国泰量化策略收益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	国泰量化策略收益混合
基金主代码	000199
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018 年 12 月 27 日
报告期末基金份额总额	477,359,775.65 份
投资目标	本基金通过量化多因子选股策略和基本面研究精选个股，在严格控制风险的前提下，力争实现超越业绩比较基准的投资回报。
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、权证投资策略；6、资产支持证券投资策略；7、中小企业私募债投资策略；8、股指期货投资策略；9、股票期权投资策略。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率*80%+中债-新综合财富（1-3 年）指数收益率*10%+中证港股通综合指数（港元）收益率*5%+

	活期存款基准利率*5%	
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期风险与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，属于中等预期风险和预期收益的产品。本基金将投资港股通标的股票，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	中国建设银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	国泰量化策略收益混合 A	国泰量化策略收益混合 C
下属分级基金的交易代码	000199	015582
报告期末下属分级基金的份额总额	182,005,203.62 份	295,354,572.03 份

注：自2026 年7 月 27日起本基金的业绩比较基准由“沪深300指数收益率×75%+中证综合债指数收益率×25%”变更为“沪深300指数收益率*80%+中债-新综合财富（1-3年）指数收益率*10%+中证港股通综合指数（港元）收益率*5%+活期存款基准利率*5%”。

§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)	
	国泰量化策略收益混合 A	国泰量化策略收益混合 C
1.本期已实现收益	7,854,897.39	7,611,029.87
2.本期利润	-21,419,952.81	-24,441,263.90
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1260	-0.1262
4.期末基金资产净值	363,797,660.82	572,233,344.72
5.期末基金份额净值	1.9988	1.9374

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、国泰量化策略收益混合 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	-6.60%	1.54%	-9.70%	1.00%	3.10%	0.54%
过去六个月	14.19%	1.45%	-1.38%	0.98%	15.57%	0.47%
过去一年	16.01%	1.27%	-4.02%	0.86%	20.03%	0.41%
过去三年	60.54%	1.15%	17.36%	0.86%	43.18%	0.29%
过去五年	19.02%	1.12%	-2.20%	0.84%	21.22%	0.28%
过去七年	80.77%	1.16%	20.72%	0.88%	60.05%	0.28%
自基金合同生效起至今	127.01%	1.16%	46.25%	0.90%	80.76%	0.26%

2、国泰量化策略收益混合 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	-6.74%	1.54%	-9.70%	1.00%	2.96%	0.54%
过去六个月	13.86%	1.45%	-1.38%	0.98%	15.24%	0.47%
过去一年	15.32%	1.27%	-4.02%	0.86%	19.34%	0.41%
过去三年	57.07%	1.15%	17.36%	0.86%	39.71%	0.29%
自新增 C 类份额起至今	50.11%	1.08%	12.39%	0.82%	37.72%	0.26%

注：自2026 年7 月27 日起本基金的业绩比较基准由“沪深300指数收益率×75%+中证综合债指数收益率×25%”变更为“沪深300指数收益率*80%+中债-新综合财富（1-3年）指数收益率*10%+中证港股通综合指数（港元）收益率*5%+活期存款基准利率*5%”。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 自基金转型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

国泰量化策略收益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 12 月 27 日至 2026 年 9 月 30 日)

