国泰景气行业灵活配置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：中国工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。

基金托管人中国工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。

根据《公开募集证券投资基金业绩比较基准指引》的相关规定，为更好地反映基金投资风格，提高基金业绩表现与业绩比较基准的可比性，经与基金托管人协商一致，本基金管理人决定自 2026 年 9 月 21 日起调整本基金的业绩比较基准，并对基金合同等法律文件有关条款进行修订。修订后的基金合同等法律文件自 2026 年 9 月 21 日起生效。具体可查阅本基金管理人于 2026 年 8 月 22 日发布的《国泰基金管理有限公司关于旗下部分基金调整业绩比较基准并修订基金合同等法律文件的公告》。

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	国泰景气行业灵活配置混合
基金主代码	003593
交易代码	003593
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017 年 3 月 20 日
报告期末基金份额总额	299,552,374.23 份
投资目标	在严格控制组合风险并保持良好流动性的前提下，力争实

	现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金在投资运作中，通过优选景气度持续向上的行业，从中挑选出具备持续成长性的公司，并在合理的价值区间内投资，以期实现基金资产的长期增值。 本基金主要投资策略包括：1、大类资产配置策略；2、股票投资策略：本基金所称景气行业是指景气程度高或者趋势向好的行业，主要包括符合社会经济发展趋势、契合政府政策目标、周期向上以及受各种内外因素驱动，如行业的重大产品创新、技术突破等而引起高景气程度或者趋势向好的行业；3、存托凭证投资策略；4、固定收益类投资工具投资策略 ；5、股指期货投资策略；6、中小企业私募债投资策略；7、资产支持证券投资策略；8、权证投资策略。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率*90%+中债-综合全价（总值）指数收益率*5%+活期存款基准利率*5%
风险收益特征	本基金为混合型基金，是证券投资基金中预期风险和预期收益中等的产品。基金的预期风险和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。
基金管理人	国泰基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

注：自2026 年9月21日起本基金的业绩比较基准由“沪深300指数收益率×50%+中债综合指数收益率×50%”变更为“沪深300指数收益率*90%+中债-综合全价（总值）指数收益率*5%+活期存款基准利率*5%”。

§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)

1.本期已实现收益	-28,585,323.90
2.本期利润	-66,379,009.57
3.加权平均基金份额本期利润	-0.2214
4.期末基金资产净值	259,333,255.01
5.期末基金份额净值	0.8657

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

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	-20.21%	2.35%	-7.38%	0.70%	-12.83%	1.65%
过去六个月	-17.32%	2.20%	-1.60%	0.67%	-15.72%	1.53%
过去一年	-16.24%	2.06%	-3.36%	0.59%	-12.88%	1.47%
过去三年	63.70%	2.15%	11.54%	0.57%	52.16%	1.58%
过去五年	-2.01%	1.98%	-1.02%	0.56%	-0.99%	1.42%
过去七年	116.54%	1.90%	14.16%	0.58%	102.38%	1.32%
自基金合同生效起至今	194.66%	1.79%	23.41%	0.59%	171.25%	1.20%

注：自2026 年9月21日起本基金的业绩比较基准由“沪深300指数收益率×50%+中债综合指数收益率×50%”变更为“沪深300指数收益率*90%+中债-综合全价（总值）指数收益率*5%+活期存款基准利率*5%”。基金业绩比较基准收益率在调整前后期间分别根据相应的指标计算。

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

国泰景气行业灵活配置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历史走势对比图

(2017 年 3 月 20 日至 2026 年 9 月 30 日)



注：（1）本基金合同于2017年3月20日生效。本基金在六个月建仓结束时，各项资产配置比例符合合同约定。

（2）自2026 年9月21日起本基金的业绩比较基准由“沪深300指数收益率×50%+中债综合指数收益率×50%”变更为“沪深300指数收益率*90%+中债-综合全价（总值）指数收益率*5%+活期存款基准利率*5%”。基金业绩比较基准收益率在调整前后期间分别根据相应的指标计算。

§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		
王阳	国泰智能汽车股票、国泰智能装备股票、国泰价值先锋	2026-02-03	-	15 年	硕士研究生。2011 年 5 月至 2018 年 7 月在平安资产管理有限责任公司工作，先后任研究员、助理投资经理、投资经理，2018 年 7 月加入国泰基金。2018 年 11 月起任国泰智能装备股票型证券投资基金的基金经理，

