国泰信用互利债券型证券投资基金

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。

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	国泰信用互利债券
基金主代码	160217
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020 年 3 月 19 日
报告期末基金份额总额	398,514,853.87 份
投资目标	在有效控制投资风险的前提下，通过积极主动的投资管理，力争获取超越业绩比较基准的投资收益。

投资策略	1、债券投资策略：（1）久期策略； （2）收益率曲线策略； （3）类属配置策略； （4）信用债策略；（5）可转债策略； （6）回购套利策略。 2、资产支持证券投资策略。	
业绩比较基准	中债-优选投资级信用债全价(1-3 年)指数收益率*75%+中证可转换债券指数收益率*20%+活期存款基准利率*5%	
风险收益特征	本基金为债券型基金，预期收益和预期风险高于货币市场基金，但低于混合型基金、股票型基金，属于较低预期风险和预期收益的产品。	
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	国泰信用互利债券 A	国泰信用互利债券 C
下属分级基金的交易代码	160217	008504
报告期末下属分级基金的份额总额	368,096,009.81 份	30,418,844.06 份

注：自2026年9月21日起，本基金的业绩比较基准由“中债-信用债总指数收益率*90%+同期银行活期存款利率*10%”变更为“中债-优选投资级信用债全价（1-3 年）指数收益率*75%+中证可转换债券指数收益率*20%+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)	
	国泰信用互利债券 A	国泰信用互利债券 C
1.本期已实现收益	2,723,734.95	221,529.80
2.本期利润	3,045,819.31	249,653.12

3.加权平均基金份额本期利润	0.0084	0.0079
4.期末基金资产净值	399,329,420.61	32,857,382.92
5.期末基金份额净值	1.0849	1.0802

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、国泰信用互利债券 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	0.76%	0.03%	-0.43%	0.04%	1.19%	-0.01%
过去六个月	2.10%	0.05%	-0.08%	0.03%	2.18%	0.02%
过去一年	2.82%	0.04%	0.61%	0.03%	2.21%	0.01%
过去三年	11.30%	0.14%	2.91%	0.03%	8.39%	0.11%
过去五年	15.41%	0.14%	4.62%	0.03%	10.79%	0.11%
自基金合同生效起至今	20.70%	0.13%	5.07%	0.03%	15.63%	0.10%

2、国泰信用互利债券 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	0.73%	0.03%	-0.43%	0.04%	1.16%	-0.01%
过去六个月	2.04%	0.05%	-0.08%	0.03%	2.12%	0.02%
过去一年	2.71%	0.04%	0.61%	0.03%	2.10%	0.01%
过去三年	10.93%	0.14%	2.91%	0.03%	8.02%	0.11%
过去五年	14.82%	0.14%	4.62%	0.03%	10.20%	0.11%
自基金合同生效起至今	19.76%	0.13%	5.10%	0.03%	14.66%	0.10%

注：自2026年9月21日起，本基金的业绩比较基准由“中债-信用债总指数收益率*90%+同期银行活期存款利率*10%”变更为“中债-优选投资级信用债全价（1-3 年）指数收益率*75%+中证可转

换债券指数收益率*20%+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

国泰信用互利债券型证券投资基金

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

(2020 年 3 月 19 日至 2026 年 9 月 30 日)

1．国泰信用互利债券 A：



注：（1）本基金的合同生效日为 2020 年 3 月 19 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）自 2026 年 9 月 21 日起，本基金的业绩比较基准由“中债-信用债总指数收益率*90%+同期银行活期存款利率*10%”变更为“中债-优选投资级信用债全价（1-3 年）指数收益率*75%+中证可转换债券指数收益率*20%+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。

2．国泰信用互利债券 C：



注：（1）本基金的合同生效日为 2020 年 3 月 19 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）自 2020 年 3 月 23 日起，本基金 C 类份额开始计算基金份额净值和基金份额累计净值。

