# 国泰价值精选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：中国银行股份有限公司**

**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 | 国泰价值精选灵活配置混合 |
| 基金主代码 | 005726 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2018 年 8 月 8 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 126,622,024.93 份 |
| 投资目标 | 本基金主要依据价值投资经典指标，投资于具有良好盈利能力和价值被低估的股票，在严格控制风险的前提下，谋求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、资产支持证券投资策略；6、中小企业私募债投资策略； 7、非公开发行股票投资策略；8、权证投资策略；9、股指期货投资策略；10、国债期货投资策略。 |
| 业绩比较基准 | 沪深 300 指数收益率×50%＋中债综合指数收益率×50% |

| | | |
|---|---|---|
| 风险收益特征 | 本基金为混合型基金，其预期风险、预期收益高于货币市场基金和债券型基金，低于股票型基金，属于中等预期风险和预期收益的产品。 | |
| 基金管理人 | 国泰基金管理有限公司 | |
| 基金托管人 | 中国银行股份有限公司 | |
| 下属分级基金的基金简称 | 国泰价值精选灵活配置混合 A | 国泰价值精选灵活配置混合 C |
| 下属分级基金的交易代码 | 005726 | 011324 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 75,227,909.60 份 | 51,394,115.33 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<br>(2026 年 7 月 1 日-2026 年 9 月 30 日) | |
|---|---|---|
| | 国泰价值精选灵活配置混合 A | 国泰价值精选灵活配置混合 C |
| 1.本期已实现收益 | -51,496,712.40 | -68,748,146.06 |
| 2.本期利润 | -123,390,736.36 | -144,012,977.81 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -1.6254 | -1.4188 |
| 4.期末基金资产净值 | 222,413,918.45 | 148,612,289.85 |
| 5.期末基金份额净值 | 2.9565 | 2.8916 |

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、国泰价值精选灵活配置混合 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 | -35.26% | 3.26% | -6.08% | 0.64% | -29.18% | 2.62% |
| 过去六个月 | 8.05% | 2.95% | -0.22% | 0.64% | 8.27% | 2.31% |
| 过去一年 | 19.49% | 2.54% | -2.00% | 0.57% | 21.49% | 1.97% |
| 过去三年 | 52.17% | 1.88% | 13.10% | 0.56% | 39.07% | 1.32% |
| 过去五年 | 25.69% | 1.67% | 0.37% | 0.55% | 25.32% | 1.12% |
| 过去七年 | 121.96% | 1.57% | 15.76% | 0.58% | 106.20% | 0.99% |
| 自基金合同生效起至今 | 195.65% | 1.54% | 25.38% | 0.60% | 170.27% | 0.94% |

**2、国泰价值精选灵活配置混合 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 | -35.33% | 3.26% | -6.08% | 0.64% | -29.25% | 2.62% |
| 过去六个月 | 7.84% | 2.95% | -0.22% | 0.64% | 8.06% | 2.31% |
| 过去一年 | 19.04% | 2.54% | -2.00% | 0.57% | 21.04% | 1.97% |
| 过去三年 | 50.38% | 1.88% | 13.10% | 0.56% | 37.28% | 1.32% |
| 过去五年 | 23.23% | 1.67% | 0.37% | 0.55% | 22.86% | 1.12% |
| 自新增 C 类份额起至今 | 9.61% | 1.63% | -4.88% | 0.56% | 14.49% | 1.07% |

### 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

国泰价值精选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

(2018 年 8 月 8 日至 2026 年 9 月 30 日)

1．国泰价值精选灵活配置混合 A：




注：本基金的合同生效日为 2018 年 8 月 8 日，本基金在六个月建仓期结束时，各项资产配置比例符合合同约定。

2．国泰价值精选灵活配置混合 C：




注：本基金的合同生效日为 2018 年 8 月 8 日，本基金在六个月建仓期结束时，各项资产配置比例符合合同约定。自 2021 年 1 月 27 日起，本基金增加 C 类份额并分别设置对应的基金代码。

