

国泰佳益混合型证券投资基金
2026 年第 2 季度报告
2026 年 6 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：二〇二六年七月二十一日

§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 07 月 17 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。

依据《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》和本基金基金合同的有关规定，本基金以通讯方式召开了基金份额持有人大会，大会投票表决起止时间为自 2026 年 4 月 27 日起至 2026 年 5 月 27 日 17:00 止。本次大会审议了《关于国泰佳益混合型证券投资基金修改基金合同的议案》。本次会议议案于 2026 年 5 月 28 日表决通过，自该日起本次持有人大会决议生效。根据本次会议议案及《关于国泰佳益混合型证券投资基金修改基金合同的说明》，经与基金托管人协商一致，基金管理人对本基金的基金合同和托管协议相关内容进行了修订，修订后的基金合同、托管协议自 2026 年 5 月 29 日起正式生效。具体可查阅本基金管理人于 2026 年 5 月 29 日发布的《国泰佳益混合型证券投资基金基金份额持有人大会表决结果暨决议生效的公告》。

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	国泰佳益混合
基金主代码	012277
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 6 月 22 日
报告期末基金份额总额	46,844,800.83 份

投资目标	在严格控制风险的前提下，追求稳健的投资回报。	
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、资产支持证券投资策略；7、股指期货投资策略；8、国债期货投资策略。	
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×15%+中证港股通综合指数(人民币)收益率×5%+中债综合指数收益率×80%	
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水平低于股票型基金，高于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	国泰佳益混合 A	国泰佳益混合 C
下属分级基金的交易代码	012277	012278
报告期末下属分级基金的份额总额	41,938,627.40 份	4,906,173.43 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 (2026 年 4 月 1 日-2026 年 6 月 30 日)	
	国泰佳益混合 A	国泰佳益混合 C
1.本期已实现收益	308,040.05	93,032.13
2.本期利润	1,400,004.67	50,841.61
3.加权平均基金份额本期利润	0.0318	0.0049

4.期末基金资产净值	44,934,991.64	5,048,528.10
5.期末基金份额净值	1.0714	1.0290

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、国泰佳益混合 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	3.10%	0.31%	1.81%	0.23%	1.29%	0.08%
过去六个月	3.11%	0.35%	1.16%	0.22%	1.95%	0.13%
过去一年	9.97%	0.37%	2.93%	0.19%	7.04%	0.18%
过去三年	10.88%	0.35%	9.82%	0.21%	1.06%	0.14%
过去五年	7.12%	0.31%	6.42%	0.22%	0.70%	0.09%
自基金合同 生效起至今	7.14%	0.31%	7.03%	0.22%	0.11%	0.09%

2、国泰佳益混合 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	2.88%	0.31%	1.81%	0.23%	1.07%	0.08%
过去六个月	2.68%	0.35%	1.16%	0.22%	1.52%	0.13%
过去一年	9.09%	0.37%	2.93%	0.19%	6.16%	0.18%
过去三年	8.24%	0.35%	9.82%	0.21%	-1.58%	0.14%
过去五年	2.90%	0.31%	6.42%	0.22%	-3.52%	0.09%
自基金合同 生效起至今	2.90%	0.31%	7.03%	0.22%	-4.13%	0.09%

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

国泰佳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

(2021 年 6 月 22 日至 2026 年 6 月 30 日)

1. 国泰佳益混合 A:



注：本基金合同生效日为 2021 年 6 月 22 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. 国泰佳益混合 C:



注：本基金合同生效日为 2021 年 6 月 22 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。

§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		
王琳	国泰兴益灵活配置混合、国泰安益灵活配置混合、国泰佳益混合、国泰悦益六个月持有混合、国泰慧益一年持有混合、国泰融丰外延增长灵活配置混合（LOF）、国泰医药健康股票的基金经理	2021-06-22	-	17 年	博士研究生。2009 年 2 月加入国泰基金，历任研究员、基金经理助理。2017 年 1 月起任国泰兴益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2017 年 1 月至 2018 年 8 月任国泰添益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2017 年 1 月至 2018 年 4 月任国泰福益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2017 年 6 月至 2018 年 3 月任国泰睿信平衡混合型证券投资基金的基金经理，2017 年 8 月至 2018 年 3 月任国泰鑫益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2017 年 8 月至 2024 年 1 月任国泰安康定期支付混合型证券投资基金（原国泰安康养老定期支付混合型证券投资基金）的基金经理，2017 年 8 月至 2018 年 5 月任国泰泽益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2019 年 5 月至 2025 年 9 月任国泰多策略收益灵活配置混合型证券投资基金和国泰鑫策略价值灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2019 年 8 月起兼任国泰安益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2019 年 8 月至 2024 年 8 月任国泰普益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2019 年 8 月至 2021 年 2 月任国泰招惠收益定期开放债券型证券投资基金的基金经理，2020 年 3 月至 2021 年 3 月任国泰双利债券证券投资基金的基金经

