国泰价值先锋股票型证券投资基金

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。

根据《公开募集证券投资基金业绩比较基准指引》的相关规定，为更好地反映基金投资风格，提高基金业绩表现与业绩比较基准的可比性，经与基金托管人协商一致，本基金管理人决定自 2026 年 9 月 21 日起调整本基金的业绩比较基准，并对基金合同等法律文件有关条款进行修订。修订后的基金合同等法律文件自 2026 年 9 月 21 日起生效。具体可查阅本基金管理人于 2026 年 8 月 22 日发布的《国泰基金管理有限公司关于旗下部分基金调整业绩比较基准并修订基金合同等法律文件的公告》。

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	国泰价值先锋股票
基金主代码	011042
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 3 月 9 日
报告期末基金份额总额	199,562,622.89 份
投资目标	在严格控制风险的前提下，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	1、资产配置策略；2、股票投资策略；3、港股通标的股

	票投资策略；4、存托凭证投资策略；5、债券投资策略；6、可转换债券和可交换债券投资策略；7、资产支持证券投资策略；8、股指期货投资策略。	
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率*75%+中证港股通综合指数（人民币）收益率*15%+中证综合债指数收益率*10%	
风险收益特征	本基金为股票型基金，理论上其预期风险与预期收益高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金。 本基金投资港股通标的股票时，会面临港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。	
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	国泰价值先锋股票 A	国泰价值先锋股票 C
下属分级基金的交易代码	011042	011043
报告期末下属分级基金的份额总额	148,671,320.51 份	50,891,302.38 份

注：自2026年9月21日起本基金的业绩比较基准由“沪深300指数收益率×85%+中证港股通综合指数（人民币）收益率×5%+中证综合债指数收益率×10%”变更为“沪深300指数收益率*75%+中证港股通综合指数（人民币）收益率*15%+中证综合债指数收益率*10%”。

§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)	
	国泰价值先锋股票 A	国泰价值先锋股票 C
1.本期已实现收益	9,502,292.15	1,558,027.08
2.本期利润	13,166,171.88	4,358,517.37

3.加权平均基金份额本期利润	0.0833	0.1246
4.期末基金资产净值	184,286,165.49	60,365,725.39
5.期末基金份额净值	1.2396	1.1862

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、国泰价值先锋股票 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	7.11%	2.28%	-10.08%	1.10%	17.19%	1.18%
过去六个月	20.43%	2.00%	-1.35%	1.11%	21.78%	0.89%
过去一年	-0.13%	1.96%	-5.27%	1.00%	5.14%	0.96%
过去三年	41.91%	1.90%	19.11%	1.01%	22.80%	0.89%
过去五年	22.36%	1.74%	-5.93%	1.00%	28.29%	0.74%
自基金合同生效起至今	23.96%	1.68%	-9.46%	1.00%	33.42%	0.68%

2、国泰价值先锋股票 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	6.89%	2.28%	-10.08%	1.10%	16.97%	1.18%
过去六个月	19.95%	2.00%	-1.35%	1.11%	21.30%	0.89%
过去一年	-0.87%	1.96%	-5.27%	1.00%	4.40%	0.96%
过去三年	38.61%	1.90%	19.11%	1.01%	19.50%	0.89%
过去五年	17.62%	1.74%	-5.93%	1.00%	23.55%	0.74%
自基金合同生效起至今	18.62%	1.68%	-9.46%	1.00%	28.08%	0.68%

注：自2026年9月21日起本基金的业绩比较基准由“沪深300指数收益率×85%+中证港股通综合指数（人民币）收益率×5%+中证综合债指数收益率×10%”变更为“沪深300指数收益率*75%+中证港股通综合指数（人民币）收益率*15%+中证综合债指数收益率*10%”。基金业绩比较基准收益

