国泰港股通精选混合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：招商银行股份有限公司

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。

基金托管人招商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	国泰港股通精选混合发起
基金主代码	026167
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2025 年 12 月 25 日
报告期末基金份额总额	13,142,274.02 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、债券投资策略；4、可转换债券和可交换债券投资策略；5、资产支持证券投资策略；6、金融衍生品投资策略；7、参与融资业务策略。
业绩比较基准	中证港股通综合指数收益率（经估值汇率调整）*75%+中债-新综合全价（1-3 年）指数收益率*20%+银行活期存款利率（税后）*5%

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	招商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	国泰港股通精选混合发起 A	国泰港股通精选混合发起 C
下属分级基金的交易代码	026167	026168
报告期末下属分级基金的份额总额	9,721,208.85 份	3,421,065.17 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)	
	国泰港股通精选混合发起 A	国泰港股通精选混合发起 C
1.本期已实现收益	-294,571.02	-94,971.93
2.本期利润	8,532.52	-16,307.83
3.加权平均基金份额本期利润	0.0009	-0.0051
4.期末基金资产净值	6,972,489.64	2,446,308.71
5.期末基金份额净值	0.7172	0.7151

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、国泰港股通精选混合发起 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	0.18%	1.34%	3.70%	0.73%	-3.52%	0.61%
过去六个月	-16.74%	1.31%	-3.13%	0.81%	-13.61%	0.50%
自基金合同生效起至今	-28.28%	1.32%	-8.72%	0.86%	-19.56%	0.46%

2、国泰港股通精选混合发起 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	0.10%	1.34%	3.70%	0.73%	-3.60%	0.61%
过去六个月	-16.90%	1.31%	-3.13%	0.81%	-13.77%	0.50%
自基金合同生效起至今	-28.49%	1.32%	-8.72%	0.86%	-19.77%	0.46%

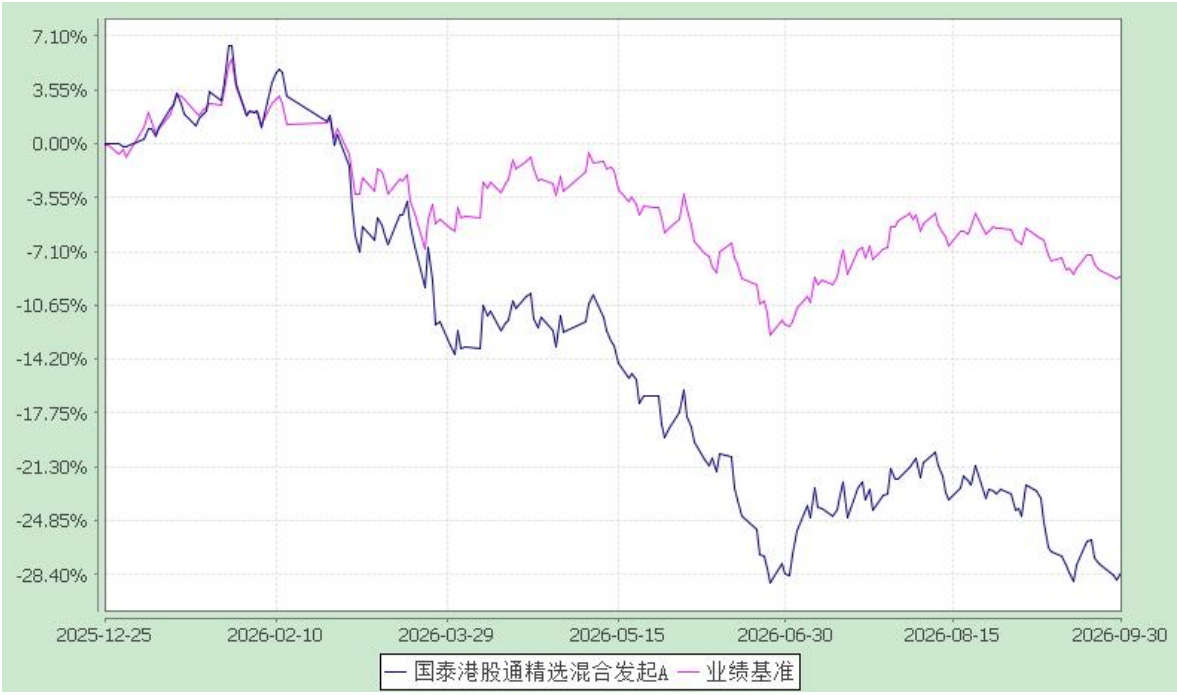
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

国泰港股通精选混合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

(2025 年 12 月 25 日至 2026 年 9 月 30 日)

