国泰价值远见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。

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	国泰价值远见混合
基金主代码	012308
基金运作方式	契约型基金。本基金封闭期为两年，为自基金合同生效之日起（含该日）至两年后的年度对日的前一日（含该日）的期间。在封闭期内，本基金不办理申购、赎回业务，也不上市交易。封闭期届满后，本基金转为开放式运作。
基金合同生效日	2021 年 9 月 7 日
报告期末基金份额总额	88,553,031.21 份
投资目标	在严格控制风险的前提下，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、港股通标的股票投资策略；4、存托凭证投资策略；5、债券投资策略；6、可转换债券策略；7、可交换债券策略；8、资产支持证券投资策略；9、股指期货投资策略；10、融资与转融

	通证券出借交易策略。	
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×75%+中证港股通综合指数（人民币）收益率×5%+中证综合债指数收益率×20%	
风险收益特征	本基金为混合型基金，理论上其预期风险与预期收益水平低于股票型基金，高于债券型基金和货币市场基金。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	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	国泰价值远见混合 A	国泰价值远见混合 C
下属分级基金的交易代码	012308	012309
报告期末下属分级基金的份额总额	82,625,760.37 份	5,927,270.84 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)	
	国泰价值远见混合 A	国泰价值远见混合 C
1.本期已实现收益	-5,658,937.61	-556,601.24
2.本期利润	-13,981,141.83	-1,284,656.62
3.加权平均基金份额本期利润	-0.2002	-0.2156
4.期末基金资产净值	53,077,631.26	3,692,881.21
5.期末基金份额净值	0.6424	0.6230

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、国泰价值远见混合 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	-25.43%	1.92%	-9.01%	0.98%	-16.42%	0.94%
过去六个月	-17.87%	1.83%	-1.15%	0.99%	-16.72%	0.84%
过去一年	-24.01%	1.71%	-4.52%	0.88%	-19.49%	0.83%
过去三年	-19.69%	1.60%	18.68%	0.90%	-38.37%	0.70%
过去五年	-36.06%	1.47%	-2.67%	0.89%	-33.39%	0.58%
自基金合同生效起至今	-35.76%	1.46%	-3.95%	0.88%	-31.81%	0.58%

2、国泰价值远见混合 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	-25.56%	1.92%	-9.01%	0.98%	-16.55%	0.94%
过去六个月	-18.13%	1.83%	-1.15%	0.99%	-16.98%	0.84%
过去一年	-24.48%	1.71%	-4.52%	0.88%	-19.96%	0.83%
过去三年	-21.15%	1.60%	18.68%	0.90%	-39.83%	0.70%
过去五年	-37.97%	1.47%	-2.67%	0.89%	-35.30%	0.58%
自基金合同生效起至今	-37.70%	1.46%	-3.95%	0.88%	-33.75%	0.58%

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

国泰价值远见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

(2021 年 9 月 7 日至 2026 年 9 月 30 日)

1．国泰价值远见混合 A：



注：本基金的合同生效日为 2021 年 9 月 7 日，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．国泰价值远见混合 C：



注：本基金的合同生效日为 2021 年 9 月 7 日，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		
丁小丹	本基金的基金经理	2023-08-30	2026-07-24	10 年	硕士研究生。曾任职于交银施罗德基金，2018 年 8 月加入国泰基金，历任研究员、基金经理助理。2022 年 7 月至 2023 年 8 月任国泰价值优选灵活配置混合型证券投资基金（LOF）的基金经理，2023 年 8 月至 2026 年 7 月任国泰价值远见混合型证券投资基金（原国泰价值远见两年封闭运作混合型证券投资基金）的基金经理，2024 年 6 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，2024 年 7 月至 2026 年 7 月任国泰中小盘成长混合型证券投资基金（LOF）的基金经理。
邓时锋	国泰国策驱动灵活配置混合、国泰价值远见混合的基金经理	2026-07-24	-	26 年	硕士研究生。曾任职于天同证券。2001 年 9 月加入国泰基金，历任行业研究员、基金经理助理，2008 年 4 月至 2018 年 3 月任国泰金鼎价值精选混合型证券投资基金的基金经理，2009 年 5 月至 2018 年 3 月任国泰区位优势混合型证券投资基金（原国泰区位优势股票型证券投资基金）的基金经理，2013 年 9 月至 2015 年 3 月任国泰估值优势股票型证券投资基金（LOF）的基金经理，2015 年 9 月至 2018 年 3 月任国泰央企改革股票型证券投资基金的基金经理，2019 年 7 月至 2020 年 7 月任国泰民安养老目标日期 2040 三年持有期混合型基金中基金（FOF）的基金经理，2021 年 9 月起任国泰国策驱动灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2026 年 7 月起任国泰价值远见混合型证券投资基金的基

					金经理。2017 年 7 月至 2019 年 3 月任投资总监（权益），2019 年 4 月至 2020 年 7 月任投资总监（FOF），2020 年 8 月起任投资总监（权益）。

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，市场震荡回落，虽然在七月份的快速下跌后，市场有所反弹，但是整体跌幅依然显著，其中上证综指在三季度下跌 6.16%，沪深 300 指数在三季度大幅下跌 12.49%。本基金在三季度对组合结构进行了调整，减持了电力设备、通信和电子等行业的配置比重，增加了医药生物、有色金属、非银金融和煤炭等行业的配置比重，同时对电子行业内部的结构进行了调整。组合的投资重点聚焦在具有核心竞争力，估值较低并且具有良好分红能力的优质企业。