率在调整前后期间分别根据相应的指标计算。

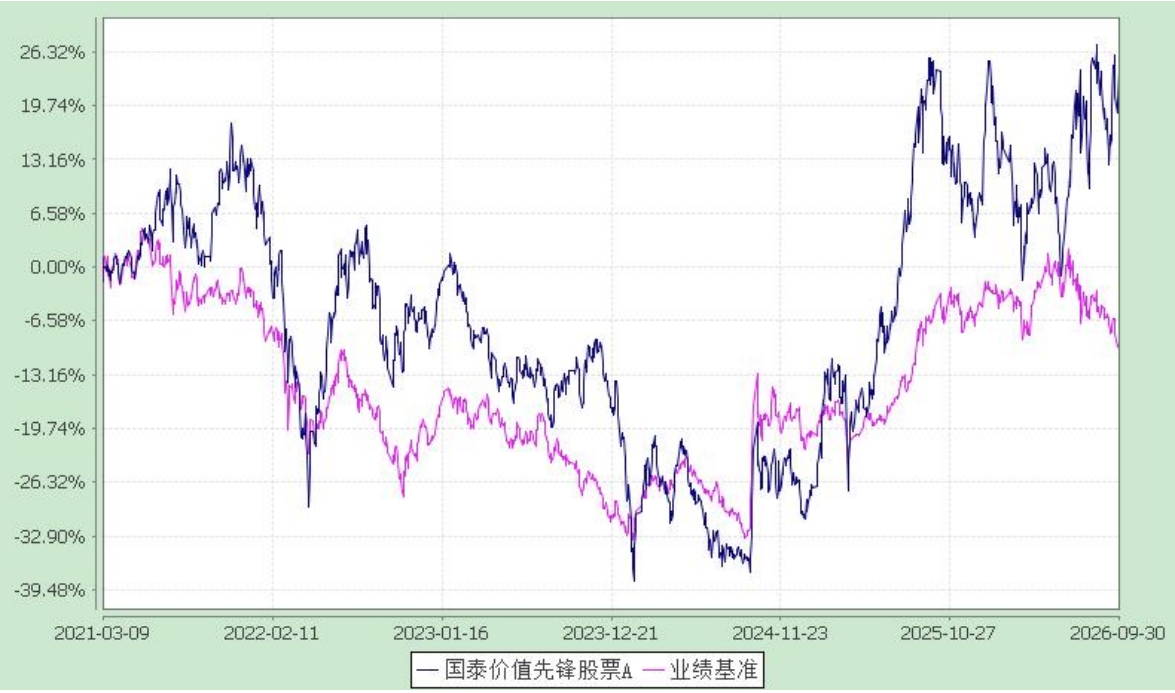
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

国泰价值先锋股票型证券投资基金

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

(2021 年 3 月 9 日至 2026 年 9 月 30 日)