# §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 | | |
| 王阳 | 本基金的基金经理 | 2019-08-15 | 2026-08-13 | 15 年 | 硕士研究生。2011 年 5 月至 2018 年 7 月在平安资产管理有限责任公司工作，先后任研究员、助理投资经理、投资经理，2018 年 7 月加入国泰基金。2018 年 11 月起任国泰智能装备股票型证券投资基金的基金经理，2019 年 8 月至 2026 年 8 月任国泰价值精选灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2019 年 8 月起兼任国泰智能汽车股票型证券投资基金的基金经理，2021 年 3 月起兼任国泰价值先锋股票型证券投资基金的基金经理，2021 年 9 月至 2026 年 7 月任国泰价值领航股票型证券投资基金的基金经理，2023 年 4 月起兼任国泰产业精选混合型证券投资基金（原国泰产业精选一年封闭运作混合型证券投资基金）的基金经理，2026 年 2 月起兼任国泰景气行业灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。 |
| 郑浩 | 国泰价值精选灵活配置混合、国泰产业机遇混合发起、国泰研究优势混合的基金经理 | 2025-01-03 | - | 7 年 | 硕士研究生。曾任职于东方证券研究所。2021 年 5 月加入国泰基金，历任行业研究员、基金经理助理。2025 年 1 月起任国泰价值精选灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2026 年 2 月起兼任国泰产业机遇混合型发起式证券投资基金的基金经理，2026 年 4 月起兼任国泰研究优势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

回顾 2026 年三季度，受到油价反弹、美联储加息、贸易争端发酵等影响，国内资本市场出现历史级别回调，电子、通信、机械、电力设备等成长性板块跌幅靠前，石油石化、煤炭、银行等红利板块相对领先。

基金表现上，我们的组合回撤较大，虽然做了一些控制策略，但效果不佳，对此我们深感抱

歉，并会尽力修复净值表现。我们仍然对本轮半导体周期的持续性表示乐观，这一点海外资本市场也有所佐证；同时国内部分设备龙头参与全球半导体产业链分工的同时，还具备较大的国产替代空间，市值还具有较大成长空间，分子端更高的 EPS 增长才能对冲分母端上行的压力，相信在相对正常的市场环境和流动性下仍会有所表现。同时，我们在新材料、电网设备等领域精选高成长、估值合理的优质个股，以平衡组合的波动。我们力争精选环节和个股，为持有人创造超额收益的同时做好回撤控制。

在基金操作上，符合时代背景，处在产业趋势早中期的具备竞争优势的链主级别科技制造公司是我们配置的重点。这些公司普遍的特征是长期深耕细分领域，具备全球比较优势，在当前时代背景下市场天花板打开或竞争格局进一步优化。我们相信在合理的估值布局这一类公司，即使面临错综复杂的国际形势，日益内卷的竞争环境，也能获得超越基准的合理回报。

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-35.26%，同期业绩比较基准收益率为-6.08%。

本基金 C 类本报告期内的净值增长率为-35.33%，同期业绩比较基准收益率为-6.08%。

**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 2026 年四季度，除了半导体，我们同样关注以下方向：

1）纵观人类文明历史，科技革命始终伴随着能源革命，本轮的能源革命毫无疑问是新一代以可再生能源为主体的新型能源系统。其中，特高压电网、储能电池、绿电直连，也包括燃气轮机、燃料电池等都有合适的应用场景。我们重点关注供需紧张，竞争格局良好的中游制造龙头。

2）内需相关的投资机会。随着贸易顺差的持续扩大，出口的贸易政策压力增加，需求侧扩大内需，供给侧反内卷或是十分必要的政策取向，我们重点关注竞争格局清晰，ROE 处在低位，未来仍有一定成长空间的细分龙头。