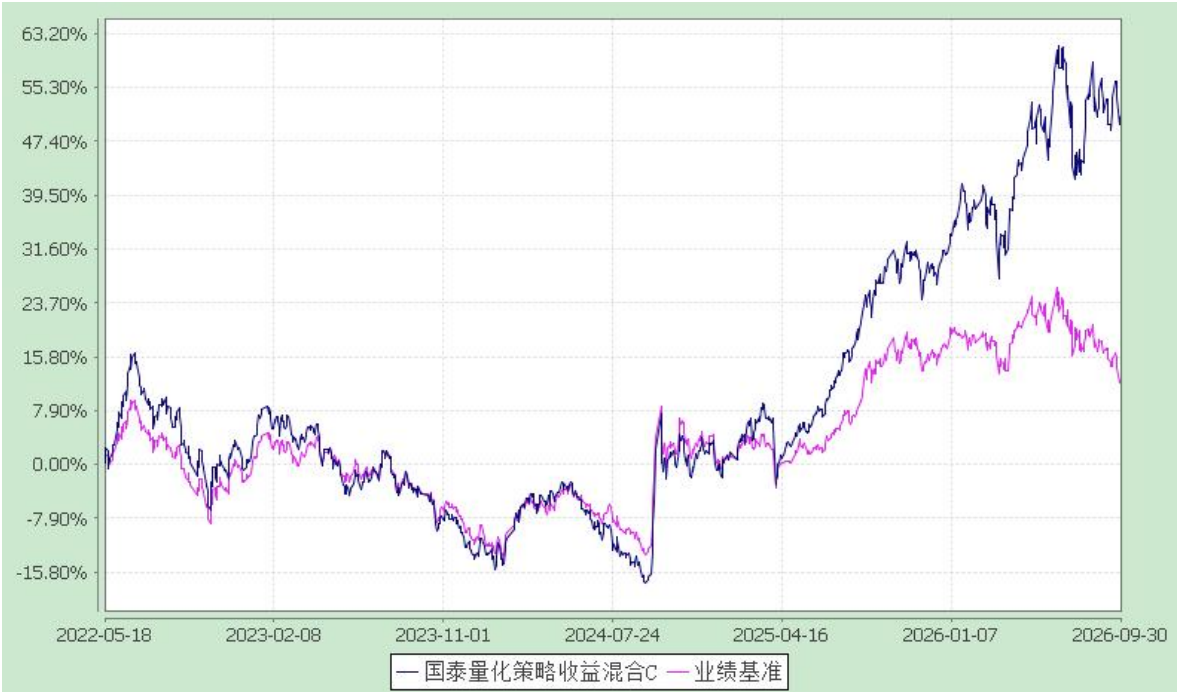
1．国泰量化策略收益混合 A：



注：（1）本基金的合同生效日为 2018 年 12 月 27 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 7 月 27 日起本基金的业绩比较基准由“沪深 300 指数收益率×75%+中证综合债指数收益率×25%”变更为“沪深 300 指数收益率*80%+中债-新综合财富（1-3 年）指数收益率*10%+中证港股通综合指数（港元）收益率*5%+活期存款基准利率*5%”。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．国泰量化策略收益混合 C：



注：（1）本基金的合同生效日为 2018 年 12 月 27 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。自 2022 年 5 月 18 日起，本基金增加 C 类份额并分别设置对应的基金代码。

（2）自 2026 年 7 月 27 日起本基金的业绩比较基准由“沪深 300 指数收益率×75%+中证综合债指数收益率×25%”变更为“沪深 300 指数收益率*80%+中债-新综合财富（1-3 年）指数收益率*10%+中证港股通综合指数（港元）收益率*5%+活期存款基准利率*5%”。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		
高崇南	国泰量化策略收益混合、国泰红利智选混合的基	2018-12-27	-	16 年	博士研究生。2010 年 1 月至 2012 年 10 月在中投证券衍生品部任高级经理，2012 年 10 月至 2015 年 3 月在申万宏源证券权益投资部任高级投资经理，2015 年 3 月至 2018 年 6 月在光大永明资管权益投资部任执行总经理，2018 年 6 月加

	金经理				入国泰基金。2018 年 9 月至 2018 年 12 月任国泰策略收益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2018 年 12 月起任国泰量化策略收益混合型证券投资基金（由国泰策略收益灵活配置混合型证券投资基金变更而来）的基金经理，2021 年 8 月至 2025 年 3 月任国泰民裕进取灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2022 年 3 月至 2023 年 3 月任国泰量化成长优选混合型证券投资基金的基金经理，2024 年 5 月至 2024 年 12 月任国泰诚益混合型证券投资基金的基金经理，2024 年 6 月至 2025 年 12 月任国泰国策驱动灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2025 年 9 月起兼任国泰红利智选混合型证券投资基金的基金经理。
贺天元	国泰量化策略收益混合、国泰价值领航股票的基金经理	2022-05-06	-	10 年	硕士研究生。曾任职于光大永明资产管理股份有限公司，2018 年 7 月加入国泰基金，历任研究员、投资经理。2022 年 5 月起任国泰量化策略收益混合型证券投资基金的基金经理，2026 年 7 月起兼任国泰价值领航股票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 年三季度中证红利上涨 9.38%，上证综指涨-6.16%，沪深 300 涨-12.49%，创业板指涨-27.8%。三季度行情在 7 月初受资金去杠杆影响猛烈回调，全球 AI 相关股票都有波及。基本面角度看通信、电子等 AI 核心行业的需求仍然紧俏，但股市更看未来预期，资金去杠杆的背后是对 27 年往后持续 CAPEX 产生怀疑，叠加估值过高因此显著回调。估值上说，如果 CAPEX 减速，很多方向的业绩增速会下调带动 PE 下调。

从最近的经济数据看，经济温和向好。9 月制造业 PMI 回升至 50.1%，重返扩张区间，但略低于季节性水平；生产指数升至 51.7%，而新订单指数回落至 50.5%，供给端修复快于需求端。后续随着“六张网”等重大项目投资加快落地，叠加科技创新、技术改造等领域信贷支持扩容，制造业投资和订单需求有望获得支撑，制造业 PMI 或延续修复态势。从制造业细分行业看，高技术制造业 PMI（52.5%）和装备制造业 PMI（51.0%）均处于扩张区间，消费品制造业 PMI 回升至 50.7%，内外需同步改善推动消费品制造业重返扩张。

