国泰优质领航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	国泰优质领航混合
基金主代码	019999
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2024 年 4 月 18 日
报告期末基金份额总额	76,112,582.64 份
投资目标	在有效控制风险的前提下，追求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、可转换债券和可交换债券投资策略；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；9、股票期权投资策略。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×70%+中证港股通综合指数（人民币）收益率×10%+中债综合指数收益率×20%
风险收益特征	本基金为混合型基金，理论上其预期风险、预期收益高于

	货币市场基金和债券型基金，低于股票型基金。 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	中国建设银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	国泰优质领航混合 A	国泰优质领航混合 C
下属分级基金的交易代码	019999	020000
报告期末下属分级基金的份额总额	61,737,047.57 份	14,375,535.07 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)	
	国泰优质领航混合 A	国泰优质领航混合 C
1.本期已实现收益	-4,291,368.22	-2,454,553.27
2.本期利润	1,763,902.56	1,653,028.08
3.加权平均基金份额本期利润	0.0283	0.0778
4.期末基金资产净值	61,677,061.69	14,228,277.24
5.期末基金份额净值	0.9990	0.9898

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、国泰优质领航混合 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	2.87%	1.09%	-8.27%	0.94%	11.14%	0.15%
过去六个月	-10.22%	1.11%	-1.47%	0.95%	-8.75%	0.16%
过去一年	-21.98%	1.09%	-5.47%	0.86%	-16.51%	0.23%
自基金合同生效起至今	-0.10%	1.23%	20.79%	0.92%	-20.89%	0.31%

2、国泰优质领航混合 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	2.77%	1.09%	-8.27%	0.94%	11.04%	0.15%
过去六个月	-10.41%	1.11%	-1.47%	0.95%	-8.94%	0.16%
过去一年	-22.30%	1.09%	-5.47%	0.86%	-16.83%	0.23%
自基金合同生效起至今	-1.02%	1.23%	20.79%	0.92%	-21.81%	0.31%

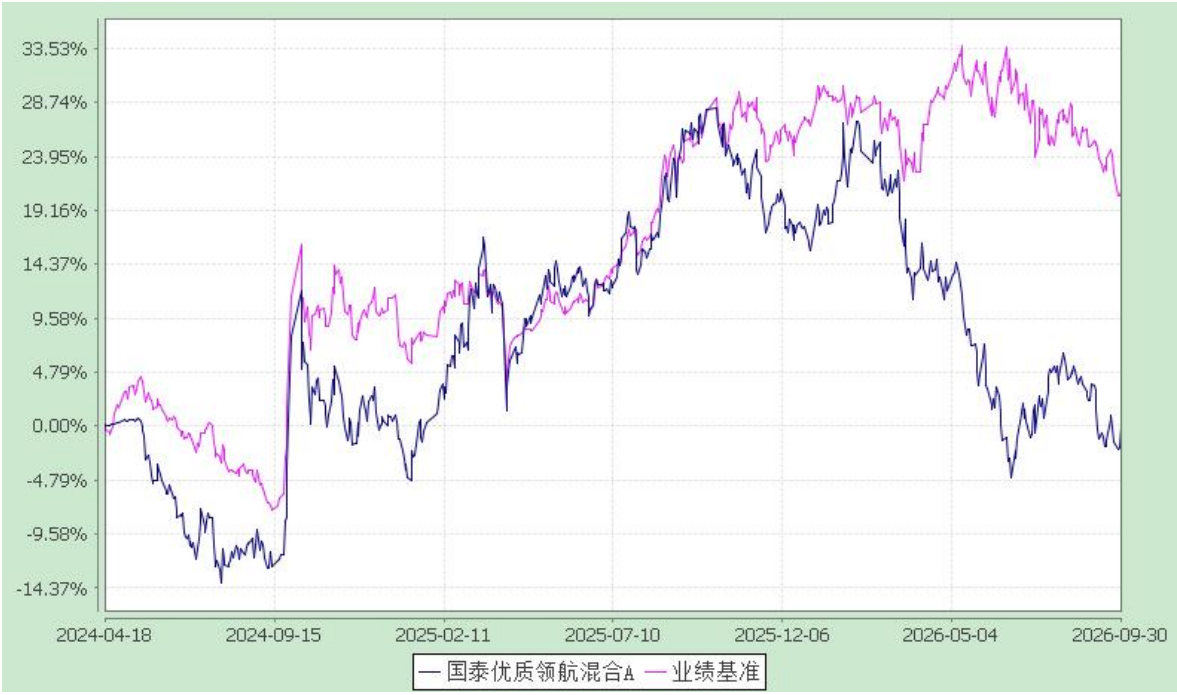
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