	股票、国泰产业精选混合、国泰景气行业灵活配置混合的基金经理				2019 年 8 月至 2026 年 8 月任国泰价值精选灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2019 年 8 月起兼任国泰智能汽车股票型证券投资基金的基金经理，2021 年 3 月起兼任国泰价值先锋股票型证券投资基金的基金经理，2021 年 9 月至 2026 年 7 月任国泰价值领航股票型证券投资基金的基金经理，2023 年 4 月起兼任国泰产业精选混合型证券投资基金（原国泰产业精选一年封闭运作混合型证券投资基金）的基金经理，2026 年 2 月起兼任国泰景气行业灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。
陈异	国泰金龙行业精选混合、国泰景气行业灵活配置混合的基金经理	2026-02-03	-	10 年	硕士研究生。2016 年 7 月加入国泰基金，历任研究员、基金经理助理。2022 年 6 月起任国泰金龙行业精选证券投资基金的基金经理，2026 年 2 月起兼任国泰景气行业灵活配置混合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 A 股市场表现较弱，红利等防御板块表现较好。市场一方面受到海外地缘政治带来油价波动的影响，另一方面美联储超预期鹰派，美债收益率上行，流动性变差，即使人民币汇率维持升值趋势，但市场依然理解为风险偏好的下降。

国内经济而言，仍然呈现了经济转型期特征更加明显，以转型发展为代表的新质生产力加速推进。

从海外环境来看，美国经济韧性仍在，但维持向上趋势的只有 AI 相关投资，代表美国经济比例更大的居民部门依然在增速下降的通道里，体现在工资增速和劳动参与率的下降。美联储鹰派更多是为了表明美联储独立性的立场，而非从经济本身出发，并且加息也解决不了石油供给带来的通胀问题。因此，随着利率的上升，对美国经济份负面影响也会逐渐体现，并且高利率对美国债务问题的付息压力进一步加大。美元长期走弱的方向明确，此前配置美国资产的全球资金将回流中国，这将在中长期带来中国资产的价值重估。

在报告期内，我们投资策略以供需存在缺口的周期股为主，精选其中具备周期成长属性

的个股。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金本报告期内的净值增长率为-20.21%，同期业绩比较基准收益率为-7.38%。

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

对于权益市场，我们认为 2026 年四季度 A 股市场存在结构性机会。国内经济预计延续平稳。海外市场而言，美债利率上行或告一段落，一方面目前长端美债利率接近美股长期预期收益率，长端美债利率上行后，一级市场招标需求出现改善。同时，海峡原油通行量恢复到美伊冲突前的水平，成品油的短缺问题也有一定的环节。另一方面，随着利率上行后，美国居民部门预计延续增速下行态势，制造业投资如果按照往常周期性规律，滞后于利率水平也将见顶回落，不过本轮额外受到了 AI 投资的支撑。因此，我们认为美债利率的上行或告一段落，或带来海外流动性阶段性的缓解。

基于以上判断，我们看好资源板块的机会，包括黄金、铜、锡等周期成长股的投资机会。

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	204,136,075.43	77.33
	其中：股票	204,136,075.43	77.33
2	固定收益投资	5,446,747.73	2.06
	其中：债券	5,446,747.73	2.06
	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	53,898,350.05	20.42
7	其他各项资产	501,319.91	0.19
8	合计	263,982,493.12	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	127,007,919.31	48.97
C	制造业	52,370,904.14	20.19
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	623,549.98	0.24
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	15,029,530.00	5.80
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	9,104,172.00	3.51
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	204,136,075.43	78.72

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	573,400	22,683,704.00	8.75
2	000603	盛达资源	664,800	20,542,320.00	7.92
3	000960	锡业股份	579,724	17,658,393.04	6.81
4	000426	兴业银锡	515,600	16,241,400.00	6.26
5	601061	中信金属	1,424,600	15,029,530.00	5.80
6	001337	四川黄金	321,900	14,453,310.00	5.57
7	000688	国城矿业	592,594	14,364,478.56	5.54
8	601168	西部矿业	402,600	14,231,910.00	5.49
9	601899	紫金矿业	472,400	14,072,796.00	5.43
10	300033	同花顺	46,200	9,104,172.00	3.51

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	5,446,747.73	2.10
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）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	5,446,747.73	2.10

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	019827	26 国债 01	54,000	5,446,747.73	2.10

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，盛达金属资源股份有限公司出现在报告编制日前一年内受到监管部门立案调查、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	293,248.90
2	应收证券清算款	129,588.12
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	78,482.89
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	501,319.91

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

本报告期期初基金份额总额	293,955,382.82
报告期期间基金总申购份额	27,017,047.06
减：报告期期间基金总赎回份额	21,420,055.65
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	299,552,374.23

§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、关于准予国泰景气行业灵活配置混合型证券投资基金注册的批复

2、国泰景气行业灵活配置混合型证券投资基金基金合同

3、国泰景气行业灵活配置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

二〇二六年十月二十七日