本基金用多维度评估股票质地，使用估值、成长、盈利、市场情绪类因子选择股票，取得了较好的超额收益。

本基金量化模型仅用于资产配置、选股和组合优化等，不基于量化模型进行高频程序化交易。

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-6.60%，同期业绩比较基准收益率为-9.70%。

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-9.70%。

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2 季报中的观点仍然适用于当下：AI 对行情的引领效应非常显著。AI 行情已步入去伪存真阶段，未来持续性将严格取决于下游应用的盈利能力与资金利用效率。当前主要矛盾是长期生产效率提升、企业盈利提升 vs 中期巨量 CAPEX 投入没有短期匹配的现金流和 ROIC 提升的矛盾。这一矛盾会持续引发市场从单向趋势到双向波动。

中国经济整体稳健，接下来的收益来源一方面是成长风格的持续，另一方面国内消费政策、反内卷政策也带来相关行业的底部反转机会。从基本面角度看如下一些策略线索能够应对可能的投资机会，并且这些策略综合会带来更稳健的净值表现：1）红利低波类策略，高分红股票是权益资产中的债券，每年提供稳健的股息分红，价值策略会持续有效。2）PB-ROE 类策略，合理的估值能够抵御下行风险，在合理估值中寻找有成长性的股票，向下空间小，向上有戴维斯双击的机会，也能够受益于促销费政策和供给侧改革政策。3）超预期策略、科技成长策略，从多个角度捕捉成长股的赚钱逻辑，在 beta 和 alpha 两方面发力，获得有较高风险收益比的 alpha+beta 收益。4）底部反转策略略，从基本面、股价长期底部震荡的行业中，选取预期逐渐转好、有政策、供需催化的优质公司，能够捕捉业绩、估值双击的机会。

本基金将坚持多因子量化选股策略，从估值、成长、质量、市场行为和技术类五类因子综合股票质地，精选并持有公司质量优异，增速稳健，估值占优的股票形成组合并持有。注重市场行为因子、提高信息传导效率带来的超额收益。在挖掘因子收益的同时，本基金会关注组合风险，控制风格与行业偏离度，为投资者创造合理的最大价值。

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	793,028,252.83	84.52
	其中：股票	793,028,252.83	84.52
2	固定收益投资	22,230,558.13	2.37
	其中：债券	22,230,558.13	2.37
	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	121,384,146.81	12.94
7	其他各项资产	1,645,175.92	0.18
8	合计	938,288,133.69	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	3,343,371.00	0.36
B	采矿业	17,860,616.43	1.91
C	制造业	591,442,926.22	63.19
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	8,060,513.22	0.86
E	建筑业	6,139,657.00	0.66
F	批发和零售业	46,023,158.00	4.92
G	交通运输、仓储和邮政业	14,027,442.00	1.50
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	29,792,164.80	3.18
J	金融业	47,298,975.16	5.05

K	房地产业	1,487,150.00	0.16
L	租赁和商务服务业	4,612,072.00	0.49
M	科学研究和技术服务业	7,476,897.00	0.80
N	水利、环境和公共设施管理业	9,478,730.00	1.01
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	5,557,736.00	0.59
S	综合	426,844.00	0.05
	合计	793,028,252.83	84.72

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	300308	中际旭创	24,000	19,402,560.00	2.07
2	002384	东山精密	109,800	18,380,520.00	1.96
3	603986	兆易创新	44,400	15,713,160.00	1.68
4	300502	新易盛	38,160	14,844,240.00	1.59
5	300223	君正股份	104,300	13,470,345.00	1.44
6	002841	视源股份	297,800	13,454,604.00	1.44
7	002154	报 喜 鸟	3,339,400	12,856,690.00	1.37
8	002876	三利谱	356,800	11,167,840.00	1.19
9	600738	丽尚国潮	2,622,100	11,091,483.00	1.18
10	601318	中国平安	179,800	9,581,542.00	1.02

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	22,155,357.80	2.37
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）	75,200.33	0.01
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	22,230,558.13	2.37

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	019835	26 国债 09	150,000	15,061,763.01	1.61
2	019792	25 国债 19	70,000	7,093,594.79	0.76
3	123288	隆新转债	752	75,200.33	0.01

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，兰州丽尚国潮实业集团股份有限公司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	127,901.85
2	应收证券清算款	1,271,866.57
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	245,407.50
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,645,175.92

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

项目	国泰量化策略收益混合 A	国泰量化策略收益混合 C
本报告期期初基金份额总额	151,778,091.85	124,056,159.18
报告期期间基金总申购份额	40,715,455.63	224,568,514.61
减：报告期期间基金总赎回份额	10,488,343.86	53,270,101.76
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	182,005,203.62	295,354,572.03

§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	64,106.67
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	64,106.67
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	0.01

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、国泰目标收益保本混合型证券投资基金基金合同

2、国泰目标收益保本混合型证券投资基金托管协议

3、中国证监会批准国泰目标收益保本混合型证券投资基金募集的文件

4、国泰策略收益灵活配置混合型证券投资基金基金合同

5、国泰策略收益灵活配置混合型证券投资基金托管协议

6、关于准予国泰策略收益灵活配置混合型证券投资基金变更注册的批复

7、国泰量化策略收益混合型证券投资基金基金合同

8、国泰量化策略收益混合型证券投资基金托管协议

8、报告期内披露的各项公告

9、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