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

3 季度市场主要指数均有不同程度调整，市场风险偏好明显收缩。市场风格上，大盘价值相对占优，资金向低估值、高股息方向聚集的迹象较为明显。行业层面，煤炭、石油石化、农林牧渔等资源品及银行板块表现相对强势，电子、通信、计算机等成长板块调整幅度较大，市场呈现明显的防御特征。

本季度我们适度降低了组合的进攻性，在保持科技成长核心仓位的基础上，增配了医药、消费的配置比例，同时减持了部分估值偏高、交易拥挤度较高的成长品种，组合整体维持在均衡偏防御的配置状态，回撤控制较好。

展望四季度，我们认为市场仍将处于“预期重构”阶段，市场在经历三季度的风险释放后，估值消化已较为充分，部分优质成长股的性价比正在重新显现。我们将保持耐心，在控制回撤的前提下，逐步逢低布局那些基本面扎实、产业趋势明确的优质公司。

科技方面，我们看好 AI 对整个科技和社会经济的发展的积极影响，但是投资也需要关注中短期维度的兑现情况，而全球庞大的资本开支和相对规模较小的终端变现之间的差距一直客观在，而这一差距可能会给前期热门板块带来一些不可控的潜在风险，因此我们依然会努力在风险相对可控的领域去持续挖掘投资机会，半导体设备、数字芯片、软件以及一些新的创新技术等都是我们关注的方向。

医疗健康方面，我们看好 CXO+创新药+AI 三条主线，CXO 方面，三季报预计依然保持较快增长，国内外需求依然保持强劲。创新药方面，医保谈判结果即将落地，年底 ESMO 等大会数据读出、潜在的 BD 交易等仍然持续催化。AI 制药方面，头部 AIDD 公司新的平台合作、相关分子临床数据读出、海外大模型公司上市等形成催化。

周期方面，我们重点关注油价变量。我们对于油价基本面不乐观，地缘政治的影响可能是时间的敌人。如果油价继续涨，美债收益率上行刺破全球经济基本面，即使霍尔木兹海峡继续封堵，油价也不可维持。

消费景气度仍旧偏低，短期政策作用还不是很明显。但消费板块的筹码结构已经处于较好的状态，当前整体处于弱预期、弱现实的平衡状态。当前消费板块基本面状况是过去多年来最不理想的组合（需求端成本端双弱），未来任何实质性的基本面改善，都可能带来板块修复的机会。目前我们对消费板块的重心主要放在必选消费和消费出海两方面。

我们将密切跟踪政策落地节奏与基本面数据变化，动态评估组合的攻防平衡，适时调整仓位结构与行业配置，力争在不确定性中把握确定性机会，为持有人创造可持续的回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末国泰海通君得鑫 2 年持有混合 A 基金份额净值为 2.3634 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-11.48%，同期业绩比较基准收益率为-5.87%；截至报告期末国泰海通君得鑫 2 年持有混合 C 基金份额净值为 2.4639 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-11.35%，同期业绩比较基准收益率为-5.87%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内未出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人的情形。

本报告期内未出现连续二十个工作日基金资产净值低于五千万的情形。

§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	890,500,675.81	83.84
	其中：股票	890,500,675.81	83.84
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	168,303,482.86	15.85
8	其他资产	3,345,586.66	0.31
9	合计	1,062,149,745.33	100.00

注：本基金本报告期末通过港股通交易机制投资的港股公允价值为人民币 194,802,652.21 元，占期末净值的比例为 18.43%；通过转融通证券出借业务的证券公允价值为 0.00 元，占资产净值的比例为 0.00%。

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

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	5,085,467.55	0.48
B	采矿业	3,390.75	0.00
C	制造业	454,167,600.48	42.96
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	4,153,500.00	0.39
G	交通运输、仓储和邮政业	71,255,422.00	6.74
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	104,155,677.16	9.85
J	金融业	15,701,576.00	1.49
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	33,534,293.66	3.17
N	水利、环境和公共设施管理业	7,641,096.00	0.72
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	695,698,023.60	65.81

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（人民币）	占基金资产净值比例（%）
原材料	16,704,040.52	1.58
非日常生活消费品	22,281,253.82	2.11
医疗保健	72,628,828.52	6.87
工业	39,243,176.76	3.71
信息技术	33,989,607.74	3.22
通讯业务	5,020,323.44	0.47
公用事业	4,935,421.41	0.47
合计	194,802,652.21	18.43

