国泰瑞锦债券型发起式证券投资基金

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：兴业银行股份有限公司

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。

基金托管人兴业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	国泰瑞锦债券发起
基金主代码	027344
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2026 年 4 月 29 日
报告期末基金份额总额	11,262,217.26 份
投资目标	力争在控制投资组合风险的前提下，追求超越业绩比较基准的投资收益。
投资策略	1、资产配置策略；2、债券投资策略；3、股票投资策略；4、基金投资策略；5、国债期货投资策略；6、信用衍生品投资策略
业绩比较基准	中债-新综合全价（总值）指数收益率*85%+沪深 300 指数收益率*10%+活期存款基准利率*5%
风险收益特征	本基金为债券型基金，理论上预期收益和预期风险高于货币市场基金，低于混合型基金、股票型基金。本基金可以

	通过内地与香港股票市场交易互联互通机制投资于香港证券市场，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	兴业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	国泰瑞锦债券发起 A	国泰瑞锦债券发起 C
下属分级基金的交易代码	027344	027345
报告期末下属分级基金的份额总额	10,547,025.45 份	715,191.81 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 7 月 1 日-2026 年 9 月 30 日)	
	国泰瑞锦债券发起 A	国泰瑞锦债券发起 C
1.本期已实现收益	88,294.03	7,939.46
2.本期利润	358,662.70	-47,164.21
3.加权平均基金份额本期利润	0.0348	-0.0472
4.期末基金资产净值	10,264,623.34	695,639.34
5.期末基金份额净值	0.9732	0.9727

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、国泰瑞锦债券发起 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	4.07%	0.54%	-0.83%	0.13%	4.90%	0.41%
自基金合同生效起至今	-2.68%	0.51%	-0.10%	0.14%	-2.58%	0.37%

2、国泰瑞锦债券发起 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	4.04%	0.54%	-0.83%	0.13%	4.87%	0.41%
自基金合同生效起至今	-2.73%	0.51%	-0.10%	0.14%	-2.63%	0.37%

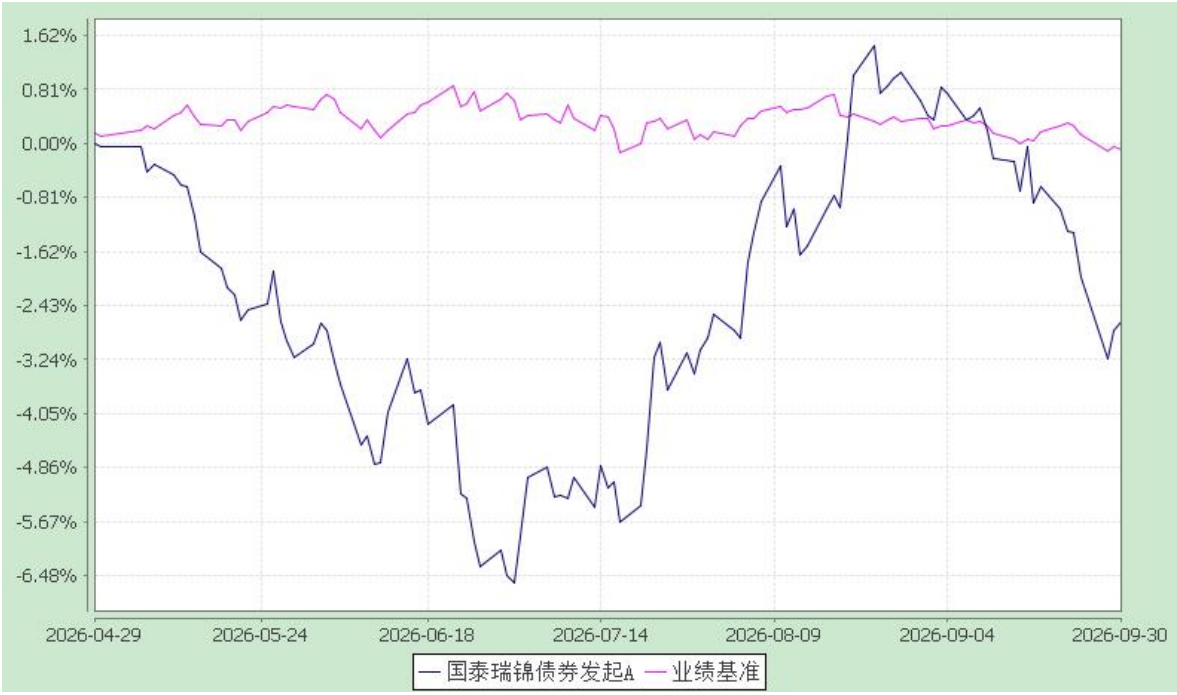
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

国泰瑞锦债券型发起式证券投资基金

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

(2026 年 4 月 29 日至 2026 年 9 月 30 日)

