

国泰海通远见价值混合型发起式证券投资基金

2026 年第 2 季度报告

2026 年 06 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:中信银行股份有限公司

报告送出日期:2026 年 07 月 21 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。

基金托管人中信银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2026年07月16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04月01日起至2026年06月30日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	国泰海通远见价值混合发起
基金主代码	017935
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2023 年 03 月 01 日
报告期末基金份额总额	178,165,417.57 份
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下，谋求超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金将综合考虑宏观与微观经济、市场与政策等因素，确定组合中股票、债券、货币市场工具及其他金融工具的比例。 在资产配置中，本基金主要考虑：（1）宏观经济因素，包括 GDP 增长率及其构成、CPI、市场利率水平变化、货币政策等；（2）微观经济因素，包括各行业主要企业的盈利变化情况及其盈利预期；（3）市场因素，包括股票及债券市场的涨跌、市场整体估值水平、大类资产的预期收益率水平及其历史比较、市场资金供求关系及其变化；（4）政策因素，与证券市场密切相关的各种政策出台对市场的影响等。 本基金的投资策略还包括股票投资策略、存托凭证投资策略、债券投资策略、可转换债券（包括可交换债券、可分离交易债券）投资策略、资产支持证券投资策略、股指期货交易策略、国债期货交易策略、股票期权投资策略、融资策略。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×65%+中证港股通综合指数收益率×15%+中债总全价（总值）指数收益率×20%

风险收益特征	本基金为混合型基金，理论上其预期风险与预期收益高于债券型基金和货币市场基金，低于股票型基金。 本基金投资港股通标的股票的，需承担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	上海国泰海通证券资产管理有限公司	
基金托管人	中信银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	国泰海通远见价值混合发起 A	国泰海通远见价值混合发起 C
下属分级基金的交易代码	017935	017936
报告期末下属分级基金的份额总额	81,144,350.81 份	97,021,066.76 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。国泰海通远见价值混合型发起式证券投资基金由国泰君安远见价值混合型发起式证券投资基金变更而来。国泰海通远见价值混合型发起式证券投资基金基金合同生效日为 2025 年 9 月 29 日。

§ 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 04 月 01 日-2026 年 06 月 30 日）	
	国泰海通远见价值混合发起 A	国泰海通远见价值混合发起 C
1. 本期已实现收益	1,740,773.40	2,015,657.49
2. 本期利润	-11,871,473.27	-15,223,549.02
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1375	-0.1400
4. 期末基金资产净值	100,970,694.33	119,122,576.59
5. 期末基金份额净值	1.2443	1.2278

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

国泰海通远见价值混合发起 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	-10.96%	1.14%	6.30%	0.93%	-17.26%	0.21%
过去六个月	-12.67%	1.15%	2.70%	0.86%	-15.37%	0.29%
过去一年	4.72%	0.98%	15.19%	0.78%	-10.47%	0.20%
过去三年	30.01%	0.86%	23.11%	0.86%	6.90%	0.00%
自基金合同生效起至今	24.43%	0.84%	18.92%	0.84%	5.51%	0.00%