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-25.43%，同期业绩比较基准收益率为-9.01%。

本基金 C 类本报告期内的净值增长率为-25.56%，同期业绩比较基准收益率为-9.01%。

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2026 年是“十五五”开局之年，上半年我国 GDP 总量为 69.6 万亿，同比增长 4.7%，一季度增速为 5%，二季度增速为 4.3%，整体来看，上半年的 GDP 增速依然在全年增长目标 4.5%到 5%的区间内运行。上半年进出口韧性超预期，同比增长 16.9%，出口 13.4%、进口 22.1%，彰显我国制造业较强的全球竞争力。但是同时我们也看到我国的内需偏弱，房地产仍处于深度调整，尚未摆脱下行压力，结构性就业矛盾凸显，地方财政压力较大。整体看，经济内生修复分化明显，行业结构性分化突出，增长压力仍在。A 股作为宏观晴雨表，三季度大幅震荡。上半年景气度较高的 TMT 受 AI 需求驱动，三季度大幅回调，行情大起大落；前期低迷的有色、非银、银行等板块防御属性凸显，表现占优。整体来看，行业上半年的巨大结构性分化在三季度显著收敛，市场投资风险释放，不少投资者回撤明显。展望后续，重点关注美伊冲突、霍尔木兹海峡局势，油价波动会显著影响全球通胀；海内外 AI 技术迭代与资本投入、国内实体经济尤其是消费与地产边际变化，以及上市公司三季报业绩均需跟踪。实体经济下行压力仍存，预计四季度市场宽幅震荡，我们对市场持谨慎乐观的态度。我们将立足产业研究，从基本面挖掘投资线索，力求达到为投资者实现较好中长期收益率和良好持仓体验的核心目标。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金自 2026 年 07 月 10 日至 2026 年 08 月 19 日期间存在连续二十个工作日基金资产净值低于五千万元的情形。

§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	52,977,299.54	92.96
	其中：股票	52,977,299.54	92.96
2	固定收益投资	1,013,370.68	1.78
	其中：债券	1,013,370.68	1.78
	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	2,956,037.91	5.19
7	其他各项资产	43,152.75	0.08
8	合计	56,989,860.88	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2,736,545.10元，占基金资产净值比例为4.82%。

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	11,998,153.00	21.13
C	制造业	23,711,292.13	41.77
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	1,808,804.31	3.19
J	金融业	5,572,041.00	9.82
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	7,143,216.00	12.58
N	水利、环境和公共设施管理业	7,248.00	0.01
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	50,240,754.44	88.50

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（%）
医疗保健	2,249,649.28	3.96
原材料	486,895.82	0.86
日常消费品	-	-
能源	-	-
金融	-	-
工业	-	-
信息技术	-	-
通讯业务	-	-
公用事业	-	-
非日常生活消费品	-	-
房地产	-	-
合计	2,736,545.10	4.82

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	603259	药明康德	31,400	5,254,476.00	9.26

2	688825	长鑫科技	92,135	5,048,076.65	8.89
3	601601	中国太保	115,400	3,584,324.00	6.31
4	601899	紫金矿业	102,800	3,062,412.00	5.39
5	300759	康龙化成	42,000	1,888,740.00	3.33
5	03759	康龙化成	34,800	950,559.37	1.67
6	300487	蓝晓科技	41,000	2,748,230.00	4.84
7	688617	惠泰医疗	9,284	2,304,753.00	4.06
8	002371	北方华创	3,400	2,094,298.00	3.69
9	601318	中国平安	37,300	1,987,717.00	3.50
10	002821	凯莱英	10,300	1,942,786.00	3.42

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	1,013,370.68	1.79
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	1,013,370.68	1.79

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	019792	25 国债 19	10,000	1,013,370.68	1.79

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	42,373.60
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	779.15
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	43,152.75

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	国泰价值远见混合A	国泰价值远见混合C
本报告期期初基金份额总额	62,106,719.89	6,020,519.39
报告期期间基金总申购份额	23,396,556.42	164,416.12
减：报告期期间基金总赎回份额	2,877,515.94	257,664.67
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	82,625,760.37	5,927,270.84

§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	-
报告期期间买入/申购总份额	22,440,155.60
报告期期间卖出/赎回总份额	0.00
报告期期末管理人持有的本基金份额	22,440,155.60
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	25.34

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额（份）	交易金额（元）	适用费率
1	申购	2026-08-20	22,440,155.60	14,999,000.00	-
合计			22,440,155.60	14,999,000.00	

注：本基金管理人于本报告期内申购本基金的适用费用为1,000.00元。

§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	报告期内持有基金份额变化情况	报告期末持有基金情况

类别	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 08 月 20 日至 2026 年 09 月 30 日	-	22,440,155.60	-	22,440,155.60	25.34%
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、关于准予国泰价值远见两年封闭运作混合型证券投资基金注册的批复

2、国泰价值远见两年封闭运作混合型证券投资基金基金合同

3、国泰价值远见两年封闭运作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