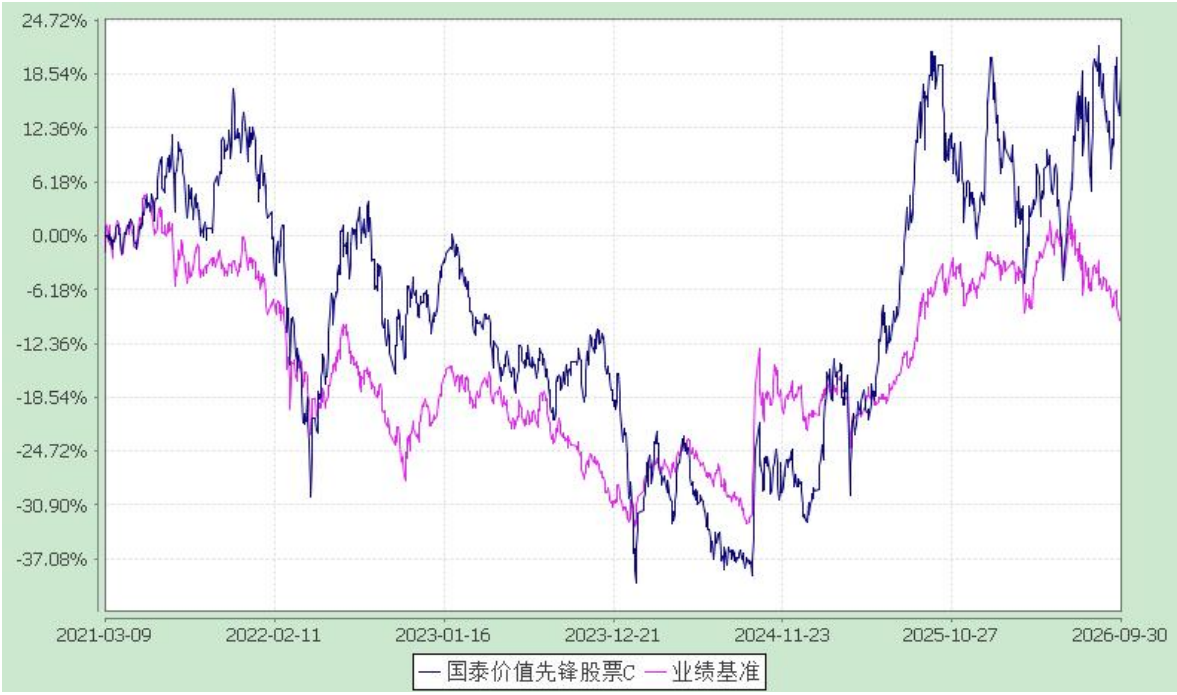
1．国泰价值先锋股票 A：



注：（1）本基金的合同生效日为 2021 年 3 月 9 日，本基金在 6 个月建仓期结束时，各项资产配置比例符合合同约定。

（2）自 2026 年 9 月 21 日起本基金的业绩比较基准由“沪深 300 指数收益率×85%+中证港股通综合指数（人民币）收益率×5%+中证综合债指数收益率×10%”变更为“沪深 300 指数收益率*75%+中证港股通综合指数（人民币）收益率*15%+中证综合债指数收益率*10%”。基金业绩比较基准收益率在调整前后期间分别根据相应的指标计算。

2．国泰价值先锋股票 C：



注：（1）本基金的合同生效日为 2021 年 3 月 9 日，本基金在 6 个月建仓期结束时，各项资产配置比例符合合同约定。

（2）自 2026 年 9 月 21 日起本基金的业绩比较基准由“沪深 300 指数收益率×85%+中证港股通综合指数（人民币）收益率×5%+中证综合债指数收益率×10%”变更为“沪深 300 指数收益率*75%+中证港股通综合指数（人民币）收益率*15%+中证综合债指数收益率*10%”。基金业绩比较基准收益率在调整前后期间分别根据相应的指标计算。

§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	国泰智能汽车股票、国泰智能装备股票、国泰价值先锋	2021-03-09	-	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

	股票、国泰产业精选混合、国泰景气行业灵活配置混合的基金经理				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。
邱晓旭	国泰价值先锋股票、国泰产业精选混合、国泰创新医疗混合发起、国泰大健康股票、国泰稳健添利债券的基金经理	2022-08-16	-	10 年	博士研究生。曾任职于平安资产管理有限公司、兴证全球基金管理有限公司，2022 年 7 月加入国泰基金。2022 年 8 月起任国泰价值先锋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）和国泰创新医疗混合型发起式证券投资基金的基金经理，2026 年 4 月起兼任国泰大健康股票型证券投资基金的基金经理，2026 年 9 月起兼任国泰稳健添利债券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，市场结束了二季度的 AI 一枝独秀，也进入持续缩量的阶段，市场试图找寻新主线，创新药、AI 应用、红利、银行、地产等主线都有一定表现，同时 AI 硬件链也挖掘到更细分的产业环节，如液冷、PCB、测试等细分领域。同时，随着中东地区局势的变化，油价也跌宕起伏，但最终没再造成新老能源的第二波行情。最重要的变量是美国从降息到加息的拐点确认，新的加息路径确认，也从根本上影响了市场的风险偏好度，导致大部分趋势赛道进入震荡调整通道。与此同时，国内政策开始发力，新的购房贴息政策给内需板块带来一定的波澜。我们依然重点看好科技成长板块，AI 主线将从硬件转向应用，我们尤其看好 AI4S 对传统物理世界的改变，其中创新药研发是继软件编码后，率先进入 AI 赋能的科学研究及应用领域，我们看好 AIDD（AI 新药研发）相关创新药公司，和 AIDD 数据训练产业链，因此我们提高了创新药和产业链相关标的的配置比例。其他成长板块，我们继续看好中美算力比赛带来的国产化机会，包括晶圆制造、国产 GPU、先进封装、半导体设备和材料等；非 AI 科技看好机器人商业化兑现、脑机接口

临床推进等领域。顺周期领域看好悦己消费（医美、正畸等）、游戏、营养代谢等方面。2026 年三季度，H 股表现好于 A 股，与我们二季度末预期一致。三季度，我们保持 H 股的高配置比例（45%左右）。我们从创新、制造、出海等领域的边际变化，看到中国综合势能的持续提升，科技创新、产品和文化出海的新局面正在打开，我们保持对创新和出海领域标的的长期乐观。未来伴随地产行业企稳、地方化债的持续推进、消费升级趋势的恢复，国内消费扩展和企业盈利能力提升也将实现。

在基金操作上，为了应对市场波动加大与板块轮动加快的趋势，我们操作策略是坚持以中长期视角挖掘符合生产力和产业升级的方向（包括但不限于创新药、AI 链、机器人、新消费趋势、新能源、商业航空、脑机接口等），从中提取发展路径正确、研发和管理效率优异的企业，成为长期基础持仓，并根据产业景气周期和企业护城河的边际变化进行调整。三季度操作上，保持高仓位运行，减配了 AI 硬件，增配了 AIDD 数据训练链。