国泰海通远见价值混合发起 C 净值表现

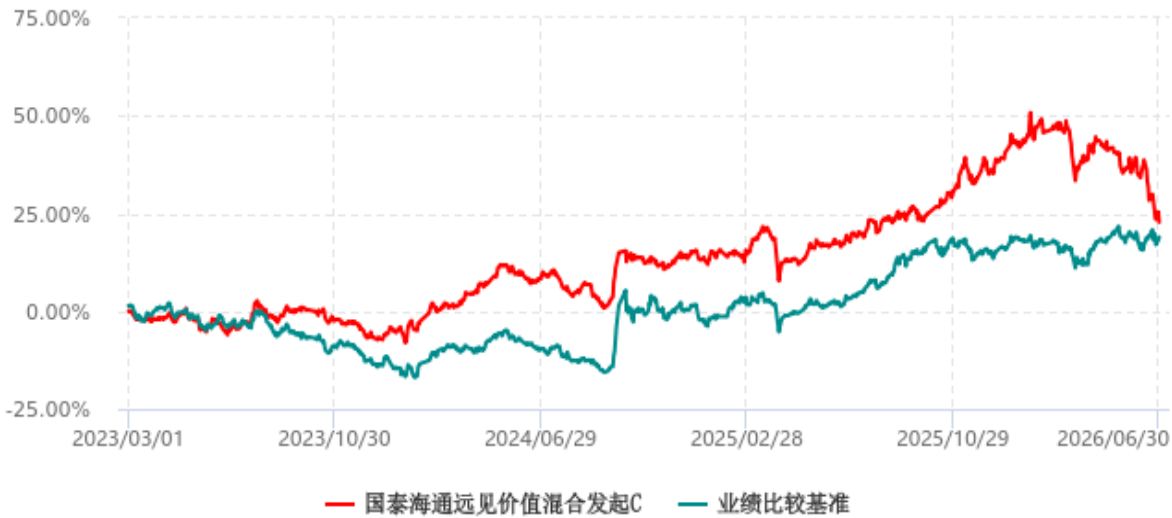
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
过去三个月	-11.05%	1.14%	6.30%	0.93%	-17.35%	0.21%
过去六个月	-12.84%	1.15%	2.70%	0.86%	-15.54%	0.29%
过去一年	4.31%	0.98%	15.19%	0.78%	-10.88%	0.20%
过去三年	28.46%	0.86%	23.11%	0.86%	5.35%	0.00%
自基金合同生效起至今	22.78%	0.84%	18.92%	0.84%	3.86%	0.00%

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

国泰海通远见价值混合发起A累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2023年03月01日-2026年06月30日)



国泰海通远见价值混合发起C累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2023年03月01日-2026年06月30日)



§ 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		
朱晨曦	国泰海通远见价值混合发起基金经理，国泰海通招阳混合发起基金经理。现任公募权益投资部基金经理。	2023-03-01	—	9 年	朱晨曦，南京大学经济学硕士，曾任中国农业银行私人银行部专员，2016 年 10 月起加入上海国泰君安证券资产管理有限公司，先后任职于研究部、投资研究院、权益研究部研究员、资深研究员，现任本公司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合规守信情况的说明

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

二季度，经济数据再次走弱，市场期望已久的地产企稳缺乏足够数据的支撑。投资走弱，消费则出现了超预期的下行。政策端，在经过了 24-25 年的补贴支持后，26 年政策端的发力也放缓。综合来看，传统行业的景气度较弱。相对应的，是 ai 产业趋势的更进一步强化。coding 能力的提升，带来了 token 消耗的再次加速。高景气投射到了产业链的各个环节。

在市场层面，在前述景气对比的背景下，市场呈现了极致的分化。ai 相关的产业链条延续上涨。在市值达到较高水平后，为了支持高市值下的交易，其他板块的流动性的影响逐渐显性。从我们观测的市场风格的指标来看，到了 6 月中下旬，市场的极致程度已经达到了过去十多年的新高。

远见价值一直以来的理念是既要获取收益，也要关注回撤。很自然的，我们对显性景气行业一直抱以规避的态度。并不是不喜欢景气，核心是对已经形成的市场乐观预期的敬畏。历史反复多次证明，回撤，尤其是大幅回撤的主要来源是估值的不可逆压缩。投资的结果，除了胜率、赔率以外，时间层面的遍历性同样是一个重要的维度。单一的胜率、赔率，只解决一次投资决策。组合管理，是一个持续的、多次的投资决策过程。投资体系需要在遍历性维度上确保可以立于不败之地。这也是为了完成产品定位，我们会将视角着眼于具有竞争优势的公司所蕴含的内在价值的根本原因。

然而，二季度，我们的投资策略遭遇了产品成立以来最大的困境，产品的最大回撤也创了新高。对此，我们一度焦虑。但当我们审视组合内的个股本身，着眼中长期维度，焦虑的心情会有所缓解。组合内的公司，均是具有明显内在价值且估值具有安全边际的优质资产。基于我们对市场定价的研究，只要公司的竞争优势没有出现重大变化，投资价值将会凸现。