注：以上分类采用全球行业分类标准。

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	603259	药明康德	130,000	21,754,200.00	2.06
1	02359	药明康德	57,200	10,566,669.48	1.00
2	01055	中国南方航空股份	7,910,000	20,506,108.64	1.94
2	600029	南方航空	2,099,100	10,327,572.00	0.98
3	300751	迈为股份	172,760	30,561,244.00	2.89
4	688018	乐鑫科技	258,313	29,726,660.04	2.81

5	600276	恒瑞医药	600,000	28,320,000.00	2.68
6	603334	丰倍生物	880,110	27,987,498.00	2.65
7	603893	瑞芯微	112,000	24,143,840.00	2.28
8	601058	赛轮轮胎	1,727,500	22,872,100.00	2.16
9	002273	水晶光电	933,400	22,774,960.00	2.15
10	688052	纳芯微	62,223	14,704,539.36	1.39
10	02676	纳芯微	51,200	7,471,687.68	0.71

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

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

在股指期货投资上，本基金以套期保值和有效管理为目标，在控制风险的前提下，谨慎适当参与股指期货的投资。本基金在进行股指期货投资中，将分析股指期货的收益性、流动性及风险特征，主要选择流动性好、交易活跃的期货合约，通过研究现货和期货市场的发展趋势，运用定价模型对其进行合理估值，谨慎利用股指期货，调整投资组合的风险暴露，及时调整投资组合仓位，以降低组合风险、提高组合的运作效率，并利用股指期货流动性较好的特点对冲基金的流动性风险，如大额申购赎回等。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

在风险可控的前提下，本基金将本着谨慎原则适度参与国债期货投资。本基金参与国债期货交易以套期保值为主要目的，运用国债期货对冲风险。本基金将根据对债券现货市场和期货市场的分析，结合国债期货的定价模型寻求其合理的估值水平，发挥国债期货杠杆效应和流动性较好的特点，灵活运用多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。

基金管理人将充分考虑国债期货的收益性、流动性及风险性特征，运用国债期货对冲系统性风险、对冲收益率曲线平坦、陡峭等形态变化的风险、对冲关键期限利率波动的风险；利用金融衍生品的杠杆作用，以达到降低投资组合的整体风险的目的。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

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本期受到监管部门立案调查或报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形说明

本基金持有的前十名证券发行主体乐鑫信息科技(上海)股份有限公司，2026 年 6 月因信披违规被上海证券交易所、证监会分局警示。

本基金对上述主体发行的相关证券的投资决策程序符合相关法律法规及基金合同的要求。

5.11.2 基金投资的前十名股票超出基金合同约定的备选股票库情况的说明

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	403,947.15
2	应收证券清算款	2,883,472.21
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	58,167.30
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	3,345,586.66

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

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

	国泰海通君得鑫 2 年持有混合 A	国泰海通君得鑫 2 年持有混合 C
报告期期初基金份额总额	159,449,132.45	299,652,247.17
报告期期间基金总申购份额	-	757,494.48
减：报告期期间基金总赎回份额	6,669,455.67	17,884,178.90
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-	-
报告期期末基金份额总额	152,779,676.78	282,525,562.75

注：基金总申购份额含红利再投资及转换入份额，基金总赎回份额含转换出份额。

§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持有本基金份额未发生变化。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内无基金管理人运用固有资金投资本基金的情况。

§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

本基金本报告期内未出现单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1、关于准予国泰君安君得鑫两年持有期混合型集合资产管理计划变更注册的批复；

2、《国泰海通君得鑫两年持有期混合型证券投资基金基金合同》；

3、《国泰海通君得鑫两年持有期混合型证券投资基金托管协议》；

4、《国泰海通君得鑫两年持有期混合型证券投资基金招募说明书》；

5、基金管理人业务资格批件、营业执照；

6、基金托管人业务资格批件、营业执照；

7、法律意见书；

8、中国证监会要求的其他文件。

9.2 存放地点

备查文件存放于基金管理人和基金托管人的办公场所，并登载于基金管理人互联网站 https://www.gthtzg.com。

9.3 查阅方式

投资者可登录基金管理人互联网站查阅，或在营业时间内至基金管理人或基金托管人的办公场

所免费查阅。

上海国泰海通证券资产管理有限公司

二〇二六年十月二十七日