国泰优质领航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

(2024 年 4 月 18 日至 2026 年 9 月 30 日)

1．国泰优质领航混合 A：



注：本基金合同生效日为 2024 年 4 月 18 日，本基金在六个月建仓期结束时，各项资产配置比例符合合同约定。

2．国泰优质领航混合 C：



注：本基金合同生效日为 2024 年 4 月 18 日，本基金在六个月建仓期结束时，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		
李海	国泰消费优选股票、国泰金泰灵活配置混合、国泰优质领航混合、国泰优质精选混合、国泰优质核心混合的基金经理	2024-04-18	-	15 年	硕士研究生。2005 年 7 月至 2007 年 3 月在中国银行中山分行工作。2008 年 9 月至 2011 年 7 月在中国人民大学学习。2011 年 7 月加入国泰基金，历任研究员和基金经理助理。2016 年 6 月至 2019 年 1 月任国泰金鹿保本增值混合证券投资基金的基金经理，2017 年 1 月起兼任国泰金泰灵活配置混合型证券投资基金（由国泰金泰平衡混合型证券投资基金变更注册而来）的基金经理，2017 年 8 月至 2019 年 8 月任国泰智能汽车股票型证券投资基金的基金经理，2017 年 12 月至 2020 年 9 月任国泰可转债债券型证券投资基金的基金经理，2019 年 1 月至 2023 年 8 月任国泰金鹿混合型证券投资基金（由国泰金鹿保本增值混合证券投资基金转型而来）的基金经理，2019 年 8 月起兼任国泰消费优选股票型证券投资基金的基金经理，2023 年 8 月至 2025 年 6 月任国泰金福三个月定期开放混合型发起式证券投资基金的基金经理，2024 年 4 月起兼任国泰优质领航混合型证券投资基金的基金经理，2024 年 10 月起兼任国泰优质精选混合型证券投资基金的基金经理，2025 年 9 月起兼任国泰优质核心混合型证券投资基金的基金经理。
陆经纬	国泰优质领航混合、国泰港股通精	2025-01-03	-	9 年	硕士研究生。曾任职于中国国际金融股份有限公司和嘉实基金管理有限公司。2020 年 10 月加入国泰基金，历任行业研究员、基金经理助理。2025 年 1 月起任国泰优质

	选混合发起的基金经理				领航混合型证券投资基金的基金经理，2025 年 12 月起兼任国泰港股通精选混合型发起式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

26 年三季度，国泰优质领航 A 份额 019999 净值上涨 2.87%，我们的业绩基准同期下跌 8.27%，在三季度我们跑赢了基准。

从宏观来看，中国宏观延续宽货币但信用扩张缺乏意愿、投资与消费疲弱而出口独木强支的局面。而全球宏观方面，我们看到全球债券收益率的飙升，除了欧洲之外，美国的 10Y 与 30Y 收益率亦出现了令人诧异的飙升。这一方面由于美伊冲突导致的油价中枢上移带来通胀预期短期难以压制，另一方面更多的源于美国 AI 的融资对于国债融资的争夺，即使美国融资利率不断攀升，但如果 AI 产业仍然处于高景气那么融资方仍有动力加杠杆，目前美国 AI 产业融资的欣欣向荣，恍惚间也让我想起和我们过去的地产周期繁荣有相似之处——表外融资、顶着高利率加杠杆、产业繁荣对国债利率的影响等……