1．国泰瑞锦债券发起 A：



注：（1）本基金的合同生效日为 2026 年 4 月 29 日，截止至 2026 年 9 月 30 日，本基金运作时间未满一年；

（2）本基金的建仓期为 6 个月，截至本报告期末，本基金尚处于建仓期内，将在 6 个月建仓期结束时，确保各项资产配置比例符合合同约定。

2．国泰瑞锦债券发起 C：



注：（1）本基金的合同生效日为 2026 年 4 月 29 日，截止至 2026 年 9 月 30 日，本基金运作时间未满一年；

（2）本基金的建仓期为 6 个月，截至本报告期末，本基金尚处于建仓期内，将在 6 个月建仓期结束时，确保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		
陈育洁	国泰惠鑫一年定期开放债券、国泰利享	2026-04-29	-	10 年	硕士研究生。曾任职于德邦证券股份有限公司，2020 年 3 月加入国泰基金，历任债券交易员、基金经理助理。2022 年 11 月起任国泰惠鑫一年定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理，2022 年

	安益短债债券、国泰利添 120 天滚动持有债券、国泰利惠 90 天滚动持有债券、国泰利享鑫益 90 天持有债券、国泰瑞锦债券发起的基金经理				12 月起兼任国泰利享安益短债债券型证券投资基金的基金经理，2024 年 4 月至 2025 年 12 月任国泰泰合三个月定期开放债券型证券投资基金的基金经理，2025 年 1 月起兼任国泰利添 120 天滚动持有债券型证券投资基金的基金经理，2025 年 6 月起兼任国泰利惠 90 天滚动持有债券型证券投资基金的基金经理，2025 年 12 月起兼任国泰利享鑫益 90 天持有期债券型证券投资基金的基金经理，2026 年 4 月起兼任国泰瑞锦债券型发起式证券投资基金的基金经理。
郑双明	国泰国策驱动灵活配置混合、国泰浓益灵活配置混合、国泰民安增利债券、国泰瑞锦债券发起、国泰资源甄选混合发起、国泰新材料甄选混合发起的基	2026-04-29	-	11 年	硕士研究生。曾任职于中国建银投资有限责任公司、民生加银基金管理有限公司和申万宏源证券有限公司。2024 年 12 月加入国泰基金，历任投资经理等。2025 年 12 月起任国泰国策驱动灵活配置混合型证券投资基金和国泰浓益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2026 年 3 月起兼任国泰民安增利债券型证券投资基金的基金经理，2026 年 4 月起兼任国泰瑞锦债券型发起式证券投资基金的基金经理，2026 年 8 月起兼任国泰资源甄选混合型发起式证券投资基金和国泰新材料甄选混合型发起式证券投资基金的基金经理。

	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，经济延续“生产强、内需弱”的格局。工业增加值在高端制造与出口链带动下持续抬升，8 月规模以上工业增加值同比增长 5.2%，较前值增加 0.7%，其中装备制造业增加值

同比增 12.1%，高技术制造业增加值增 16.7%。但消费增速继续放缓，8 月社零同比增长 0.4%，较前值放缓 0.2%；投资弱，1-8 月全国固定资产投资同比下降 7.2%，较 1-7 月降幅扩大 0.5%；地产开发投资跌幅走阔，1-8 月房地产开发投资累计同比下降 19.9%，降幅比 1-7 月扩大 0.7%。

权益市场方面，各宽基指数震荡下跌，上证指数下跌 6.16%，沪深 300 下跌 12.49%，上证 50 下跌 5.56%，中证 500 下跌 17.67%，科创 50 更是下跌 30.70%。在上半年极致的结构性分化行情后，三季度市场又进行了极致的切换。上半年涨幅最高的电子、通信、建材，三季度整体跌幅垫底，分别是-31.9%、-30.2%、-24.2%；而上半年跌幅最高的消费者服务、农林牧渔、商贸零售等行业，三季度均录得正收益。主要因高拥挤度的人工智能相关板块，在叙事出现松动及美债收益率走高的背景下，7 月初快速下跌导致流动性出现了负反馈。

债券市场方面，三季度资金面整体均衡，资金利率中枢围绕政策利率在 1.40%窄幅波动。债券短端收益率窄幅震荡、中枢小幅抬升，1Y 国股存单自 1.46%上行至 1.47-1.49%区间窄幅波动，1Y 国债从 1.11%上行至 1.20-1.23%区间窄幅震荡。债券中长端收益率震荡下行，10Y 国债自 1.74%左右最低下行至 1.66%，季末收于 1.68%附近。收益率曲线趋于平坦，长端表现好于短端，信用利差普遍收窄，久期策略占优，组合配置以中长久期债券为主。