但组合的超预期的回撤，是客观事实。这个结果也反映出，我们的投资体系，是有改进空间的。每一次市场对我们的重大打击，我们都不应该浪费，去反思投资体系（包括标的选择、组合构建、交易体系）的不足之处，并加以改进，才是一个成熟的投资者应该做的。

远见价值的反思在哪里呢？远见价值在底层投资理念上是接近成熟的，体现在整体选股和对市场定价的理解上；体现在，极致的二季度的风格下，我们也没有任何想要参与 ai 产业链的冲动。过去我们习惯于在估值没有出现明显乐观的情况下少做择时，以高仓位，着眼内在价值的维度去持有，来实现价值的获取。这个二季度，我们发现如果希望给客户带来相对好的持有体验。那么我们的投资体系，是有进一步改进空间的。（我们相信，按照此前的选股和交易体系，长期结果也不会太糟糕，但阶段性的客户体验难免不佳）。

1、止盈的动作。年初至今组合回撤较大的贡献来自组合内铝股的持仓。相关标的的资产负债表干净，现金流优秀，即便是按照保守的铝价假设，估值依然是不高的。我们选择着眼长期，忽略短期波动。事后来，在去年到年初，已经大幅上涨的情况下，天然地，股价对利空的防御空间是大幅变小的。表观的估值具有安全边际，不是绝对的金标准，涨幅和预期才是最根本的考虑出发点。

2、组合的仓位摆布。过去我们习惯于高仓位，其逻辑是如果着眼于企业的内在价值，以复利角度着眼长期，本身并没有问题。但投资，尤其是作为资管产品，具有挑战的地方是，市场是极度复杂多变的。意味着在某些风格的逆风期，高仓位使得组合的应对空间受限。对部分在能力圈范围内，具有定价能力的交易机会的把握也缺失了灵活性。

3、真实内心的修正。作为基金经理本人，其实对自己心态和取舍是最清醒的。前述两点，更为根本的原因还是回归到真实内心对风险和收益的权衡。尽管我们说，在战略层面我们没有偏离，但在部分品种的具体交易选择上，主观上偏向于进攻和收益。战术层面内心的客观与理性，需要不断自省并坚守。

这个二季度是不尽如人意的。好在，投资是一场长跑，每位投资者的投资体系，也是不断进步和迭代的。二季度的市场波动，也会让我们不断反思，持续进步。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末国泰海通远见价值混合发起 A 基金份额净值为 1.2443 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-10.96%，同期业绩比较基准收益率为 6.30%；截至报告期末国泰海通远见价值混合发起 C 基金份额净值为 1.2278 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-11.05%，同期业绩比较基准收益率为 6.30%。

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	199,443,679.39	89.88
	其中：股票	199,443,679.39	89.88
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	21,659,152.35	9.76
8	其他资产	806,657.34	0.36
9	合计	221,909,489.08	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 28,562,553.37 元，占期末净值的比例为 12.98%；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	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	89,779,966.70	40.79
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	-	-
J	金融业	81,101,159.32	36.85
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	-	-
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	170,881,126.02	77.64

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	10,405,889.10	4.73
能源	832,974.19	0.38
金融	17,323,690.08	7.87
合计	28,562,553.37	12.98

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	000333	美的集团	248,400	18,761,652.00	8.52
2	600036	招商银行	285,600	10,138,800.00	4.61
2	03968	招商银行	181,500	7,081,270.78	3.22
3	002142	宁波银行	548,600	16,287,934.00	7.40
4	002078	太阳纸业	1,283,900	16,035,911.00	7.29
5	02318	中国平安	231,000	10,242,419.30	4.65
5	601318	中国平安	85,000	4,057,900.00	1.84
6	002014	永新股份	1,335,300	14,100,768.00	6.41
7	601128	常熟银行	2,306,876	13,426,018.32	6.10
8	601665	齐鲁银行	2,292,600	13,228,302.00	6.01
9	000807	云铝股份	593,500	13,140,090.00	5.97
10	000933	神火股份	601,300	12,747,560.00	5.79