					理，2021 年 6 月起兼任国泰佳益混合型证券投资基金的基金经理，2025 年 1 月起兼任国泰悦益六个月持有期混合型证券投资基金的基金经理，2025 年 2 月起兼任国泰融丰外延增长灵活配置混合型证券投资基金（LOF）和国泰慧益一年持有期混合型证券投资基金的基金经理，2025 年 4 月至 2026 年 4 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，2026 年 1 月起兼任国泰医药健康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 5 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 年二季度，国内资本市场整体呈现震荡调整走势，同时各大指数继续呈现 K 型分化。具体而言，上证指数上涨 5.20%，深证成指上涨 20.24%，创业板指上涨 36.35%，科创 50 指数上涨 75.74%。从行业表现来看，电子、通信、建材等板块涨幅居前；反之，农业、综合金融、传媒等板块跌幅居前。

国际宏观环境方面，美伊冲突进入到 2 季度之后趋于和缓，最终停战，霍尔木兹海峡重启，石油价格下行，市场风偏上行。与此同时，AI 产业景气度持续高歌猛进，大厂大幅提升资本开支、产业链相关硬件价格持续大比例提价、政策配套明确支持产业发展。而宏观经济数据稳中偏弱，与科技的迅猛发展形成对比。在此背景下，资本市场呈现出显著的结构性差异走势，科技一枝独秀。

回顾本基金在 2026 年 2 季度的投资操作，在权益投资方面，采用自上而下的宏观配置与自下而上的个股精选相结合的策略。在个股筛选过程中，重点聚焦行业景气度处于上升通道、财务报表稳健可靠、估值水平合理适中的优质标的。投资策略以追求绝对收益为核心目标，高度重视股票底仓的结构性配置，力求在控制风险的前提下实现资产的稳健增值。并积极参与北交所网上和网下新股申购。债券投资方面，主要配置短久期国债、高评级信用债等安全性较高的债券品种，并根据市场行情阶段性参与可转债投资，以捕捉市场中的投资机会。

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 3.10%，同期业绩比较基准收益率为 1.81%。

本基金 C 类本报告期内的净值增长率为 2.88%，同期业绩比较基准收益率为 1.81%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望三季度，霍尔木兹海峡已经重启，美伊冲突对能源价格等影响已经阶段性结束。同时人工智能、机器人、创新药等产业周期继续上行。基于对国内外经济形势的综合研判，我们认为市场后续具有较好的结构性投资机会。以下几个关键要素值得持续关注：其一，美国加息预期的波

动；其二，国内经济修复进程如何进一步深化，重点关注投资、消费等高频经济数据的动态变化；其三，产业资本在人工智能（AI）、机器人、智能驾驶以及创新药等新兴行业的投资进展，涵盖全球产业技术革新成果、新技术路线产品的研发推出情况，以及国内外项目合作推进程度等；其四，各行业及上市公司的经营状况变化，尤其是业绩增长的可持续性与经营风险管控能力，短期关注中报情况。

综合以上因素，我们对后续市场重点关注以下投资方向：

1）医药板块。国内创新药的产业趋势仍在上行期。相比于 2025 年投资创新药本身，2026 年创新药产业链的投资机会更为明确。随着创新药企融资环境的持续改善，创新药产业链企业（包括上游、临床 CRO 等）的订单情况已经在 2025 年开始显现拐点迹象，进入上行通道。进入 2026 年后，上行趋势加速，该板块具备较为明确的投资价值。相关上市公司 2026 年一季报的披露使得该趋势进一步明朗，未来中报的披露将进一步验证我们对行业周期的预期。部分创新药股价已经回调明显，后续创新管线数据的读出、BD 的进展也是我们重点关注的方向。此外，AI 医疗、脑机接口等处于产业发展早期阶段，存有主题性投资机会，重点关注技术突破，产业投融资事件等。