向后看，从宏观方面我们认为国内外均有值得留意的变化：从国内看，9 月底的地产贴息政策是中央财政首次对地产端需求侧的支持和提振，尽管其力度市场多有争议，但这是否仅仅是需求侧政策提振的开始，市场目前尚不得而知，如果是的话，那么方向会比开始的力度更加重要。我认为在目前全球地缘政治与关税冲突加剧的背景下，这个概率是提升的，我也并不认为中国如此之高的出口和顺差未来能够保持，这也要求我们进一步激发国内市场的经济活力。从国外看，11 月的美国中选是 Q4 最值得关注的事件，目前共和党大概率会丢掉众议院，而参议院的争夺两党目前尚有更多悬念。经济发展从来不仅仅是经济问题，产业的发展使什么阶级受益使什么阶级受损，这也是一个政治问题，两党中选的竞争格局或对短期市场走向产生一定的影响。

从微观来看，我们的组合主要是增加了对医药行业的仓位，其他行业调整不大，我们的风格仍然是重视商业模式、财务质量、与估值安全边际。从 2025 年以来，宏观因素也影响着权益资产的微观风格表现，我们认可的商业模式扎实、估值具备安全边际的公司往往面临着景气层面的压力，而市场短期最关注的高景气资产在我们的视角下，往往面临的长期商业模式尚需证实和估值假设不够严谨和有安全边际的问题。对于权益投资来说，商业模式、估值安全边际、景气度往往是个不可能三角，在面临取舍时，我们的选择始终是商业模式与估值安全边际优先于景气度，因为我们认为景气度始终是周期性和结构性的，而商业模式与估值安全边际会是长周期时间维度下 alpha 的来源。此外，我们这样的风格在 2025-2026 年两年时间里处于逆风状态，但宏观层面的变化已经在逐步积累，我们认为从逆风转向顺风的时间节点或已不远。

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 2.87%，同期业绩比较基准收益率为-8.27%。

本基金 C 类本报告期内的净值增长率为 2.77%，同期业绩比较基准收益率为-8.27%。

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

继续配置于商业模式扎实、估值具备安全边际的公司，同时保持行业均衡。

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	71,297,243.46	92.90
	其中：股票	71,297,243.46	92.90
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	4,418,984.65	5.76
7	其他各项资产	1,032,517.39	1.35
8	合计	76,748,745.50	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26,516,469.82元，占基金资产

净值比例为34.93%。

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	36,444,469.72	48.01
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	410,241.92	0.54
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	1,701,014.00	2.24
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	6,225,048.00	8.20
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	44,780,773.64	59.00

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（%）
非日常生活消费品	7,087,244.54	9.34
通讯业务	7,021,837.01	9.25
医疗保健	5,813,431.80	7.66
信息技术	4,018,012.95	5.29
工业	1,363,198.43	1.80

日常消费品	1,212,745.09	1.60
能源	-	-
金融	-	-
房地产	-	-
原材料	-	-
公用事业	-	-
合计	26,516,469.82	34.93

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	600519	贵州茅台	5,388	6,781,444.56	8.93
2	002832	比音勒芬	253,425	6,571,310.25	8.66
3	000568	泸州老窖	87,700	6,338,956.00	8.35
4	603259	药明康德	37,200	6,225,048.00	8.20
5	02162	康诺亚－B	81,000	5,670,336.23	7.47
6	09988	阿里巴巴－W	61,298	5,609,231.15	7.39
7	02400	心动公司	138,244	4,706,508.30	6.20
8	000333	美的集团	52,617	4,214,621.70	5.55
9	01810	小米集团－W	185,448	4,018,012.95	5.29
10	689009	九号公司	107,377	3,983,686.70	5.25

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

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

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	61,185.24
2	应收证券清算款	964,671.45
3	应收股利	4,960.00
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,700.70
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,032,517.39

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	国泰优质领航混合A	国泰优质领航混合C
本报告期期初基金份额总额	63,345,911.10	35,523,536.11
报告期期间基金总申购份额	267,004.88	3,107,322.82
减：报告期期间基金总赎回份额	1,875,868.41	24,255,323.86
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	61,737,047.57	14,375,535.07

§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、国泰优质领航混合型证券投资基金基金合同

2、国泰优质领航混合型证券投资基金托管协议

3、关于准予国泰优质领航混合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