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

本基金可参与股指期货交易。若本基金参与股指期货交易，将根据风险管理的原则，以套期保值为主要目的，综合考虑流动性、基差水平、与股票组合相关度等因素，以对冲投资组合的风险、有效管理现金流量或降低建仓或调仓过程中的冲击成本等。

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

本基金可参与国债期货交易。若本基金参与国债期货交易，将根据风险管理的原则，以套期保值为主要目的，综合考虑流动性、基差水平、与债券组合相关度等因素，以对冲投资组合的风险、有效管理现金流量或降低建仓或调仓过程中的冲击成本等。

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。

5.10.3 本期国债期货投资评价

无

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杭州银行股份有限公司，其分支行 2025 年 7 月、2026 年 3 月因违规经营被国家金融监督管理总局地方监管局罚款。

本基金持有的前十名证券发行主体河南神火煤电股份有限公司，2025 年 9 月未及时披露公司重大事项，被证监会分局责令改正。

本基金持有的前十名证券发行主体江苏常熟农村商业银行股份有限公司，其分支行 2025 年 8 月、2025 年 9 月因违规经营被国家金融监督管理总局及地方监管局罚款。

本基金持有的前十名证券发行主体宁波银行股份有限公司，及其分支行 2025 年 7 月至 2026 年 6 月多次因违规被国家金融监督管理总局地方监管局、中国人民银行分支行罚款。

本基金持有的前十名证券发行主体齐鲁银行股份有限公司，及其分支行 2025 年 7 月至 2026 年 6 月多次因违规被国家金融监督管理总局地方监管局、中国人民银行分支行、地方财政局、国家外汇管理局地方分局罚款、警告等。

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规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	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	541,665.60
4	应收利息	-
5	应收申购款	264,991.74
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	806,657.34

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

	国泰海通远见价值混合发起 A	国泰海通远见价值混合发起 C
报告期期初基金份额总额	93,709,188.95	105,688,734.11
报告期期间基金总申购份额	24,785,229.05	31,643,160.25
减：报告期期间基金总赎回份额	37,350,067.19	40,310,827.60
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	81,144,350.81	97,021,066.76

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

单位：份

	国泰海通远见价值混合发起 A	国泰海通远见价值混合发起 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	15,193,513.01	5,010,000.00
报告期期间买入/申购总份额	-	-
报告期期间卖出/赎回总份额	15,193,513.01	5,010,000.00
报告期期末管理人持有的本基金份额	-	-
报告期期末持有的本基金份额 占基金总份额比例（%）	-	-

注：本报告期期末基金管理人持有的本基金份额占基金总份额比例，分类基金比例的分母采用基金分类份额计算。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额 (份)	交易金额 (元)	适用费率
1	赎回	2026-05-12	5,010,000.00	- 7,038,048.00	-
2	赎回	2026-05-14	5,000,000.00	- 7,119,500.00	-
3	赎回	2026-05-21	3,000,000.00	- 4,140,900.00	-
4	赎回	2026-06-01	3,500,000.00	- 4,832,800.00	-
5	赎回	2026-06-02	3,693,513.01	- 5,173,503.67	-
合计			20,203,513.01	- 28,304,751.67	

注：基金管理人投资本基金相关的费用按基金合同及更新的招募说明书的有关规定支付。

§ 8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	-	-	-	-	-
基金管理人高级管理人员	9,011.44	0.01%	-	-	-
基金经理等人员	1,127,700.02	0.63%	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	742,857.36	0.42%	-	-	-
合计	1,879,568.82	1.06%	-	-	-

注：本基金的发起份额承诺持有期已满 3 年，发起份额已全部赎回。

§ 9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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。

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§ 10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

- 1、关于准予国泰君安远见价值混合型发起式证券投资基金注册的批复；
- 2、《国泰海通远见价值混合型发起式证券投资基金基金合同》；
- 3、《国泰海通远见价值混合型发起式证券投资基金托管协议》；
- 4、《国泰海通远见价值混合型发起式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。

10.2 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>。

10.3 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
二〇二六年七月二十一日