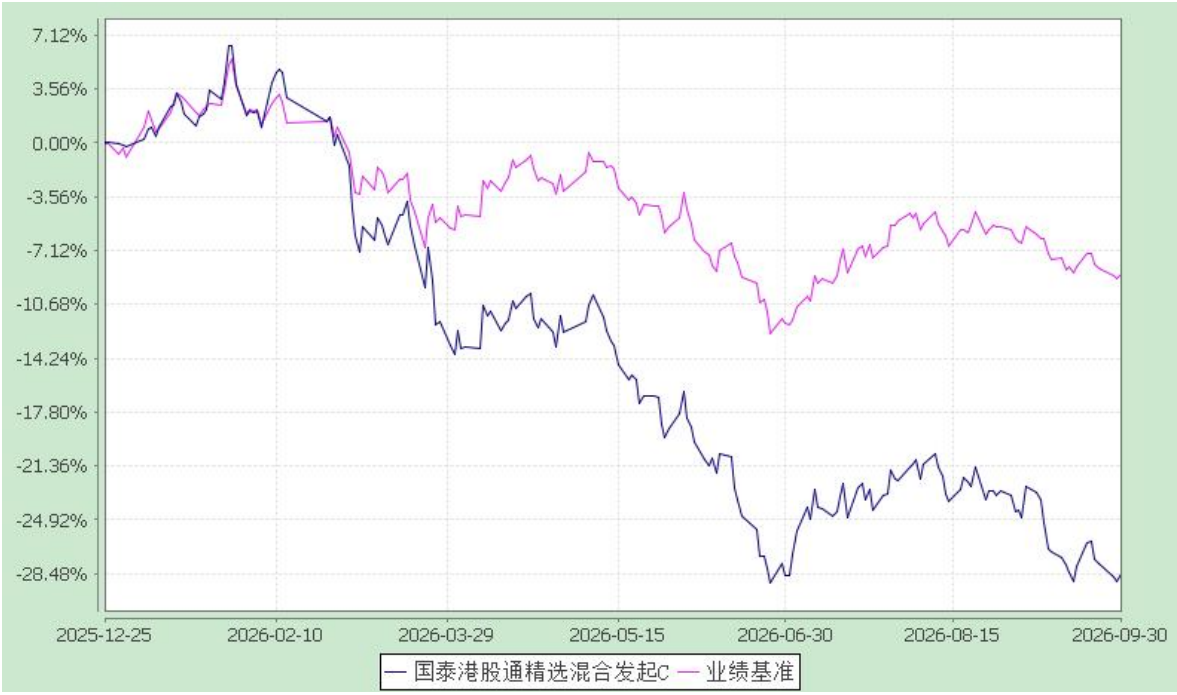
1．国泰港股通精选混合发起 A：



注：（1）本基金的合同生效日为 2025 年 12 月 25 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．国泰港股通精选混合发起 C：



注：（1）本基金的合同生效日为 2025 年 12 月 25 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		
陆经纬	国泰优质领航混合、国泰港股通精选混合发起的基金经理	2025-12-25	-	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

2026Q3，国泰港股通精选 A 净值涨幅 0.18%。回顾 Q3，美债利率的上行是全球资产最大的宏观影响因子，持续压制风险资产分母的估值端；另一方面，港股作为以美元定价的人民币资产，其本质仍然是人民币资产，其分子端和国内经济基本面高度相关，国内经济投资与消费弱而出口强的结构也影响了港股的分子端 EPS 增速预期。但另一方面，由于港股的大体量公司以红利和互联网、消费为主，在此前市场较为拥挤的 AI 硬件中，这些资产表现较为克制，因此反而在三季度科技硬件的回调中体现出了较多的防守性。此外我们也留意到，目前恒生科技、消费等资产，目前普遍回落到 24 年 924 的相同位置或者更低，这也意味着我们认为这些资产的赔率在进一步提高。

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 0.18%，同期业绩比较基准收益率为 3.70%。

本基金 C 类本报告期内的净值增长率为 0.10%，同期业绩比较基准收益率为 3.70%。

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们看好消费与 AI 应用属性交汇的互联网行业，且其目前估值位置极低，我们看好其后续赔率空间。

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	8,420,729.13	89.16
	其中：股票	8,420,729.13	89.16
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	886,067.02	9.38
7	其他各项资产	138,127.25	1.46
8	合计	9,444,923.40	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8,420,729.13元，占基金资产净值比例为89.40%。

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

行业类别	公允价值（人民币）	占基金资产净值比例（%）
通讯业务	2,805,096.79	29.78
非日常生活消费品	2,327,740.84	24.71
信息技术	2,131,229.61	22.63
工业	593,339.90	6.30
房地产	563,321.99	5.98
公用事业	-	-

金融	-	-
能源	-	-
日常消费品	-	-
原材料	-	-
医疗保健	-	-
合计	8,420,729.13	89.40

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	09988	阿里巴巴－W	9,000	823,568.15	8.74
2	00700	腾讯控股	2,200	813,953.84	8.64
3	02400	心动公司	22,400	762,606.59	8.10
4	03690	美团－W	11,200	689,345.60	7.32
5	01519	极兔速递－W	80,000	593,339.90	6.30
6	02556	迈富时	12,500	576,214.43	6.12
7	01810	小米集团－W	26,422	572,472.81	6.08
8	02423	贝壳－W	14,700	562,797.32	5.98
9	09626	哔哩哔哩－W	5,020	514,957.57	5.47
10	03896	金山云	110,000	464,104.77	4.93

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	0.13
2	应收证券清算款	136,090.77
3	应收股利	12.51
4	应收利息	-
5	应收申购款	2,023.84
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	138,127.25

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	国泰港股通精选混合发	国泰港股通精选混合发

	起A	起C
本报告期期初基金份额总额	9,628,137.95	3,044,290.03
报告期期间基金总申购份额	117,733.76	818,501.27
减：报告期期间基金总赎回份额	24,662.86	441,726.13
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	9,721,208.85	3,421,065.17

§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（%）	76.09

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	76.09%	10,000,000.00	76.09%	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	76.09%	10,000,000.00	76.09%	-

§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 30 日	10,000,000.00	-	-	10,000,000.00	76.09%
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、关于准予国泰港股通精选混合型发起式证券投资基金注册的批复

2、国泰港股通精选混合型发起式证券投资基金基金合同

3、国泰港股通精选混合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