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 4.07%，同期业绩比较基准收益率为-0.83%。

本基金 C 类本报告期内的净值增长率为 4.04%，同期业绩比较基准收益率为-0.83%。

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望四季度，我们对市场保持谨慎乐观，一是指数在当前位置的估值可上可下，不具备绝对吸引力；二是流动性出现问题后，部分绝对收益资金出于保本保收益的目的会持续卖出高位追入的股票；三是 11 月 3 日美国中期选举，对华偏鹰的民主党大概率会拿下众议院、参议院中至少一个，外部环境可能边际变差。此外，管理层减持前三个季度净减持额就高达 495 亿元，全年可能创六年新高。

操作上，国泰瑞锦定位于固收加资源，其中资源股以贵金属为主，会努力通过仓位配置、个股选择等获取超额收益。当前黄金股处于超跌的位置，原因主要是美联储加息的升温及美元指数的抬升。我们认为美国对伊朗军事行动受阻，叠加 AI 叙事的松动，中长期维度美元信用弱化推动金价中枢上行的核心逻辑并未改变；9 月美国非农不及预期，美联储 10 月加息概率降温，特朗普中期选举前对伊朗军事行动放缓。且央行持续购金，9 月增持黄金 23 吨，创本轮最大单月增量，全球黄金 ETF 也在持续流入。从流动性角度，经过近半年的下跌震荡，黄金股已具备中长期投资

价值，虽然受美联储加息和美元指数扰动，股价有所回落，但我们预计未来黄金价格将逐渐对美利率脱敏，故维持对黄金股进行超配，同时通过波段操作力求增厚收益。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

不适用。

§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	1,794,614.67	15.96
	其中：股票	1,794,614.67	15.96
2	固定收益投资	8,048,175.09	71.60
	其中：债券	8,048,175.09	71.60
	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	1,140,453.12	10.15
7	其他各项资产	257,689.29	2.29
8	合计	11,240,932.17	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482,179.67元，占基金资产净值比例为4.40%。

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	1,285,040.00	11.72
C	制造业	27,395.00	0.25
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	-	-
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	1,312,435.00	11.97

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	482,179.67	4.40
日常消费品	-	-
能源	-	-
金融	-	-
房地产	-	-
工业	-	-
信息技术	-	-
通讯业务	-	-
公用事业	-	-
非日常生活消费品	-	-

医疗保健	-	-
合计	482,179.67	4.40

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	600988	赤峰黄金	7,000	276,920.00	2.53
1	06693	赤峰黄金	4,300	134,064.60	1.22
2	601899	紫金矿业	10,000	297,900.00	2.72
3	002155	湖南黄金	11,100	257,520.00	2.35
4	600489	中金黄金	11,500	251,850.00	2.30
5	000603	盛达资源	6,500	200,850.00	1.83
6	03330	灵宝黄金	8,000	136,317.10	1.24
7	01818	招金矿业	7,000	108,461.37	0.99
8	01787	山东黄金	4,000	66,819.41	0.61
9	02259	紫金黄金国际	300	36,517.19	0.33
10	688825	长鑫科技	500	27,395.00	0.25

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	2,906,424.46	26.52
2	央行票据	-	-
3	金融债券	4,638,145.29	42.32
	其中：政策性金融债	4,014,304.05	36.63
4	企业债券	503,605.34	4.59
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	8,048,175.09	73.43

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	092603001	26 进出清发 001	30,000	3,008,673.91	27.45
2	019837	26 特国 02	15,000	1,536,575.34	14.02
3	09240203	24 国开清发 03	10,000	1,005,630.14	9.18
4	019776	25 特国 02	9,000	865,520.63	7.90
5	232400013	24 渤海银行二级资本债 01	6,000	623,841.24	5.69

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，中国进出口银行、国家开发银行、渤海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 本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	2,118.65
2	应收证券清算款	253,592.90
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,977.74
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	257,689.29

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	国泰瑞锦债券发起A	国泰瑞锦债券发起C
本报告期期初基金份额总额	10,029,997.00	300.00
报告期期间基金总申购份额	939,118.28	5,204,141.18
减：报告期期间基金总赎回份额	422,089.83	4,489,249.37
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	10,547,025.45	715,191.81

§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	10,000,000.00
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	10,000,000.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	88.79

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 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	10,000,000.00	88.79%	10,000,000.00	88.79%	3 年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	-	-	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,000,000.00	88.79%	10,000,000.00	88.79%	-

§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

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 01 日至 2026 年 09 月	10,000,000.00	-	-	10,000,000.00	88.79%

		30 日					
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。							

§10 备查文件目录

10.1备查文件目录

1、关于准予国泰瑞锦债券型发起式证券投资基金注册的批复

2、国泰瑞锦债券型发起式证券投资基金基金合同

3、国泰瑞锦债券型发起式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

10.2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。

10.3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