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 7.11%，同期业绩比较基准收益率为-10.08%。

本基金 C 类本报告期内的净值增长率为 6.89%，同期业绩比较基准收益率为-10.08%。

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，综合全球科技趋势、美元强弱预期、企业盈利趋势和各领域企业估值水平，综合我们的前瞻成长-趋势投资-逆势价值的组合构建模式，我们认为全球产业链权重有进一步向中国集中的趋势，中国掌握的科技/制造关键节点增加，全球消费复苏时点难以预期。因此，我们四季度持仓继续向海外导向科技/制造方向倾斜，维持 AI 链+创新药链的核心组合，搭配机器人、科学 AI 等 AI 应用方向。第一波成长行业轮动已经完成估值修复，而第二波赚钱效应更强的将是少数能够自主创新和扩张品类的平台型公司，我们尤其看好车/机器人/AI 共享零部件平台、创新药平台等能持续革新迭代的公司，它们用制造业的高成功率参与或引领全球创新，长期现金流稳定增长的能力最强。

主要从三个维度挖掘投资标的：（1）科技迭代-需求演变-产业升级的合力方向：新技术和供给端对社会需求的创造性开发，社会本身衍变（包括人口年龄结构变化、核心消费人群文化认知变化等）带来的需求更替，全球范围内新市场更迭，中国产业分工角色的转变等带来的结构性机会，需要敢于打破已有共识，前瞻性演绎和判断；（2）正确的产业升级路径：从低端到高端、从零部件到整机、从单品到平台、从成本优势到技术优势，逐步从进口替代到国产领先，需要复盘海外历史，学习行业标准，揣摩前沿趋势；（3）持续的企业护城河拓宽：克服内卷、持续创新、

自主出海是我们衡量企业是否维持竞争力的结果指标，而内核是对企业家精神和经营各环节效率的判断。

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	230,464,487.98	93.75
	其中：股票	230,464,487.98	93.75
2	固定收益投资	12,512,333.77	5.09
	其中：债券	12,512,333.77	5.09
	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	1,302,080.88	0.53
7	其他各项资产	1,547,483.28	0.63
8	合计	245,826,385.91	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市值为115,160,105.49元，占基金资产净值比例为47.07%。

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	-	-
B	采矿业	2,922.21	0.00
C	制造业	56,958,448.61	23.28
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	-	-
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	128,599.52	0.05
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	58,214,412.15	23.79
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	115,304,382.49	47.13

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（%）
医疗保健	115,160,061.07	47.07
非日常生活消费品	44.42	0.00
能源	-	-
金融	-	-
原材料	-	-
工业	-	-
信息技术	-	-
通讯业务	-	-

公用事业	-	-
日常消费品	-	-
房地产	-	-
合计	115,160,105.49	47.07

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

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	133,400	22,323,156.00	9.12
2	01548	金斯瑞生物科技	472,167	18,182,547.36	7.43
3	02162	康诺亚－B	249,000	17,431,033.60	7.12
4	06990	科伦博泰生物	41,335	17,280,119.07	7.06
5	688046	药康生物	365,416	13,863,883.04	5.67
6	01801	信达生物	125,207	10,538,432.92	4.31
7	688796	百奥赛图	72,043	9,132,891.11	3.73
7	02315	百奥赛图－B	19,500	1,171,743.30	0.48
8	01530	三生制药	715,190	10,172,876.43	4.16
9	09606	映恩生物－B	48,620	8,422,401.56	3.44
10	688347	华虹宏力	40,464	8,413,274.88	3.44

注：所有证券代码采用当地市场代码。

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	12,512,333.77	5.11
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	12,512,333.77	5.11

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	019827	26 国债 01	79,000	7,968,390.19	3.26
2	019792	25 国债 19	30,000	3,040,112.05	1.24
3	019846	26 国债 14	8,000	800,949.26	0.33
4	019835	26 国债 09	7,000	702,882.27	0.29

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	94,940.78

2	应收证券清算款	1,403,863.56
3	应收股利	33,986.25
4	应收利息	-
5	应收申购款	14,692.69
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,547,483.28

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	国泰价值先锋股票A	国泰价值先锋股票C
本报告期期初基金份额总额	170,859,523.73	20,775,417.05
报告期期间基金总申购份额	1,510,003.17	35,474,179.53
减：报告期期间基金总赎回份额	23,698,206.39	5,358,294.20
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	148,671,320.51	50,891,302.38

§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、国泰价值先锋股票型证券投资基金基金合同

2、国泰价值先锋股票型证券投资基金托管协议

3、关于准予国泰价值先锋股票型证券投资基金注册的批复

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