（3）自 2026 年 9 月 21 日起，本基金的业绩比较基准由“中债-信用债总指数收益率*90%+同期银行活期存款利率*10%”变更为“中债-优选投资级信用债全价（1-3 年）指数收益率*75%+中证可转换债券指数收益率*20%+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		
王玉	国泰上证 5 年期国债 ETF、上证 10 年期国债 ETF、国	2020-03-13	-	10 年	硕士研究生。曾任职于光大银行上海分行。2016 年 1 月加入国泰基金，历任交易员、基金经理助理。2019 年 12 月起任上证 5 年期国债交易型开放式指数证券投资基金和上证 10 年期国债交易型开放式指数证券投资基金的基金经理，

	泰信用互利债券、国泰中债 1-3 年国开债、国泰中证细分化工产业主题 ETF、国泰中证环保产业 50ETF、国泰中证光伏产业 ETF 发起联接、国泰中证影视主题 ETF、国泰中证新材料主题 ETF、国泰上证科创板 100ETF、国泰中证 AAA 科技创新公司债 ETF、国泰农盈债券的基金经理				2020 年 3 月起兼任国泰信用互利债券型证券投资基金（由国泰信用互利分级债券型证券投资基金转型而来）的基金经理，2020 年 3 月至 2024 年 8 月任国泰金龙债券证券投资基金的基金经理，2020 年 4 月至 2021 年 7 月任国泰聚瑞纯债债券型证券投资基金的基金经理，2020 年 6 月至 2021 年 7 月任国泰惠泰一年定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理，2020 年 8 月至 2021 年 8 月任国泰添福一年定期开放债券型发起式证券投资基金和国泰惠瑞一年定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理，2020 年 8 月起兼任国泰中债 1-3 年国开行债券指数证券投资基金的基金经理，2021 年 3 月起兼任国泰中证细分化工产业主题交易型开放式指数证券投资基金和国泰中证环保产业 50 交易型开放式指数证券投资基金的基金经理，2021 年 6 月至 2023 年 5 月任国泰中证环保产业 50 交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金和国泰中证细分化工产业主题交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金的基金经理，2021 年 10 月起兼任国泰中证影视主题交易型开放式指数证券投资基金和国泰中证光伏产业交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金的基金经理，2021 年 11 月起兼任国泰中证新材料主题交易型开放式指数证券投资基金的基金经理，2021 年 12 月至 2023 年 5 月任国泰中证港股通 50 交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金的基金经理，2022 年 2 月至 2023 年 5 月任国泰中证新材料主题交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金的基金经理，2023 年 9 月起兼任国泰上证科创板 100 交易型开放

					式指数证券投资基金的基金经理，2025 年 9 月起兼任国泰中证 AAA 科技创新公司债交易型开放式指数证券投资基金的基金经理，2026 年 7 月起兼任国泰农盈债券型证券投资基金的基金经理。
茅利伟	国泰鑫享稳健 6 个月滚动持有债券、国泰金龙债券、国泰安康定期支付混合、国泰安璟债券、国泰浩益混合、国泰可转债债券、国泰信用互利债券、国泰稳健添利债券的基金经理	2025-09-09	-	13 年	硕士研究生。曾任职于杉杉青骓投资管理有限公司和上海海通证券资产管理有限公司，2022 年 12 月加入国泰基金。2023 年 6 月至 2025 年 1 月任国泰聚鑫纯债债券型证券投资基金的基金经理，2023 年 7 月起兼任国泰鑫享稳健 6 个月滚动持有债券型证券投资基金的基金经理，2023 年 8 月起兼任国泰金龙债券证券投资基金的基金经理，2023 年 10 月至 2025 年 7 月任国泰惠盈纯债债券型证券投资基金的基金经理，2024 年 1 月起兼任国泰安康定期支付混合型证券投资基金和国泰安璟债券型证券投资基金的基金经理，2024 年 1 月至 2025 年 10 月任国泰浓益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2024 年 5 月起兼任国泰浩益混合型证券投资基金的基金经理，2024 年 12 月至 2025 年 12 月任国泰兴益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2025 年 9 月起兼任国泰可转债债券型证券投资基金和国泰信用互利债券型证券投资基金的基金经理，2025 年 10 月起兼任国泰稳健添利债券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