一如既往地，为持有人创造稳健良好的中长期收益回报是我们永远不变的目标。在追求收益的同时，我们将持续关注风险与价值的匹配度，做好风险控制。

**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 | 303,333,634.44 | 63.47 |
| | 其中：股票 | 303,333,634.44 | 63.47 |
| 2 | 固定收益投资 | 19,862,065.42 | 4.16 |
| | 其中：债券 | 19,862,065.42 | 4.16 |
| | 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 | 114,878,652.55 | 24.04 |
| 7 | 其他各项资产 | 39,816,253.14 | 8.33 |
| 8 | 合计 | 477,890,605.55 | 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 | 3,390.75 | 0.00 |
| C | 制造业 | 235,993,755.11 | 63.61 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 137,839.72 | 0.04 |
| E | 建筑业 | - | - |
| F | 批发和零售业 | - | - |
| 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 | 32,246,090.10 | 8.69 |
| 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 | 34,952,558.76 | 9.42 |
| 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 | 303,333,634.44 | 81.76 |

**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 | 688200 | 华峰测控 | 79,266 | 29,645,484.00 | 7.99 |
| 2 | 688037 | 芯源微 | 72,706 | 23,794,492.62 | 6.41 |
| 3 | 603061 | 金海通 | 71,580 | 22,313,633.40 | 6.01 |
| 4 | 301323 | 新莱福 | 305,921 | 22,130,325.14 | 5.96 |
| 5 | 688361 | 中科飞测 | 60,025 | 20,954,127.25 | 5.65 |
| 6 | 002452 | 长高电气 | 1,794,900 | 20,408,013.00 | 5.50 |
| 7 | 300604 | 长川科技 | 83,900 | 20,118,381.00 | 5.42 |
| 8 | 688825 | 长鑫科技 | 371,975 | 19,168,460.81 | 5.17 |
| 9 | 688279 | 峰岹科技 | 92,846 | 18,505,136.26 | 4.99 |
| 10 | 000938 | 紫光股份 | 529,100 | 16,412,682.00 | 4.42 |

**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 | 19,862,065.42 | 5.35 |
| 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） | - | - |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 19,862,065.42 | 5.35 |

**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 | 196,000 | 19,862,065.42 | 5.35 |

**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 | 535,312.87 |
| 2 | 应收证券清算款 | 39,131,219.04 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | - |
| 5 | 应收申购款 | 149,721.23 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 39,816,253.14 |

**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**

| 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 | 688825 | 长鑫科技 | 2,902,460.40 | 0.78 | 新股锁定 |

## §6 开放式基金份额变动

单位：份

| 项目 | 国泰价值精选灵活配置混合A | 国泰价值精选灵活配置混合C |
| --- | --- | --- |
| 本报告期期初基金份额总额 | 76,587,228.83 | 80,002,541.20 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 4,351,719.36 | 82,229,291.23 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 5,711,038.59 | 110,837,717.10 |
| 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 | 75,227,909.60 | 51,394,115.33 |

## §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

单位：份

| | |
|---|---|
| 报告期期初管理人持有的本基金份额 | 47,074.33 |
| 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 | 47,074.33 |
| 报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%） | 0.04 |

### 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

| 投资者类别 | 报告期内持有基金份额变化情况 | | | | | 报告期末持有基金情况 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 序号 | 持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间 | 期初份额 | 申购份额 | 赎回份额 | 持有份额 | 份额占比 |
| 机构 | 1 | 2026 年 07 月 20 日至 2026 年 08 月 04 日，2026 年 09 月 14 日至 2026 年 09 月 28 日 | 16,787,014.11 | 35,971,555.24 | 52,758,569.35 | - | - |
| 产品特有风险 | | | | | | | |
| 当基金份额持有人占比过于集中时，可能会因某单一基金份额持有人大额赎回而引发基金份额净值波动风险、基金流动性风险等特定风险。 | | | | | | | |

## §9 备查文件目录

### 9.1备查文件目录

1、关于准予国泰价值精选灵活配置混合型证券投资基金注册的批复

2、国泰价值精选灵活配置混合型证券投资基金基金合同

3、国泰价值精选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**