2）科技成长赛道：AI 软硬件、人形机器人、智能驾驶等全球共进的产业领域蕴含短中长期投资机遇。

3）顺周期板块：对经济周期的变化持续关注，CPI/PPI 保持持续跟进。上海二手房市场持续情况较好，持续关注。相关板块包括化工、有色、建材、轻工以及消费等，2026 年后续或有较好的投资机会，保持跟踪行业数据，做好个股挖掘。

债券市场方面，受宏观经济走弱，流动性宽松推动，利率下行，其中 1 年期国债下行 10BP 至 1.12%，10 年期下行 8BP 至 1.74%。对后续的判断，宏观预期平稳，货币宽松有空间但整体力度有限，利率预计仍延续震荡。基金策略仍是以中短信用债和利率债为主。

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	10,334,323.81	20.49
	其中：股票	10,334,323.81	20.49
2	固定收益投资	20,298,962.22	40.24
	其中：债券	20,298,962.22	40.24
	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	12,007,825.58	23.80
7	其他各项资产	7,804,837.24	15.47
8	合计	50,445,948.85	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278,551.28元，占基金资产净值比例为0.56%。

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	6,640,361.73	13.29
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	129,053.00	0.26
J	金融业	807,322.00	1.62
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	2,479,035.80	4.96
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	10,055,772.53	20.12

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	278,551.28	0.56
金融	-	-
日常消费品	-	-
通讯业务	-	-
能源	-	-
原材料	-	-
工业	-	-
公用事业	-	-
房地产	-	-
非日常生活消费品	-	-
信息技术	-	-
合计	278,551.28	0.56

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	688012	中微公司	1,214	568,759.00	1.14
2	688498	源杰科技	300	565,800.00	1.13
3	603259	药明康德	4,100	510,491.00	1.02
4	688202	美迪西	5,940	479,417.40	0.96
5	688710	益诺思	6,345	426,384.00	0.85
6	688046	药康生物	15,543	376,140.60	0.75

7	603005	晶方科技	6,400	344,768.00	0.69
8	600030	中信证券	11,700	336,141.00	0.67
9	300274	阳光电源	2,000	318,040.00	0.64
10	688766	普冉股份	361	276,742.60	0.55

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	17,381,837.86	34.78
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）	2,917,124.36	5.84
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	20,298,962.22	40.61

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	146,000	14,753,188.00	29.52
2	019755	24 国债 19	26,000	2,628,649.86	5.26
3	127025	冀东转债	8,170	860,654.66	1.72
4	128129	青农转债	4,580	493,169.38	0.99
5	113056	重银转债	3,790	472,112.51	0.94

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，青岛农村商业银行股份有限公司、重庆银行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	8,770.84
2	应收证券清算款	7,771,910.00
3	应收股利	5,546.40
4	应收利息	-
5	应收申购款	10.00
6	其他应收款	18,600.00
7	其他	-
8	合计	7,804,837.24

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	127025	冀东转债	860,654.66	1.72
2	128129	青农转债	493,169.38	0.99
3	113056	重银转债	472,112.51	0.94
4	127110	广核转债	460,937.73	0.92
5	113042	上银转债	437,845.20	0.88
6	118034	晶能转债	192,404.88	0.38

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	国泰佳益混合A	国泰佳益混合C
本报告期期初基金份额总额	44,931,403.64	5,154,287.90
报告期期间基金总申购份额	227,555.61	9,941,919.84
减：报告期期间基金总赎回份额	3,220,331.85	10,190,034.31
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	41,938,627.40	4,906,173.43

§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	23,526,119.83
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	23,526,119.83
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	50.22

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 04 月 01 日至 2026 年 06 月 30 日	23,526,119.83	-	-	23,526,119.83	50.22%
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、关于准予国泰佳益混合型证券投资基金注册的批复
- 2、国泰佳益混合型证券投资基金基金合同
- 3、国泰佳益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

二〇二六年七月二十一日