3 季度，我国利率市场继续下行，十年期国债小幅下行 5 个 bp。权益市场在 6 月冲高后，三季度连续调整，尤其是科技股调整相对剧烈。

整个三季度，受海外 AI 基础设施的投资的高涨，我国出口增速持续上行，9 月单月出口增速高达 36.3%。但内需相关的社会消费品零售总额同比增速持续在 0%附近徘徊，内需表现弱于外需。

展望后市，债市受内需影响预计利率水平维持稳定并小幅下行。科技方向受海外资本开支的影响，预计波动加大。但经历了 3 季度的剧烈调整，科技板块的估值已经较前期大幅回落，预计四季度科技板块能够企稳。转债方面，由于高估值现状没有明显改善，预计四季度仍然存在一定的压估值的风险。

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 0.76%，同期业绩比较基准收益率为-0.43%。

本基金 C 类本报告期内的净值增长率为 0.73%，同期业绩比较基准收益率为-0.43%。

4.5 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	-	-
	其中：股票	-	-
2	固定收益投资	446,735,004.97	99.24
	其中：债券	446,735,004.97	99.24
	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	2,660,365.75	0.59
7	其他各项资产	754,293.29	0.17
8	合计	450,149,664.01	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	34,942,609.41	8.09
2	央行票据	-	-
3	金融债券	170,441,759.86	39.44
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	105,139,075.94	24.33
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	122,595,992.33	28.37
7	可转债（可交换债）	13,615,567.43	3.15
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	446,735,004.97	103.37

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	102482016	24 宜宾发展 MTN003	200,000	21,464,410.96	4.97
2	232480098	24 浦发银行二级资本债 02A	200,000	20,672,027.40	4.78
3	102680972	26 金汇五金 MTN001	200,000	20,371,813.70	4.71
4	232580009	25 中信银行二级资本债 01BC	200,000	20,371,764.38	4.71
5	244620	26 中原 01	200,000	20,338,391.23	4.71

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，中信银行股份有限公司、方正证券股份有限公司、上海浦东发展银行股份有限公司、兴业银行股份有限公司、国元证券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	8,932.40
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	745,360.89
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	754,293.29

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	113042	上银转债	2,349,460.27	0.54
2	113056	重银转债	1,253,320.55	0.29
3	118050	航宇转债	895,815.95	0.21
4	127085	韵达转债	895,045.77	0.21
5	118066	统联转债	880,850.76	0.20
6	118024	冠宇转债	873,221.78	0.20
7	118022	锂科转债	870,980.51	0.20
8	127064	杭氧转债	864,405.51	0.20
9	127038	国微转债	837,166.58	0.19
10	118030	睿创转债	811,534.24	0.19
11	127084	柳工转 2	1,344.98	0.00

5.11.5报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	国泰信用互利债券A	国泰信用互利债券C
本报告期期初基金份额总额	354,925,284.45	32,324,086.54
报告期期间基金总申购份额	18,300,699.18	12,228,904.36
减：报告期期间基金总赎回份额	5,129,973.82	14,134,146.84
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	368,096,009.81	30,418,844.06

§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	101,502.23
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	101,502.23
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	0.03

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 07 月 01 日至 2026 年 09 月 30 日	91,024,030.58	-	-	91,024,030.58	22.84%
	2	2026 年 07 月 01 日至 2026 年 09 月 30 日	200,358,653.61	-	-	200,358,653.61	50.28%
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、国泰信用互利债券型证券投资基金基金合同

2、国泰信用互利债券型证券投资基金托管协议

3、关于准予国泰信用互利分级债券型证券投资基金变更注册的批复

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